

# รุกขาทตลาดหุ้น

11 ตุลาคม 2566

เริ่มขึ้นใหม่ ยืนต่ออีกวัน

1,425 – 1,445

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

**SET พยายามยืนให้ไหว :** โดยได้แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี และ 10 ปีที่ชะลอตัวลงทดสอบระดับ 4.93% และ 4.62% ตามลำดับ หลังนายราฟาเอล บอสติก ปร.แอมตแลนตา ได้แสดงความเห็นว่าเฟดไม่มีความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกต่อไปเพื่อให้เงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย 2% เนื่องจากที่ผ่านมามีเฟดได้ใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดเพียงพอแล้ว และผลกระทบอีกมากจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดในช่วงที่ผ่านมาที่ยังไม่ถึง กอปรกับเชื่อมั่นว่าศก.สหรัฐฯจะไม่เผชิญภาวะถดถอย สอดรับกับการที่ IMF ปรับเพิ่มการคาดการณ์การเติบโตของสหรัฐฯ ในปีนี้อีก 0.3% เป็น 2.1% และปรับเพิ่มการคาดการณ์ในปี 67 อีก 0.5% เป็น 1.5% ในทางกลับกัน คาด SET Index ถูกกดดันจากการที่ IMF หั่นคาดการณ์ศก.ยูโรโซนและจีนในปี 66 และ 67 อย่างไรก็ดี วันนี้ติดตามการรายงานยอดปล่อยกู้สกุลเงินหยวนเดือนก.ย. ของจีน ซึ่งอาจเผยถึงสัญญาณการฟื้นตัวของศก.และภาคครัวเรือนของจีน โดยตลาดคาดว่า 2.5 ล้านล้านหยวน จาก 1.36 ล้านล้านหยวนในเดือนส.ค. ขณะที่ Fund flow และ Asset Allocation คาดเป็นแรงกดดันต่อ SET Index เนื่องจาก 1) นักลงทุนยังคงเข้าหา Safe Haven สะท้อนจาก COMEX Gold ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.59% ปิดที่ \$1,875.30 ต่อออนซ์ และปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 3 รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯและไทยที่ปรับตัวลดลง โดย Yield Curve ของไทยวันนี้ปรับตัวลดลงจากวันก่อนหน้าประมาณ 1-3 bps. 2) ความกังวลต่อนโยบาย Digital Wallet ทั้งจากการที่ต้องใช้งบประมาณขนาดใหญ่ รวมถึงอาจส่งผลให้ประชาชนชะลอการบริโภคบางส่วนในปัจจุบันออกไป เนื่องต้องการรอใช้เงินดิจิทัล และ 3) SET Index ยังไร้ปัจจัยที่โดดเด่นมากพอที่จะดึงดูดเงินลงทุนจากต่างชาติ ขณะที่คืนนี้ติดตามการรายงานการประชุมเฟด

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) งบ 3Q66: BBL, BCH, KTB, TTB 2) ย้ายฐานการผลิต: AMATA, WHA 3) Selective play: AH, **HANA**, KCE, LH, ORI, SC และ 4) Short-sell: CPF, **TTA**


## ปัจจัยบวก

## ปัจจัยลบ

- WIPO ประกาศผลการจัดอันดับดัชนีนวัตกรรมโลกประจำปี 66 โดยประเทศไทยได้อันดับ 1 ในด้านการส่งออกสินค้าสร้างสรรค์ ติดต่อกันเป็นปีที่ 2
- จีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นศก.รอบใหม่เพื่อช่วยให้ศก.บรรลุเป้าหมายการเติบโตประจำปีของรัฐบาล โดยกำลังชั่งน้ำหนักกับการออก Sovereign Bond เพิ่มเติมอย่างน้อย 1 ล้านล้านหยวน เพื่อใช้ช่วยในด้านโครงสร้างพื้นฐาน
- เยอรมนีจะรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือนก.ย.ในวันนี้ ตลาดคาดว่า CPI ขยายตัว 4.5% y-y ชะลอลงจาก 6.1% y-y ในเดือนส.ค. ทั้งนี้เงินเฟ้อที่ชะลอตัวของศก.ขนาดใหญ่ในยูโรโซน จะเป็นแรงหนุนให้ ECB ยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

- สมว.ท่องเที่ยวและกีฬาเผยในสัปดาห์ที่ผ่านมาจำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลงถึง 29.47% w-w เนื่องจากนักท่องเที่ยวจีนบางส่วน ออกเดินทางตั้งแต่สัปดาห์ก่อนหน้าในช่วง Golden Week เพื่อหลีกเลี่ยงความแออัดและความกังวลต่อความปลอดภัยจากเหตุการณ์ที่สยามพารากอน
- IMF ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของศก.ยูโรโซนลงเหลือ 0.7% ในปี 66 และ 1.2% ในปี 67 ซึ่งลดลงจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ 0.9% และ 1.5% ตามลำดับ นอกจากนี้ คาดศก.จีจะขยายตัว 5.0% ในปี 66 และ 4.2% ในปี 67 ซึ่งปรับลดจากตัวเลขคาดการณ์เดิมที่ 5.2% และ 4.5% ตามลำดับ
- Country Garden ออกมายอมรับว่า บริษัทอาจจะไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหุ้นกู้ในต่างประเทศได้ตามระยะเวลาที่กำหนด เนื่องจากบริษัทเผชิญกับความยากลำบากในการปรับโครงสร้างหนี้

## PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	62.50 / 65.00
แนวรับ	59.00

**BUY**



เป้าหมาย	5.20 / 5.40
แนวรับ	5.80

**SHORT**

- หุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์แข็งแกร่งกว่าตลาด
- ภาพอูตาฯยังเติบโต M-M

- แนวโน้ม 3Q66 กำไรอ่อนตัวลง q-q, y-y
- 4Q66 แนวโน้มอ่อนตัวลงต่อ

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**  
 ธีรดา ชานูยังยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัธ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุทธิ์ โง้ววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632  
 ชวนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 กักรณนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 Ref.No.: C02566\_0190