

# รุกขาทตลาดหุ้น

9 พฤศจิกายน 2566

น้ำมันตัวร้าย กับนางงบ 3Q

**มุมมองตลาดหุ้นวันนี้**

**1,395-1,420**

**SET เสี่ยงลงต่อ:** โดยรวมมองตลาดหุ้นไทยวันนี้มีโอกาสจะปรับลงนำโดยกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแตะระดับ 75 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทำมาถกลางความกังวลต่ออุปสงค์น้ำมันในสหรัฐและจีน โดย EIA มองอุปสงค์โดยรวมในปีนี้จะชะลอลง 300,000 บาร์เรลต่อวัน ทำให้มีความต้องการพลังงานเพียง 20.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ด้านอุปสงค์จากจีนเริ่มมีความกังวล หลัง PMI ภาคบริการและการผลิตยังอยู่ต่ำกว่าค่า 50 สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังไม่คึกคัก โดยในเช้าวันนี้ ค่าดัชนี CPI จีนเดือนต.ค. ออกมาชะลอลงสู่ระดับ -0.2% หากออกมาตามคาดมีแนวโน้มที่ตลาดจะกลับมามีความกังวลต่ออุปสงค์ในตลาดพลังงานอีกครั้ง ด้านถ้อยแถลงของนาย เจอโรม พาวเวล วานนี้ยังไม่ได้ระบุถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายใดๆ โดยเน้นย้ำถึงการคาดการณ์เศรษฐกิจว่า อาจต้องคิดออกนอกกรอบ เพื่อคาดเดาภาพเศรษฐกิจในปีปัจจุบัน สะท้อนความกังวลต่อความไม่แน่นอนที่มีมากขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี การที่ 10-Year US Bond Yields ปรับตัวลงสู่ระดับ 4.49% จะช่วยลดแรงกดดันต่อภาพรวมการลงทุนโดยรวมได้บางส่วน ด้านปัจจัยภายในประเทศ มองนักลงทุนจะเน้นให้ความสำคัญกับการทยอยประกาศผลประกอบการ 3Q66 โดยเน้นถึงกำไรในหุ้นที่ผลประกอบการจะออกมาดี โดยวันนี้มองกลุ่มโรงพยาบาล และค่าปลีกน่าสนใจ รวมถึงกลุ่ม Anti-commodity และกลุ่มโรงไฟฟ้าที่คาดปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นกว่าตลาด หลังได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง นอกจากนี้ ตลาดจะยังคงจับตาค่าดัชนีของทิศทางเงินดิจิทัล 1 หมื่นบาทที่จะเข้าที่ประชุมใหญ่ของคณะกรรมการเงินดิจิทัลซึ่งมีนายฯ ร่วมประชุมในวันพรุ่งนี้ โดยจะหารือถึงความเป็นไปได้และกรอบงบประมาณ เบื้องต้นคาดจะเป็นงบผูกพันตลอดช่วงอายุของรัฐบาล 4 ปี ในกรณีที่ขาดแคลนงบประมาณ โดยหากมีความคืบหน้าอาจทำให้กลุ่มค่าปลีก และการเงิน ได้รับ Sentiment บวกเพิ่ม

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ท่องเที่ยวและเกี่ยวเนื่อง: AOT, BA, M, SPA, CENTEL, CPN, ERW, MTC 2) Anti-Commodity: **GULF**, EA, GPSC, SCC, SCGP, TASCO 3) งบ 3Q66: ILM, BH, **BCH**, OR, BDMS, LH 4) SET50: ITC, JMT

## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- สแตนดาร์ด ชาร์เตอร์ด์ ชี้ภาครถ EV จีนเฟื่องฟู โดยขายรถ EV ในจีนได้กว่า 5.9 ล้านคันในปี 2565 คิดเป็นสัดส่วน 59% ของยอดขายรถ EV ทั่วโลก แม้เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวนำผดหวัง
- FETCO ชูโมเดล LTF หรือขายเพื่อต่ออายุการลดภาษี SSF และให้สิทธิทางภาษีสำหรับผู้ถือครองต่ำกว่า 10 ปี พร้อมขอให้ภาครัฐมีมาตรการหนุนกองทุน ESG
- ผู้ว่าฯ เวกซ์ชาติจีนมั่นใจบรรลุเป้าหมายผลักดัน GDP ขยายตัว 5% ปีนี้ และธนาคารกลางจีนจะยังคงใช้นโยบายการเงินอย่างรอบคอบเพื่อฟื้นฟูการเติบโตของเศรษฐกิจที่แท้จริง
- สศค. คาดอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 66-67 อยู่ที่ 1.5-2.3% โดยการชะลอตัว สาเหตุหลักมาจากราคาสินค้าหลายชนิดที่ปรับตัวลดลงเทียบกับปีก่อน

- IMF และ ECB ควรตั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับสูงหรือใกล้ระดับสูงสุดไปจนถึงปีหน้า เพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ
- EIA คาดสหรัฐผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปีนี้ คาดจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 12.92 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่มอง ปริมาณการใช้ปิโตรเลียมโดยรวมของสหรัฐจะลดลง 300,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 20.1 ล้านบาร์เรลต่อวันในปีนี้ กดดัน Upside ของกลุ่มพลังงาน
- FETCO เผยดัชนีเชื่อมั่นนักลงทุนเข้าเกณฑ์ "ซบเซา" เหตุสงครามอิสราเอล และ เงินทุนไหลออก โดยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 76.87 ปรับลง 31.5% จากเดือนก่อนหน้า


## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	22.00 / 22.50
แนวรับ	
<b>BCH</b>	20.20 / 20.50

**BUY**

- 3Q66 กำไรโต q-q, y-y
- Defensive Stock



เป้าหมาย	47.00 / 48.00
แนวรับ	
<b>GULF</b>	44.00

**BUY**

- คาดงบออกวันนี้ +q-q, y-y
- กระทบจากลดค่าไฟจำกัด

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

สิริดา ชานูยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวีรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 ทิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุทธิ์ โง้ววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กักรัตนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0209