



1,460 – 1,475

**SET คาดค้อยๆฟื้นตัว:** มองแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน การคงอันดับความน่าเชื่อถือของสกุลเงินไทยจากฟitch และ ของขวัญปีใหม่จากที่ประชุม ครม.

## กลยุทธ์การลงทุน

- 1) China Play :** SNNP, CPF, PTTGC, IVL
- 2) ส่งออก และ บากอ่อน:** KCE, DELTA, CCET, HTECH, STA, STGT, NER, TRUBB
- 3) ย้ายฐานการผลิต:** GPSC, GULF, PIN, ROJNA, WHA, AMATA
- 4) เก่งจบ 3Q24:** MTC, PLANB, SPALI
- 5) ก่อตั้ง:** BA, AAV, AOT, AU, ADVANC, TRUE

## Picks of the day

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
|  | เป้าหมาย   | 2.95 / 3.10 |
|  | แนวรับ     | 2.80        |
|  | <b>BUY</b> |             |

- 3Q67 คาดมีกำไรปกติ จากปีก่อนขาดทุน
- 4Q67 คาดกำไรปกติโต y-y, q-q ตาม high season

|  |            |               |
|--|------------|---------------|
|  | เป้าหมาย   | 20.00 / 20.50 |
|  | แนวรับ     | 19.00         |
|  | <b>BUY</b> |               |

- คาดงบ 3Q67 ออกมาเด่น
- ลุ้น ครม. อนุมัติมาตรการอสังหาริมทรัพย์

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ช่างยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวรุฬ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

## ความหวังยังมี เรื่องดียังมา

- **จีนกระตุ้นเศรษฐกิจ 10 ล้านล้านหยวนหวังลดดอกเบี้ย:** จีนประกาศเปิดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจจำนวน 10 ล้านล้านหยวน(\$1.4 ล้านล้าน) หลังเสร็จสิ้นการประชุม NPC โดยเปิดเงินดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อ Refinance พันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น สำหรับเงินจำนวน 6 ล้านล้านหยวน จะใช้สำหรับออกพันธบัตรรัฐบาลชุดใหม่ซึ่งมีดอกเบี้ยต่ำกว่าชุดเดิมในตลาด และนำเงินที่ได้ไปชำระคืนพันธบัตรชุดเดิม ซึ่งจะดำเนินการให้เสร็จใน 3 ปี ส่วนอีก 4 ล้านล้านหยวนจะทำการออกพันธบัตรรัฐบาลชุดพิเศษในอีก 5 ปี ภาระราว 5 แสนล้านหยวน ที่ประชุมคาดว่าจะได้ประโยชน์จากส่วนต่างดอกเบี้ยชำระที่ลดลงในอีก 5 ปีถัดไปโดยลดลงกว่า 6 แสนล้านหยวนต่อปี ในรายละเอียดค่อนข้างแตกต่างกับที่ตลาดคาดการณ์ว่าเปิดเงิน 4 ล้านล้านหยวนจะเข้าไปช่วยภาคอสังหาที่ประสบปัญหาโดยตรง มองภาพรวมนโยบายแม้ไม่ได้มีการกระตุ้นภาคอสังหา และการบริโภคโดยตรง แต่การบริโภค และการลงทุน มีต้นทุนจากดอกเบี้ยภายในประเทศ การลดดอกเบี้ยลงจะช่วยหนุนการบริโภค และ ลงทุนไปพร้อมกัน มองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่ม China Play ในส่วนของเงินเฟ้อ CPI จีนเดือน ต.ค.67 ยังเห็นภาพการชะลอตัว m-m และ ขยายตัวต่ำกว่าคาด y-y สร้างความหวังจีนอาจออกมาตรการกระตุ้นการบริโภคเพิ่มเติม
- **ฟitch คงอันดับความน่าเชื่อถือของสกุลเงินบาทไทยที่ BBB+ พร้อมคาดปีหน้าเศรษฐกิจไทยจะโต 3.1% :** โดยมองปัจจัยหนุนจาก แรงหนุนการฟื้นตัวในภาคการก่อสร้างที่จะกลับไปสู่ระดับ Pre-Covid19 การใช้จ่ายภาครัฐที่กลับมาเป็นปกติไม่ล่าช้าเช่นในปี 67 และ การบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัว ส่วนความเสี่ยงได้แก่ การส่งออกที่อาจยังไม่ฟื้นตัวจากความอ่อนแอของประเทศคู่ค้า ความตึงเครียดของปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ และ ความไม่แน่นอนทางยุทธศาสตร์การค้าของสหรัฐฯ
- **ลุ้นแรงหนุนจากที่ประชุม ครม. :** โดยคาดจะมีการพิจารณามาตรการของของขวัญปีใหม่ปี 68 เช่น การแก้ไขปัญหานี้รายย่อยผ่านการพักชำระดอกเบี้ย 3 ปี การเสนอแต่งตั้งบอร์ดค่าแรงเพื่อปรับขึ้นค่าแรงเป็น 400 บาท และ ของขวัญปีใหม่อื่น ๆ รวม 35 รายการ เป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยว และ ค่าปลีก

## + ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) รong โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี เผย GAC และ AION ได้ตัดสินใจสร้างฐานการผลิตแห่งแรกนอกประเทศจีนที่ไทย ณ นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง ด้วยมูลค่าเงินลงทุนกว่า 5,600 ล้านบาท โดยเฟสแรกลงทุนไปแล้ว 1,300 ล้านบาท เพื่อผลิตรถยนต์ไฟฟ้าแบบแบตเตอรี่ (BEV) กำลังการผลิต 20,000 คันต่อปี
- (+) กยท. ได้อนุมัติงบประมาณโครงการชะลอจ่าย เป็นเงินจำนวน 800 ล้านบาท โดยผลการศึกษาพบว่าสามารถช่วยให้รายจ่ายปรับตัวสูงขึ้นได้จริง และ เกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการได้รับผลตอบแทนเพิ่มมากขึ้นโดยเฉลี่ย 6.10 บาทต่อไร่ไร่
- (-) กคพ. เปิดเผยว่า ที่ประชุม กคพ. ครั้งที่ 49/67 มีมติให้ เปิดรับฟังความคิดเห็นค่าไฟฟ้าผันแปรงวดเดือน ม.ค. - เม.ย. 68 โดยคาดจะทำให้ค่าไฟแพงขึ้นในช่วง 4.18-5.49 บาทต่อหน่วย

Ref.No.: C02567\_0215