

Strategy

- **E-Refund:** อย่างไรก็ตาม ดีไซน์ที่นำเสนอเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา กลับไม่เข้าประเด็นเรื่อง
ของโครงการ Digital Wallet แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากท่านนายฯ ได้เปิดเผยถึงอีกหนึ่ง
โครงการสำหรับผู้ที่ไม่ได้รับสิทธิ์จากโครงการ Digital Wallet นี้ นั่นก็คือโครงการ e-
Refund โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 1) ซื้อสินค้าจากร้านค้าที่อยู่ในฐานระบบภาษี ที่สามารถออกใบกำกับภาษีในรูปแบบ
อิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น
 - 2) นำใบกำกับภาษีจากการซื้อสินค้า-บริการมูลค่าไม่เกิน 50,000 บาท มาลดหย่อน
ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้
 - 3) เริ่มโครงการตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2567 เป็นต้นไป
- **Our take:** หากโครงการ e-Refund นี้มีลักษณะคล้ายกับโครงการช้อปดีมีคืนก่อนหน้านี้
จริง ที่ให้ประชาชนสามารถนำจำนวนเงินที่ซื้อสินค้าและบริการตามเงื่อนไขที่กำหนด มา
ใช้ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วยวงเงินสูงสุด 5 หมื่นบาท คาดว่าจะส่งผลบวก
ต่อการบริโภคภายในอย่างมีนัยสำคัญได้
- **SETCOM:** มองกลุ่มที่ได้ประโยชน์ในกรณีนี้ ได้แก่ กลุ่มค้าปลีก ทั้งในส่วนของ
Consumer Staple (CPALL, CPAXT, BJC), Home improvement (HMPRO,
GLOBAL, DOHOME, ILM), IT gadget (COM7, BIG), Fashion (CRC,
MOSHI, MC), รวมไปถึงกลุ่มบริการอย่างร้านอาหาร เช่น MINT, CENTEL, M,
ZEN เป็นต้น
- **Still a top play:** ทั้งนี้ในมุมมองของเรา ปัจจัยบวกสำหรับกลุ่มค้าปลีกไม่ได้มีเพียงแค
นโยบาย Digital Wallet และ e-Refund นี้เท่านั้น แต่ยังมีอีกหลายปัจจัย ทั้งความเชื่อมั่น
ผู้บริโภคที่สูงขึ้น มาตรการลดค่าครองชีพ ดันทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลง สภาพคล่องภายในที่
สูงขึ้น เม็ดเงินหมุนเวียนจากภาคการท่องเที่ยว และการเข้าสู่ช่วง High season ไม่นับ
รวมกับความเป็นไปได้ในการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ/เงินเดือนข้าราชการในช่วงถัดไป ซึ่งปัจจัย
เหล่านี้มีแต่จะทำให้ Earnings momentum ของหุ้นกลุ่มนี้ฟื้นขึ้นต่อเนื่องจากจุดต่ำ
ในช่วงไตรมาส 3 ได้อย่างชัดเจน ด้วยเหตุนี้เรายังคงแนะนำให้นักลงทุน
Overweight กลุ่มนี้ประจำการลงทุนไตรมาส 4 ทั้งนี้ อาจต้องติดตามรายละเอียด
ของ 2 โครงการข้างต้นในช่วงถัดไปอย่างใกล้ชิดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขหรือไม่

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

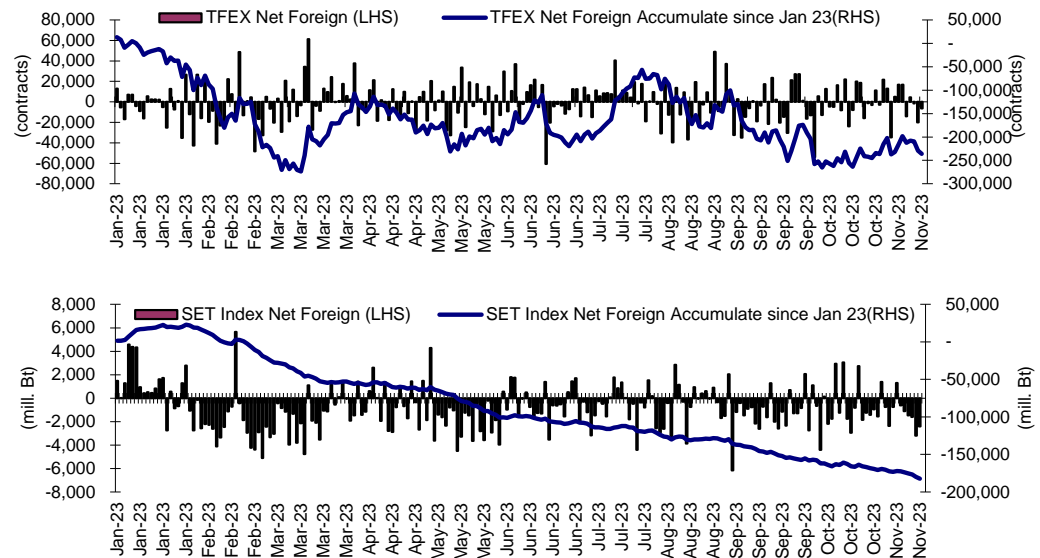
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	9-Nov	-175.6	-277.1	-645.1	11,456.8
Indonesia	10-Nov	-44.9	-130.9	-180.7	-986.6
Malaysia	9-Nov	11.9	130.0	169.2	-732.9
Philippines	10-Nov	-1.1	1.6	-7.5	-907.5
South Korea	10-Nov	15.5	1,292.8	1,554.4	5,365.3
Sri Lanka	10-Nov	0.7	2.5	2.3	13.9
Taiwan	10-Nov	-227.2	698.4	1,406.6	-5,730.4
Thailand	10-Nov	-66.2	-261.9	-264.4	-5,221.8
Vietnam	10-Nov	-0.1	-32.6	-31.8	-362.7

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	14.17	15.29	-7.3%	-5.0%	-26.7%	+
Ted Spread	0.24	0.21	13.1%	-5.2%	30.9%	-
U.S.Dollar Index	105.79	105.91	-0.1%	-0.3%	0.1%	+
U.S.Bond Yield	4.64	4.65	-0.1%	-0.4%	1.8%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	505.73	510.58	-0.9%	0.2%	-1.3%	-

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน