

5 กันยายน 2566

รับรู้ไปมากแล้ว

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,540 – 1,555

SET แกว่งตัวในกรอบ มีโอกาสซิมตัวลง : โดยเป็นการพักตัวต่อเนื่องจากวานนี้ เนื่องจาก SET Index มี Valuation ที่เริ่มแพง สะท้อนจาก P/E ที่ระดับ 17.6x เข้าใกล้ค่าเฉลี่ยในอดีตที่ระดับ 18.3x กอปรกับไร้ปัจจัยสนับสนุน/ชี้นำใหม่ๆ สอดรับกับการปิดทำการของตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนที่ผ่านมาเนื่องในวันแรงงาน ด้านปัจจัยการเมืองในประเทศ SET Index ได้ตอบรับไปมากแล้ว โดยคาดการณ์ว่าสัปดาห์ปฏิญาณตนของกรม.เศรษฐกิจ 1 ในวันนี้ไม่สามารถเป็นแรงหนุนได้ ดังนั้น การลงทุนในวันนี้คาดเป็นภาพของการทำ Sector Rotation ออกจาก 1) หุ้นขนาดใหญ่ (สะท้อนจากการพร้อมใจกันขายสุทธิของนักลงทุนสถาบันและต่างชาติวานนี้) และ 2) หุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเกี่ยวเนื่อง และหุ้นที่ได้รับ Sentiment จากการเมือง (หลังได้ตอบรับความคืบหน้าทางการเมืองไปมากแล้ว) ไปยังหุ้นที่มีปัจจัยทางบวกเฉพาะตัว หรือพักเงินในหุ้นกลุ่ม Defensive อย่างไรก็ดี วันนี้ติดตามการรายงานเงินเพื่อเดือนส.ค.66 ของไทย ตลาดคาด 1) Headline CPI ขยายตัว 0.61% y-y เร่งตัวจาก 0.38% y-y ในเดือนก.ค.66 และ 2) Core CPI ขยายตัว 0.80% y-y ชะลอลงจาก 0.86% y-y ในเดือนก.ค.66 ทั้งนี้ การรายงานตัวเลขเงินเพื่อที่ขยายตัวในระดับต่ำ/ชะลอตัวลง จะเป็นปัจจัยหนุนให้แก่ง.เข้าใกล้การยุติวงจรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น และเป็น Sentiment ทางบวก SET Index รวมถึงเป็นการลดแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเกี่ยวเนื่อง นอกจากนี้ วันนี้ติดตามการรายงาน PMI ภาคบริการเดือนส.ค.66 ของจีน ตลาดคาดที่ 53.6 แม้ชะลอเล็กน้อยจาก 54.1 ในเดือนก.ค.66 แต่ที่ยืนเหนือ 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงการขยายตัว

กลยุทธ์การลงทุน : 1) คาดหวังเงินฟื้นตัว: HANA, SCGP, SNNP, SISB 2) Commodity play: BRR, KSL, KTIS, NER, PTTEP, STA 3) Defensive play: **BDMS, BH, CHG** 4) พักหนีเกชตรรก: MTC, TIDLOR และ 5) Dividend play: KBANK, **SCB**

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- NDRC เผยว่ารัฐบาลกลางจีนได้อนุมัติให้มีการจัดตั้งสำนักงานพิเศษภายใต้สังกัดของ NDRC เพื่อส่งเสริมการพัฒนาและการเติบโตของศก.ภาคเอกชน
- ซีอีโอคาร์ฟูร์เผยเงินเพื่อราคาอาหารในฝรั่งเศสมีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างมากตั้งแต่เดือนม.ค.67 หลังรัฐบาลฝรั่งเศสวางแผนที่จะจัดการเจรจาต้านราคาสินค้าประจำปีระหว่างผู้ค้าปลีกและบ.สินค้าอุปโภคบริโภคเร็วกว่ากำหนดการเดิมที่เคยวางแผนที่จะจัดขึ้นในปีหน้า
- รัฐบาลญี่ปุ่นเผยจะตั้งกองทุนฉุกเฉินวงเงิน 2.07 หมื่นล้านเยน เพื่อช่วยเหลือกลุ่มผู้ส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากการที่จีนประกาศระงับการนำเข้าอาหารทะเลจากญี่ปุ่น
- Moody's เพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของศก.สหรัฐฯปี 66 สู่ 1.9% จากเดิมที่ 1.1% เนื่องจากศก.อยู่ในทิศทางที่แข็งแกร่งมากขึ้น

- สปท.เผย RSI เดือนส.ค.66 ปรับขึ้นมาที่ 46.7 แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 จากปัจจัยจุดรับ เช่น กำลังซื้อที่เปราะบาง โดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนฐานราก และภาวะต้นทุนที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- สนค.เผยผลศึกษาการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศโลกพบมีแนวโน้มส่งผลให้ความเสียหายเพิ่มขึ้น เนื่องจากประชาชนกลุ่มผู้มีรายได้น้อยต้องพึ่งพาภาคการเกษตรเพื่อหาเลี้ยงชีพ ภัยพิบัติที่เกิดขึ้นกับพื้นที่เกษตรกรรม จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ของคนกลุ่มนี้โดยตรง
- ยุโรปจะรายงาน PMI ภาคบริการเดือนส.ค.66 ในวันนี้ ตลาดคาดที่ 48.3 ซึ่งเป็นระดับหดตัว และชะลอลงจาก 50.9 ในเดือนก.ค.66
- สหรัฐฯจะรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าจากโรงงานเดือนก.ค.66 ในคืนนี้ ตลาดคาดหดตัว 2.5% ซึ่งเป็นการพลิกจากการขยายตัว 2.3% ในเดือนมิ.ย.66 และอาจบ่งชี้ถึงการชะลอตัวของภาคธุรกิจ

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย	28.00 / 29.00
	BUY	
	แนวรับ	26.50

- รายได้ COE ยังคงโตแข็งแกร่ง
- Defensive Stock

	เป้าหมาย	121.50 / 125.00
	BUY	
	แนวรับ	114.00 / 116.00

- สิ้นเชื่อเติบโตสูงที่สุดในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่
- จ่ายปันผลระหว่างกาลสูงสุด

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชานูยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัธ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
กิตติ บัวมีง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
พศุทธิ์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภักกรณิจ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0164