

# รุกขาทตลาดหุ้น

6 ธันวาคม 2566

รับแรงลบช่วงวันหยุด

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,370 – 1,390**

**SET แกว่งตัว Sideways อิงทางลง:** แรงกดดันสำคัญจากความกังวลศก.จีน หลังมูดีส์ได้ปรับลดแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลจีนลงสู่เชิงลบจากมีเสถียรภาพ โดยระบุถึงการขยายตัวทางศก.ที่ชะลอลงในระยะกลางและความเสี่ยงจากวิกฤตครั้งใหญ่ในตลาดอสังหาของจีน ขณะที่ด้าน Dollar Index ที่แข็งค่าทดสอบระดับ 104.09 คาดเป็นแรงกดดันต่อ Fund Flow ของ SET Index นอกจากนี้ ความกังวลภาวะศก.จีน การแข็งค่าของ Dollar Index รวมถึงการที่ตลาดมีความไม่มั่นใจต่อการปรับลดกำลังการผลิตแบบสมัครใจของโอเปก ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลง 1% ปิดที่ \$72.32 ต่อบาร์เรล ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม มองทางลงของ SET Index จำกัด หลังกรม.สัญจรเห็นชอบ easy e-receipt เริ่มวันที่ 1 ม.ค.-15 ก.พ. ลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 5 หมื่นบาท/คน สำหรับคนที่เงินเดือนเกิน 7 หมื่นบาท และเงินเก็บเกิน 5 แสนบาท ด้านดิจิทัลวอลเลตนายกฯเผยจะส่งหนังสือสอบถามไปยังคณะกรรมการกฤษฎีกาถึงการออกพ.ร.บ.กู้เงินฯภายในสิ้นสัปดาห์นี้ ทั้งนี้การเห็นชอบ/ความคืบหน้าดังกล่าวคาดเป็นแรงหนุนต่อหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเที่ยวเนื่อง อีกทั้งคาดจะมีแรงเท็งกำไรในหุ้นที่อยู่ใน SETESG หลังก.ล.ต. ได้รับคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม TEGS ชุดแรก 22 กองทุน โดยจะเสนอขายพร้อมกันในวันที่ 8 ธ.ค. นอกจากนี้ SET Index ยังได้แรงหนุนในเชิง Sentiment ท่ามกลางความคาดหวังของตลาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า หลังสหรัฐฯเผย JOLTS ลดลง 6.17 แสนตำแหน่ง สู่ระดับ 8.73 ล้านตำแหน่งในเดือนต.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.64 ส่วนดัชนีติดตามการรายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของเดือน พ.ย. จาก ADP เพื่อจับสัญญาณภาคแรงงานของสหรัฐฯ โดยตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.29 แสนตำแหน่ง จาก 1.13 ตำแหน่งในเดือน ต.ค.

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ม.รัฐ+ท่องเที่ยว: ADVANC, BA, BEM, CBG, CPN, CRC, MAJOR, **KTC**, OR 2) Anti-com.: BCPG, BGRIM, GPSC, GULF, SCC 3) เติ้ง SET50/100: ITC, **KCE**, SAPPE, SISB และ 4) FTSE SET Mid Cap: CPNREIT, ERW, SJWD


## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- กรม.สัญจรจ.หนองบัวลำภู เห็นชอบสนับสนุนตัดอ้อยสดคุณภาพดี 8 พันลบ.ล้านบาท โดยชาวไร้อ้อยจะได้รับเงินสนับสนุนตัดอ้อยสด 120 บาท/ตัน คาดจะมีชาวไร้อ้อยเข้าร่วมโครงการประมาณ 1.4 แสนราย
- โฆษกรัฐบาลเผย 15 ธ.ค. ก.เกษตร.จะประกาศในราชกิจจานุเบกษาในการปรับเปลี่ยนจากที่ดิน ส.ป.ก.4-01 เป็นโฉนดที่ดินเพื่อการเกษตรได้ ซึ่งเมื่อเปลี่ยนแล้วแปลงซื้อขายได้และเป็นสินทรัพย์ในการค้ำประกันกับสถาบันการเงินได้ ช่วยให้เกษตรกรเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น
- ผู้ว่าการ PBOC ให้คำมั่นว่า PBOC จะรักษาการเติบโตของปริมาณเงินทุนหมุนเวียนในระบบให้มีเสถียรภาพ และเพิ่มการสนับสนุนภาคส่วนต่างๆ ที่สำคัญ เช่น อุตสาหกรรมไฮลิและการผลิตขั้นสูง พร้อมกับส่งสัญญาณว่าจีนมีความมุ่งมั่นที่จะยกระดับคุณภาพสินค้า
- จีนเผยดัชนี PMI ภาคบริการของเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือนที่ 51.5 ในเดือนพ.ย. จาก 50.4 ในเดือนต.ค.

- ปธ.มูลนิธินโยบายสาธารณะเพื่อสังคมและธรรมาภิบาล เผยศก.ไทย กำลังติดอยู่ในกับดักการเติบโตต่ำ แม้ว่าขณะนี้ศก.จะอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว แต่การฟื้นตัวอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งต่ออย่างต่อเนื่องยาวนาน
- สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) เผยการที่ศก.โลกและไทยเติบโตในลักษณะครึ่งๆ กลางๆ ถือเป็นเรื่องที่น่ากังวลมากกว่าเรื่องวิกฤติซึ่งการเติบโตแบบนี้ จะทำให้การดำเนินนโยบายในการดูแลไม่ชัดเจนก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดต่างๆ ซึ่งทำให้การคาดการณ์ด้านการลงทุนของธุรกิจต่างๆ ยากขึ้นไปด้วย
- JPMorgan เผยตลาดหุ้นกำลังเข้าใจผิดว่าศก.สหรัฐฯอยู่ในช่วง Soft Landing แต่ในไม่ช้านักลงทุนจะตระหนักได้ว่าแนวโน้มนั้นผิดมากกว่าที่พวกเขาคิด ซึ่งทำให้เกิดการขายหุ้นออกมา
- Spotify ได้ส่งอีเมลถึงพนักงาน โดยระบุว่าบริษัทจะดำเนินการปลดพนักงานอีกประมาณ 17% เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น หลังเพิ่งปลดพนักงานไป 6% เมื่อเดือนม.ค.


## PICKS OF THE DAY



<b>เป้าหมาย</b>	56.50 / 57.50
<b>แนวรับ</b>	
<b>KCE</b>	53.50

**BUY**

- หุ้นใหม่เข้า SET50
- มอง 4Q66 ทำกำไรสูงสุดในปี



<b>เป้าหมาย</b>	48.50 / 49.50
<b>แนวรับ</b>	
<b>KTC</b>	46.00

**BUY**

- เข้า High season ของการจับจ่าย
- NPL ต่ำ สำรองสูง

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวสุ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
พศุทธิ์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
ภักกรณย์ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0227