

# รูกขาทตลาดหุ้น

7 ธันวาคม 2566

โต้ขึ้นต่อ

1,385–1,400

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

**SET แวงงตัว Sideways อิงทางขึ้น:** โดยมีปัจจัยหนุนมาจากภายนอกได้แก่ ตัวเลขแรงงานสหรัฐที่ส่งสัญญาณชะลอตัว การจ้างงานภาคเอกชนออกมา 103,000 ตำแหน่ง น้อยกว่าตลาดคาดที่ 130,000 ตำแหน่ง สอดคล้องกับตัวเลข Unit Labor Cost ใน 3Q ที่ -1.2% จากตลาดคาดการณ์ที่ -0.9% โดยติดลบมากที่สุดในรอบ 3 ปี สะท้อนว่าตลาดแรงงานสหรัฐเริ่มลดความร้อนแรงลง อย่างไรก็ตาม ยังคงจับตาตัวเลขแรงงานในวันศุกร์นี้ หากโดยรวมออกมาชะลอตัวอาจช่วยสนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดไว้ขึ้น แม้ก่อนหน้านี้ตัวเลข Coincidence Index เดือนต.ค. ของสหรัฐที่เป็นดัชนีสะท้อนภาพรวมของตลาดแรงงานเพิ่มขึ้น ปัจจุบันตลาดยังให้น้ำหนักที่เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค. 67 กว่า 53.4% ด้านปัจจัยหนุนภายในมีลุ้นจับตาการแถลงความคืบหน้าเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาท โดยจะมีส่งหนังสือสอบถามไปยังคณะกรรมการกฤษฎีกาภายในวันพรุ่งนี้ ต่อจาก โครงการ E-receipt ที่ได้รับอนุมัติในช่วงก่อนหน้า คาดจะหนุนค่าปลีกกลับมาคึกคัก ขณะที่กองทุน TESG ที่จะทยอยเสนอขายในวันพรุ่งนี้ คาดจะยังเป็นแรงหนุนในหุ้น Big cap ที่มี ESG Rating สูงช่วยผลักดันดัชนีขึ้น ขณะที่ตัวเลขเงินเพื่อไทยเดือน พ.ย. ที่จะรายงานในช่วงเช้านี้คาดยังอยู่ในทิศทางลง ส่งผลให้โดยรวมปัจจัยบวกจากภายในยังมี แต่ต้องระมัดระวังหุ้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำอาจปรับตัวลงตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ WTI หลังลงมาแตะระดับ 69.57 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และเช้านี้แนวโน้มจับตาตัวเลขนำเข้าส่งออกจีนเดือนพ.ย. ซึ่งคาดตัวเลขส่งออกจะออกมาที่ -1.1% y-y ซึ่งจะกลับมาติดลบน้อยที่สุดในรอบ 3 ปี ขณะที่ตัวเลขนำเข้าคาด +3.3% y-y ขยายตัวจากเดือนก่อนที่ +3% y-y หากออกมาตามคาดจะสะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) Spending: CBG, ICHI, **HMPRO**, ILM, DOHOME 2) Anti-com.: BCPG, BGRIM, GPSC, GULF, SCC, SCGP 3) เติมน้ำทางท่องเที่ยว : ERW, CENTEL, AOT, **BEM**, MAJOR และ 4) นำเข้าส่งออกจีนดี: PTTGC, SISR 5) Selective: SAT, BYD, TTB, MTC

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- ผู้แทนการค้าไทย เผย ไทย-เยอรมนี เร่งเจรจา FTA โดยมองเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มการลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ และยังใช้โอกาสนี้เชิญชวนให้บริษัทเยอรมนีมาลงทุนในอุตสาหกรรมยานยนต์ ไฟฟ้า และแบตเตอรี่ในไทย
- ประธาน ส.อ.ก.ช. นโยบายค่าแรงขั้นต่ำ มีความคืบหน้า หลังไตรภาคีแต่ละจังหวัดส่วนใหญ่ได้ข้อสรุปแล้ว และเตรียมรวบรวมเข้าสู่ส่วนกลางพร้อมยื่นข้อให้ยึดค่าจ้างตามหลักไตรภาคี ซึ่งเป็นธรรมต่อทั้งนายจ้างและลูกจ้าง
- Bloomberg รายงานนักลงทุนกำลังเดิมพันว่าธนาคารกลางยุโรป จะเป็นแกนนำในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหลังจากหนึ่งในผู้กำหนดนโยบายที่ Hawkish ที่สุดนาง Isabel Schnabel อธิบายว่าอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวถือเป็นเรื่องที่น่ายินดี
- คาด CPI ไทย พ.ย. ออกมาติดลบน้อยลงที่ -0.30% y-y

- กกร.ประเมิน GDP ไทยปี 67 จะโตเพียง 2.8-3.3% และ เสี่ยงโตต่ำกว่าระดับศักยภาพที่อยู่ระดับ 3% เป็นปีที่ 6 เนื่องจากเผชิญปัญหาเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และปัจจัยความเปราะบางในประเทศ พร้อมคาดส่งออกในปี 67 จะขยายตัวที่ระดับ 2-3% แต่มียอดนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ราว 33 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากปีนี้ 5 ล้านคน
- ผู้ส่งออกรถยนต์จีนเผย ธุรกิจอาจเสี่ยงเผชิญต้นทุนสูง หลังเกิดเหตุโจมตีเรือในทะเลแดง การขนส่งรถยนต์อาจต้องเปลี่ยนเส้นทางซึ่งส่งผลให้ต้นทุนและเวลาในการขนส่งรถยนต์จีนไปยังยุโรปเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- ตัวเลข Factory Order ของเยอรมนี เดือน ต.ค. ออกมาที่ -3.7% m-m และ -7.3% y-y สะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศและคู่ค้าที่ยังไม่ฟื้นตัวดี

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	8.50 / 8.70
BUY	
แนวรับ	
<b>BEM</b>	7.80 / 8.00

- 4Q66 คาดกำไรยังโต y-y
- ปี 2567 ฟื้นต่อเนื่อง และโครงการใหม่จะมีความชัดเจนขึ้น



เป้าหมาย	12.50 / 13.00
BUY	
แนวรับ	
<b>HMPRO</b>	11.80

- แรงหนุนจากมาตรการรัฐ
- เปิดสาขาเพิ่มในปีหน้า

### ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชาญยิ่งยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธวัธ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ทิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กักรัตนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2566\_0228