

# รุกขาทตลาดหุ้น

4 ธันวาคม 2566

ไม่ไปไหนไกล

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,370 – 1,390**

**ดัชนีSET อาจแกว่งจำกัด:** ช่วงคาบเกี่ยววันหยุดในวันพรุ่งนี้ซึ่งเป็น “วันพ่อแห่งชาติ” อาจส่งผลให้วันนี้ Vol ซื้อขายบางส่วนหายไป และตลาดจะแกว่งตัวในกรอบจำกัด ขณะที่ปัจจัยภายนอกที่ นลท.ดูให้น้ำหนักน้อยต่อถ้อยแถลงของประธานเฟด ที่กล่าวว่า “พูดถึงการลดอัตราดอกเบี้ยในขณะนี้อาจเร็วเกินไป โดยเฟดเองยังเน้นคุมเข้มนโยบายทางการเงินเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้กลับสู่ระดับ 2% และพร้อมจะใช้เครื่องมือทางการเงินหากจำเป็น” ยังสะท้อนทิศทางเชิง Hawkish ทั้งนี้ นลท.กลับมีมุมมองต่อโอกาสที่มากขึ้นในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐในวันศุกร์ปรับขึ้น และสินทรัพย์อื่นเช่นทองคำ บิทคอยน์ พุ่งขึ้นทำนิวไฮในรอบปี ขณะที่ความสนใจในลำดับถัดไปของ นลท. คือ ตัวเลขทางเศรษฐกิจสหรัฐ สัปดาห์นี้ต้องจับตาตัวเลขแรงงานสหรัฐ โดยรวมตลาดหุ้นไทยวันนี้คงตอบรับ Sentiment เชิงบวกจากทิศทางที่ฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐ ด้านปัจจัยภายในสัปดาห์นี้ ไม่มีการประชุมกรม. จึงอาจมีประเด็นการกระตุ้นจากภาครัฐเข้ามาช่วยค้ำข้างจำกัด มุ่งตลาดจะให้น้ำหนักกับการเดินหน้าออกกอง TESSG ซึ่งจะเริ่มขายได้ในวันที่ 8 ธ.ค. นี้กว่า 22 กองทุนโดยนายกสมาคมบริษัทจัดการการลงทุน(AIMC) มองผลประโยชน์จากการลดหย่อนภาษีจะช่วยให้เงินเข้าลงทุนเพิ่มกว่า 1 หมื่นล้านบาท ทางฝ่ายมองเป็นบวกกับหุ้น High ESG Rating จากแรงเข้าเท็งกำไรในกลุ่มหุ้นดังกล่าว ดังนั้นมองเป็นจังหวะเข้าเท็งกำไรตามในหุ้นที่ปรับตัวขึ้นรับประเด็นดังกล่าว แต่อาจต้องระมัดระวังแรงขายช่วงท้ายตลาดที่อาจเข้ามามาก่อนถึงช่วงวันหยุดในวันพรุ่งนี้ ขณะที่ BDI ยังเดินหน้าปรับตัวขึ้นคาดเป็นแรงหนุนต่อหุ้นเดินเรือ

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) หุ้นรับ TESSG: AMATA, ADVANC, BPP, CPN, BDMS, SABINA, BEM, GULF, BBL, **WHA** 2) Spending+ ก่อเกี่ยวรับวันหยุด: **OR**, PTG, CPALL, CRC 3) ค่า BDI ปรับตัวขึ้น : PSL, RCL, TTA 4) Selective : TU, KCE, ITC, HANA

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- ก.พลังงาน และ กทพ. เร่งหามาตรการลดค่าไฟฟ้า คาดจะลดค่าไฟฟ้าให้เหลือได้ประมาณ 4.20 บาท/หน่วย ซึ่งอาจใช้การปรับโครงสร้างการคำนวณไฟฟ้า และของกลางบางส่วนมาช่วยเหลือ
- น.ส.แพทองธาร ชินวัตร ปักหมุดจัดสงกรานต์ 67 ตลอดเม.ย. เป็น World Water Festival จูงใจทั่วโลก โดยทยอยจัดทั่วประเทศทั้ง 77 จังหวัด เป็นบวกต่อภาพการท่องเที่ยว
- PwC ชี้เศรษฐกิจดิจิทัลของอาเซียนจะทะลุ 1 ล้านล้านดอลลาร์ภายในปี 2573 รับผลบวกจาก Promptpay ในไทย และมาตรการแจกเงินผ่านกระเป๋าเงินดิจิทัลของฟิลิปปินส์
- โกลด์แมน แซคส์คาด ECB เริ่มหันดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ปีหน้าเร็วขึ้นกว่าการคาดการณ์เดิมที่คาดว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในไตรมาส 3 หลัง CPI ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

- เจพีมอร์แกน และ HSBC คาดตลาดหุ้นจีนซึ่มยาวถึงปีหน้า มองวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ ขณะนี้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจนั้นแทบไม่สามารถทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นได้
- McKinsey & Company ชี้การบริโภคในจีนยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัว และชี้การขยายตัวของเศรษฐกิจในอนาคตจะแยกลง ท่ามกลางปัญหาความขัดแย้งระหว่างจีน-สหรัฐ
- วันศุกร์ที่ผ่านมา อิสราเอลเปิดปฏิบัติการถล่มฉนวนกาซาอีกครั้ง หลังพื้นเส้นตายพักรบ โดยกล่าวโทษว่ากลุ่มฮามาสเป็นฝ่ายละเมิดข้อตกลงหยุดยิงก่อน ขณะที่ วันอาทิตย์ที่ผ่านมา เพนตากอน เผยเรือรบสหรัฐและเรือพาณิชย์ในทะเลแดงของสหรัฐถูกตกเป็นเป้าโจมตีโดยกบฏฮูตี เป็นสัญญาณชี้ว่า สงครามอาจขยายวงกว้างและกลับมาทำงวอลอีกครั้ง

## PICKS OF THE DAY

	<b>เป้าหมาย</b>
	<b>21.00 / 21.50</b>
	<b>BUY</b>
<b>OR</b>	<b>แนวรับ</b>
	<b>19.50</b>

- เข้าสู่ High Season
- ESG Rating ระดับ AAA

	<b>เป้าหมาย</b>
	<b>5.30 / 5.50</b>
	<b>BUY</b>
<b>WHA</b>	<b>แนวรับ</b>
	<b>4.90 / 5.00</b>

- ยอดขายที่ดินเติบโต
- รายได้สาธารณูปโภคเติบโต

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชานูยยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวีรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
พศุทธิ์ โง้ววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ว - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภักกรณิจ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0226