

รุกขาทตลาดหุ้น

7 ตุลาคม 2567

เศรษฐกิจโลกอาจไม่ร้ายอย่างที่คิด

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,440 – 1,460

SET เคลื่อนไหวแดนบวก : คาต Sentiment หุ่นมาจากฝั่งสหรัฐฯและจีน ความหวังคง.ลดดอกเบี้ย และสุนนายคชแสดงวิสัยทัศน์ หากแต่ถูกกดดันลงด้วยการเผย CPI ไทยในวันนี้ที่อาจเป็นสัญญาณเชิงลบ ทั้งนี้ คาตได้ Sentiment ทางบวกจากการเผยตัวเลขแรงงานเดือนก.ย.67 ที่เร่งเกินคาตของสหรัฐฯ โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 2.54 แสนตน. หลังเพิ่มขึ้น 1.59 แสนตน.ในเดือนส.ค.67 และสูงกว่าตลาดคาตที่ 1.47 แสนตน. และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 4.1% ต่ำกว่าเดือนส.ค.67 และตลาดคาตที่ 4.2% อีกทั้ง คาตจะได้ Sentiment หุ่นเพิ่มเติมจากสัญญาณเชิงบวกจากจีน หลัง 1) CCTV เผยยอดขายบ้านในจีนเพิ่มขึ้นในช่วงวันชาติจีน หลังจากที่มีการออกมาตรการกระตุ้นตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เข้มงวดตั้งแต่ปลายเดือนก.ย.67 และ 2) กองทัพสหรัฐฯและจีนได้จัดการเจรจาเกี่ยวกับความปลอดภัยในการปฏิบัติการทางอากาศและทะเลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 64 สะท้อนภาพความพยายามลดความตึงเครียดระหว่าง 2 ประเทศ ด้านในประเทศคาตได้แรงหนุนจากการที่ก.คลังเสนอรูปก.ปรับรอบเงินเพื่อเป็น 1.5-3.5% โดยเตรียมนัดหารือปลายต.ค.67 หวังคง.มีช่องในการลดดอกเบี้ยได้มากขึ้น เพื่อช่วยลูกหนี้สินเชื่อบริษัท 84 ล้านบข. แก้ปัญหาบาทแข็ง และดันส่งออกและท่องเที่ยว อีกทั้ง SET Index ยังคงมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการทยอยเข้าลงทุนของ VAYU1 สอดรับกับนักลงทุนสถาบันที่ซื้อสุทธิหลักพันลบ.ตลอด 4 วันทำการของเดือนต.ค.67 นอกจากนี้ ติดตามนายคชกล่าวเปิดงาน ASEAN Economic Outlook 2025 เผยวิสัยทัศน์พลิกศก.ไทยผงาดอาเซียนในวันนี้ ซึ่งหากมีการเผยถึงการขับเคลื่อนนโยบายเร่งด่วนจะเป็นอีกแรงหนุน อย่างไรก็ตาม คาตทางขึ้นจะถูกกดดันลงจากการเผย CPI เดือนก.ย.67 ของไทยในวันนี้ หลังตลาดคาต Headline และ Core ขยายตัว 0.78% y-y และ 0.75% y-y เร่งขึ้นจากเดือนส.ค.67 ที่ 0.35% y-y และ 0.62% y-y ตามลำดับ ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงเงินเฟ้อจากฝั่งอุปทาน จึงมีแนวโน้มเป็นแรงกดดันต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค

กลยุทธ์การลงทุน : 1) วายูยักษ์: ADVANC, BCP, GULF, INTUCH, TISCO 2) ก่อเกี่ยวและเกี่ยวเนื่อง: AOT, CENTEL, CRC, MINT 3) ดอกเบี้ยโลกขาลง: AEONTS, DELTA, HANA, KCE, KTC, SAWAD 4) พลังงาน: PTTEP, SPRC, TOP และ 5) ส่งออก: CPF, ITC, TFG


ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- นายคชสมาคมโรงแรมไทยเผยการแข็งค่าเงินบาทในระยะสั้นคาดว่าจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวไทย เพียงแต่จัดหวัะช่วงที่ค่าเงินบาทแข็ง ตรงกับเดือนก.ย.และต.ค.67 ซึ่งเป็นโลว์ซีซั่นยอดนักท่องเที่ยวก็ลดลงอยู่แล้ว
- รวม.แรงงานคาตประชาชนและนทก.จะแพร่ระบาดสกาลกินใจในฤดูเก็บเกี่ยวช่วงวันที่ 2-11 ต.ค.67 ซึ่งช่วยสร้างเม็ดเงินเข้าสู่ระบบศก.กว่า 1.5 หมื่นลบ.
- กรมการค้าต่างประเทศเผยสหรัฐฯได้ประกาศผล CVD เมื่อดัน แสดงให้เห็นว่าส่วนเหลือการค้าให้การอุดหนุนสินค้าเซลล์แสงอาทิตย์ของไทยอยู่ที่ 0.14-34.52% และสำหรับอีก 3 ประเทศที่ถูกกล่าวหาว่ามีอัตรา CVD ดังนี้ คัมพูชา 8.25-68.45% มาเลเซีย 3.47-123.94% และเวียดนาม 0.81-292.61% ส่งผลให้ไทยมีความได้เปรียบจากอัตรา CVD ที่ต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้าน
- Goldman Sachs หากพบว่าการผลิตน้ำมันของอิหร่านลดลงอย่างต่อเนื่องถึง 1 ล้านบาร์เรล/วัน ราคาน้ำมันจะพุ่งสูงสุดในปีหน้าราว \$20 ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ อยู่ภายใต้สมมติฐานว่า OPEC+ จะไม่ตอบสนองด้วยการเพิ่มปริมาณการผลิต ส่งผลให้ทางฝ่ายมองเป็น Sentiment หุ่นต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน

- ศูนย์วิจัยธุรกิจและศก.อีสานเผยผลสำรวจเรื่องดัชนีภาวะศก.ครัวเรือนอีสาน 3Q67 เท่ากับ 30.8 เต็ม 100 อยู่ในระดับแย่ และแย่งลงจาก 2Q67 ซึ่งมีค่า 33.5 และคาดการณ์ 4Q67 จะเท่ากับ 32.3 ดัชนีเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 3Q67 บ่งชี้ว่าเงินหมิ่นอาจช่วยศก. 4Q67 ฟิ้นตัวได้เพียงเล็กน้อย
- ส.อ.ท.เผยบริษัทค่ายรถที่เข้ามาลงทุนในไทยภายใต้มาตรการ EV 3.0 อยู่ระหว่างการรวมตัวเพื่อขอเข้าพบและหารือกับรัฐบาลใหม่ ขอยกยอเงื่อนไขการผลิตชดเชย เนื่องจากยอดขาย EV ไม่เป็นไปตามเป้า จึงมีผลต่อยอดการผลิต
- ปร.สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทยเผยสงครามระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน และ ผลจากค่าเงินบาทแข็งค่าอาจทำให้รายได้ในรูปแบบเงินบาทของผู้ส่งออกได้รับผลกระทบราว 1.8-2.5 แสนลบ.
- สภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวเชียงใหม่เผยจากเหตุการณ์น้ำท่วมเชียงใหม่ ซึ่งสถานการณ์แผ่ไปยัง อ.แม่แตง แม่ริม แหล่งท่องเที่ยวทางธรรมชาติ ส่งผลให้รายได้หายไป 2 พันลบ.ในช่วง 10 วัน ซึ่งตรงนี้เป็นเพียงตัวเลขทางตรงของภาคบริการ ยังไม่รวมทางอ้อมอื่นๆ

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย
66.00 / 67.50

BUY

แนวรับ
63.00

AOT

- 4Q67 แนวโน้มดีตามท่องเที่ยว
- เข้าฤดูกาลท่องเที่ยวใน 1Q68-2Q68



เป้าหมาย
49.50 / 51.00

BUY

แนวรับ
46.00

KTC

- แข็งค่าไรศกทางอัตราดอกเบี้ยขาลง
- เข้าฤดูกาลจับจ่าย

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
ภัทรดนัย จตุรพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041
พศุทธิ์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่ลี - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2567_0192



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486