

# รุกขาทตลาดหุ้น

18 กันยายน 2567

หุ้นเฟดเริ่มวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,425 – 1,445**

**SET เก่งตัวออกข้าง :** แรงหนุนจากการกระตุ้นศก.ไทยและการเผยตัวเลขศก.สหรัฐฯที่แกร่งกว่าคาด หากแต่มองทางขึ้นจำกัด โดยอาจมีแรงขายลดสถานะเสี่ยงก่อนทราบผลการประชุม FOMC ทั้งนี้ คาดแรงหนุนมาจากการที่กรม.เห็นชอบโครงการกระตุ้นศก.ปี 67 ผ่านผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐและคนพิการ (Digital Wallet พลัสแรก) โดยจะเป็นการจ่ายเงินสด 1 หมื่นบาท ให้กับกลุ่มเปราะบาง ประมาณ 14.5 ล้านคน ซึ่งจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 25 ก.ย.67 และดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในสิ้นเดือนก.ย.67 จากโครงการข้างต้นศก.คลังประเมินว่าจะส่งผลให้ GDP ขยายตัวเพิ่มขึ้น 0.35% และทำให้ภาพรวมศก.ในปีนี้ขยายตัวได้ถึง 3% นอกจากนี้ ศก.คลังเผยว่ารัฐบาลยังเดินหน้าเฟส 2 เพราะได้เปิดให้ประชาชนลงทะเบียนไว้แล้วและรัฐบาลได้เตรียมงบไว้รองรับแล้ว โดยจะมีการพิจารณารายละเอียดต่อไปในคณะกรรมการชุดใหม่ ซึ่งจะมีการตั้งคณะกรรมการนโยบายโครงการกระตุ้นศก.ที่มีนายคชเป็นปร.ภายในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ คาด SET Index จะได้ Sentiment หนุนจากการเผยตัวเลขศก.สหรัฐฯเดือนส.ค.67 ที่ดีกว่าตลาดคาดเมื่อคืนที่ผ่านมา ซึ่งช่วยลดความกังวลต่อภาวะศก. โดย 1) ยอดค้าปลีกขยายตัว 0.1% m-m แม้ชะลอลงจากเดือนค.ค.67 ที่ 1.1% m-m แต่ส่วนทางตลาดคาดที่หดตัว 0.2% m-m และ 2) การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัว 0.8% m-m มากกว่าตลาดคาดที่ 0.2% m-m และพลิกจากการหดตัว 0.9% m-m ในเดือนค.ค.67 อย่างไรก็ตาม มองทางขึ้นจำกัดเนื่องจากอาจมีแรงลดสถานะเสี่ยงก่อนที่จะทราบผลการประชุม FOMC ในคืนนี้ โดย FedWatch Tool ให้น้ำหนัก 65% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.5% อย่างไรก็ดี ทางฝ่ายมองถึงความเป็นไปได้สำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สอดรับกับภาพศก.สหรัฐฯที่ยังมีได้มีสัญญาณบ่งชี้ถึงถดถอยในทุกภาคส่วน นอกจากนี้ ติดตามการประมาณการศก.และ Dot Plot รวมถึงถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่เฟด ซึ่งจะเป็นสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มภาวะศก.และนโยบายการเงินของสหรัฐฯในระยะต่อไป

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) วายักษ์: AP, BBL, BDMS, CPALL, LHHOTEL, TISCO 2) งบและนโยบายภาครัฐ: AEONTS, CK, KTB, KTC, SAWAD, STEC, TIDLOR, WHA 3) ดอกเบี้ยโลกขาลง: GPSC, GUNKUL, SPALI และ 4) ก่อตั้ง: AOT, CENTEL, ERW, MINT


## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- ก.ท่องเที่ยวฯเผยตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.-15 ก.ย.67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศแล้วทั้งสิ้น 24.8 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 1.16 ล้านลบ.
- กรม.เห็นชอบให้คงอัตราจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ที่อัตรา 7% ต่อไปอีก 1 ปี จากเดิมจะสิ้นสุดในวันที่ 30 ก.ย.67 ไปเป็นสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.68 เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะศก.ในปัจจุบัน
- กรม.เห็นชอบหลักเกณฑ์การจ่ายเงินช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยในช่วงฤดูฝนปี 67 และอนุมัติงบฯ 67 จำนวน 3,045 ลบ. โดยให้ก.มหาดไทย เร่งขึ้นตอนและกระบวนการตรวจสอบความเหมาะสมกับสถานการณ์ และลดขั้นตอนเอกสารที่ต้องยื่นให้การช่วยเหลือต่างๆ ให้การเข้าถึงประชาชนอย่างรวดเร็ว
- รองนายคชและร.ม.มหาดไทย สั่งการการประปาส่วนภูมิภาคช่วยเหลือเยียวยาประชาชนในพื้นที่ประสบอุทกภัย 5 มาตรการ ยกเว้นเก็บค่าน้ำประปาและค่าบริการทั่วไป ขยายเวลาค้างชำระค่าน้ำ ให้ผ่อนชำระค่าน้ำได้ ช่วยเหลือน้ำประปาฟรีทำ ความสะอาดบ้านเรือน สนับสนุนน้ำดื่มบรรจุขวดและน้ำประปอย่างต่อเนื่อง


- สุนค.เผยดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเดือนก.ย.67 มีแนวโน้มสูงขึ้น y-y จากความผันผวนของราคาน้ำมัน และราคาพลังงานในตลาดโลกจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลต่อต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนการผลิต อยู่ในระดับสูง y-y
- คริสเรทตั้งเผยแนวโน้มใน 12 เดือนข้างหน้า รายได้ของธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์ คาดว่าจะอ่อนตัวลง ตามการชะลอตัวของภาวะศก.และคำสั่งซื้อของผู้บริโภคที่จำกัด ขณะที่ภาระต้นทุนการผลิต การขาย และการดำเนินงานยังอยู่ในระดับสูง ทำให้เป็นแรงกดดันต่อการทำกำไรของผู้ประกอบการต่อไป
- โรงกลั่นน้ำมัน 2 แห่งที่ดำเนินงานโดย Sinochem ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทเคมีภัณฑ์รายใหญ่ของจีน ได้ประกาศล้มละลาย โดยสถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่าโรงกลั่นน้ำมันเก่าแก่ทั้ง 2 แห่งนี้เผชิญกับแรงกดดันอันเนื่องมาจากกำไรที่ปรับตัวลดลง
- ก.ต่างประเทศสหรัฐฯอนุมัติการขายอะไหล่สำหรับยูเครนให้แก่ไต้หวัน ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 228 ล้านดอลลาร์ เพื่อสนับสนุนกองทัพไต้หวันในการเตรียมความพร้อมรบ ท่ามกลางการรุกรานของจีนในพื้นที่สี่เกาะ

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	45.00 / 46.00
แนวรับ	
SAWAD	41.50 / 42.00

- สิ้นเชื่อใน 2H67 จะเติบโตมากกว่า 1H67
- เหนือคำไรศทางอัตราดอกเบี้ยขาลง



เป้าหมาย	20.00 / 20.50
แนวรับ	
SPALI	19.00 / 19.20

- 3Q67 เปิดโครงการเพิ่มขึ้น
- แนวโน้มผลประกอบการ 3Q67 คาดยังเติบโต y-y ได้ดี

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธิดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ภักรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041  
 พศุตม์ ไงวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567\_0179