

## กระแสหลักทรัพย์

### ● Market Strategy : สรุปการแจกเงินสดดิจิทัลแล้ว (แต่ยังต้องได้รับการอนุมัติ)

ในงานแถลงข่าว นายกรัฐมนตรีของประเทศไทยให้ข้อมูลอัปเดตเกี่ยวกับโครงการ 10,000 บาท โดยระบุว่าโครงการกำลังเดินหน้า แต่มีการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขบางประการ

**ผู้รับ :** คนไทยอายุ 16 ปีขึ้นไป จะได้รับ 10,000 บาท ยกเว้นผู้ที่มีเงินเดือน > 70,000 ต่อเดือน หรือ เงินฝาก > 500,000 บาท ดังนั้นจำนวนผู้รับเงินที่คาดหวังจึงลดลงเหลือประมาณ 50 ล้านคน (เทียบกับ 54 ล้านคนก่อนหน้านี้) โปรดทราบว่าโครงการนี้จะต้องมีการลงทะเบียน ซึ่งคล้ายกับโครงการ 'co-payment'

**เงื่อนไขการใช้จ่าย :** ข้อเสนอใหม่อนุญาตให้ใช้เงินด้วยตนเองเท่านั้น และอยู่ภายในเขตบ้านที่ลงทะเบียนของผู้ใช้จ่าย (ขยายจากรัศมี 4 กิโลเมตร จากข้อเสนอก่อนหน้านี้) เพื่อให้มีสิทธิ์ในการซื้อ สินค้าจะต้องเป็นสินค้าอุปโภคบริโภค (ยกเว้นสินค้าที่ไม่จำเป็น) และไม่ใช้การบริการ การชำระหนี้ หรือสินทรัพย์การลงทุน (เช่น ทองคำ) นอกจากนี้ จำนวนเงินจะต้องเริ่มใช้จ่ายภายใน 6 เดือน (ไม่ใช่ทั้งหมด)

**แอปพลิเคชัน :** กระเป๋าเงินดิจิทัล "เป๋าตัง" ของ KTB จะถูกนำมาใช้

**ร้านค้า :** ใครๆ ก็สามารถชำระเงินดิจิทัลได้ แต่เฉพาะผู้ที่อยู่ภายใต้ระบบ VAT เท่านั้นที่สามารถแลกเปลี่ยนเงินสดได้ โดยไม่มีข้อบ่งชี้ว่าจะไม่รวมการค้าสมัยใหม่ (modern trade) และร้านสะดวกซื้อ

**แหล่งที่มาของเงินทุน :** 1) งบประมาณการคลังประจำปีงบประมาณ 2024-2027 และ 2) การกู้ยืมโดยจัดทำนิติกรรมซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากรัฐสภา

**ไทม์ไลน์ :** คาดว่าจะแจกเงินครั้งแรกในเดือนพฤษภาคม โดยโครงการจะคงอยู่จนถึงเดือนเมษายน 2570 ร่างมาตรการดังกล่าวจะจัดทำขึ้นตามข้อเสนอแนะของสำนักงานกฤษฎีกา (คสช.) ก่อนได้รับอนุมัติจากรัฐสภาในต้นปีหน้า

นายกฯ ยังเปิดตัวโครงการใหม่ "E Refund" คล้ายกับการคืนภาษีของปีงบประมาณชุดก่อน รวมมูลค่า 50,000 บาทต่อคน เริ่มตั้งแต่ 24 ม.ค. เป็นต้นไป

#### มุมมองของเรา

- ผลกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในปีงบประมาณ 2567 อาจต่ำกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ ทำให้เกิดความเสถียรด้านลบต่อการคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) เราสงสัยว่าจะใช้เงิน 10,000 บาท จะจ่ายทั้งหมดภายในปีหน้าหรือไม่ เนื่องจาก 1) ในระหว่างการแถลงข่าว 30 นาที นายกฯ ไม่ได้บอกว่าจะให้เงินทั้งหมด 10,000 บาทในเดือนพฤษภาคม 2) นายกฯ บอกว่าเงินจำเป็นต้องเริ่มใช้จ่ายภายใน 6 เดือน (เทียบกับข้อเสนอก่อนหน้านี้ซึ่งเรียกร้องให้ใช้เงินทั้งหมดภายใน 6 เดือน) และ 3) โครงการจะคงอยู่จนถึงปี 2570

**รายละเอียดเพิ่มเติม :** สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน **"Company Report"** (ภาษาอังกฤษ)

#### สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : [tiscoresearch@tisco.co.th](mailto:tiscoresearch@tisco.co.th)

รายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อย่างมีความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

13 พฤศจิกายน 2566



## กระแสหลักทรัพย์

2. ผู้รับผลประโยชน์หลักยังคงเป็นกลุ่ม commerce เนื่องจากมีเพียงร้านค้าที่จดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่มเท่านั้นที่สามารถได้ ซึ่งเงินส่วนใหญ่จะไหลไปยังร้านค้าสมัยใหม่และร้านค้าที่คล้ายกันในท้ายที่สุด ด้านโครงการคืนภาษี 5 หนึ่งบาท จะได้รับในต้นปีหน้า แต่ผลกระทบไม่ควรมีมากนัก เนื่องจากมีคนจ่ายภาษีจริงเพียง 4 ล้านคน และ 3 ล้านคน จากทั้งหมด 4 ล้านคนจ่ายอัตราภาษีน้อยกว่า 10% คน และจำนวน 3 ล้านคนเหล่านี้อาจไม่จำเป็นต้องเพิ่มการใช้จ่าย แต่เพียงชะลอการซื้อออกไปจนกว่าโครงการจะมีผลบังคับใช้และซื้อสิ่งที่พวกเขาวางแผนจะซื้อไว้แล้วจึงขอคืนภาษี
3. โครงการ 1 หนึ่งบาท อาจเพิ่มหนี้สาธารณะ/GDP ของไทยได้ 2.7% (จาก 62% ในปัจจุบัน) แต่น่าจะเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจากโครงการจะมีระยะเวลา 3 ปี ดังนั้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในปีหน้าก็อาจจะเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปเช่นกัน ■

**รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)**

**สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด**

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : [tiscoresearch@tisco.co.th](mailto:tiscoresearch@tisco.co.th)

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

13 พฤศจิกายน 2566