



14 พฤศจิกายน 2567

# 1,440-1,460

**SET คาดแกว่งตัวออกข้าง:** แรงกดดันจากภาพ CPI สหรัฐ และการซื้อขายกระจุกเพียงในหุ้น DELTA แต่ลุ้นแรงเข้าซื้อของนักลงทุนต่างชาติ และมาตรการกระตุ้นอสังหาจีนจะเข้ามาหนุน

### กลยุทธ์การลงทุน

- 1) ก่อเกี่ยวและ Spending:** AU, ADVANC, BTS, CPALL, CPAXT, GLOBAL, ILM, KTC, LHHOTEL, TRUE, AAV, HTC
- 2) ส่งออก:** GFPT, CPF, CBG, AAI
- 3) Defensive:** INTUCH, PR9, BDMS
- 4) Selective:** BBIK, KBANK, KKP, TISCO, PTG, IVL
- 5) เก่งจบ 3Q67 :** AMATA, CK, CENTEL, ERW, BCH, PRM

### Picks of the day

**เป้าหมาย**  
16.20 / 16.70

**แนวรับ**  
15.60

**BUY**

- คาดงบ 3Q67 สดใส
- ลุ้นประเด็นกลุ่ม sw.เอกชน ยื่นขอปรับอัตราค่าบริการกับ SSO

**เป้าหมาย**  
9.50 / 9.80

**แนวรับ**  
9.15

**BUY**

- Non-Oil ยังมีโอกาสเติบโต
- 4Q67 ก่อเกี่ยวหนุน

#### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชัญญูยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501

ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัชร, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928

ภัทรดนัย จตุพร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #094041

พศุตม์ ไชยวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

▪ **CPI สหรัฐออกมาตามคาดอาจทำให้เฟดต้องคิดดูใหม่ :** ตัวเลข CPI สหรัฐเดือน ต.ค.67 ออกมาที่ 2.6%y-y ขยายตัวมากกว่าในเดือนก่อนที่ 2.4%y-y แต่ภาพ m-m ยังทรงตัวที่ระดับ 0.2% ส่วน Core CPI ออกมาที่ 3.3%y-y และ 0.3% m-m ทรงตัวที่ระดับเดียวกับเดือนก่อนทั้งภาพ y-y และ m-m ไม่ได้ชี้้นำภาพการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อมากนัก ทำให้ตลาดเริ่มกลับมากังวลถึงทิศทางนโยบายการเงินของเฟด เนื่องจากการพิจารณาปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป ต้องคำนึงถึงการเข้ามาของนโยบายการคลังที่เน้นการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศให้ฟื้นตัว หรือ Trumponomics ทำให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้น เฟดอาจเริ่มพิจารณาชะลอวงจรรดอกเบี้ยขาลง สร้างแรงหนุนให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น Dollar Index ทำระดับสูงสุดในรอบปีที่ 106.49 จุด ยังคงกดดันค่าเงินในเอเชียให้อ่อนค่าลง ค่าเงินบาทล่าสุดอยู่ที่ 34.93 บาทต่อดอลลาร์ อ่อนค่าสุดในรอบ 4 เดือน เป็นบวกต่อหุ้นส่งออก

▪ **น่ากังวล นี้ SET Index หรือ DELTA Index :** ล่าสุด DELTA มี Market Cap. ทะลุ 2 ล้านล้านบาท โดยมีน้ำหนักกว่า 11% ใน SET Index และมีน้ำหนักกว่า 15.74% ใน SET50 Index ทำให้ตลาดอาจเผชิญความผันผวนได้ง่ายหาก DELTA ปรับตัวลงแรง โดยวานนี้ การปรับตัวขึ้นของ SET Index กว่า 6.40 จุด เป็นผลของ DELTA กว่า 4.51 จุด ดังนั้น หุ้นอื่นๆ หนุน SET สุทธิเพียง 1.89 จุด

▪ **หวังใจให้ต่างชาติซื้อต่อ หลังเข้าซื้อทั้งหุ้นทั้งตราสารหนี้ :** วานนี้ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในหุ้นไทยมูลค่า 165.91 ล้านบาท โดยซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 และยังเข้าซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้มูลค่ากว่า 435 ล้านบาท โดยเน้นเข้าซื้อในพันธบัตรระยะยาวอายุ 5-10 ปี มองยังช่วยหนุนราคาหุ้นขนาดใหญ่ที่มีก็เป็นเป้าหมายของนักลงทุนต่างชาติ

▪ **จีนเตรียมลดภาษีซื้อบ้านเพิ่ม หวังฟื้นอสังหาฯ:** จีนเตรียมปรับลดภาษีซื้อบ้านในเมืองใหญ่อย่างเซี่ยงไฮ้ และปักกิ่ง จาก 3% เป็น 1% โดยในเดือน ต.ค.67 เป็นเดือนแรกที่ขอยอดขายอสังหาในจีนพลิกกลับมาขยายตัวเป็นบวก

### + ปัจจัยเพิ่มเติม -

- (+) รongประธาน ส.อ.ท. เผยภาครัฐเตรียมขยายพื้นที่โครงการเขตอีอีซ เพิ่มเติมจากปัจจุบันหลังทิศทางทางการลงทุนในปีนี้มีแนวโน้มเติบโตได้ดี
- (+) ททท. จัดงาน "สี่เส้นแห่งสายน้ำ มหกรรมลอยกระทง ปี 2567" ปักหมุด 5 แลนด์มาร์คทั่วไทย ระหว่างวันที่ 13-16 พฤศจิกายน 2567
- (-) คณะกรรมการเฟดเริ่มมีแนวโน้มชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหลังประธานเฟดสาขาเมินนิอาโปลิส และ ประธานเฟดสาขาชิคาโก มองว่าอัตราดอกเบี้ยที่เป็นกลาง (Neutral Rate) ของสหรัฐ อาจต้องปรับสูงขึ้นตามผลิตภาพ (Productivity) ที่เพิ่มขึ้น จึงมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป
- (-) ประธาน TDRi เผยเงื่อนไขสำคัญที่จะทำให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในประเทศไทย คือ ไทยต้องมีพลังงานสะอาด และ เป้าหมาย Net Zero ในปี 2065 เป็นช่วงที่ค่อนข้างช้ากว่าประเทศอื่นในโลก

Ref.No.: C02567\_0218