

# Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

## Morning Zstrategy

December 13, 2023



## Market Round Up

🕒 SET Index ปิดที่ระดับ 1373.92 จุด -7.07 จุด (-0.51%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 3.5 หมื่นลบ. ดัชนีแกว่งตัวลงรับความกังวลการชะลอการปรับลดดอกเบี้ยของ FED หลังคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา มีการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นมากเกินคาด และอัตราการว่างงานต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนขายลดความเสี่ยงก่อนมีการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือนพ.ย. ในช่วงคำวานนี้เนื่องจากมีโอกาสที่เงินเฟ้อจะสูงกว่าคาดและทำให้ FED ชะลอการปรับลดดอกเบี้ยออกไปในปีหน้า โดยหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้าได้รับ Sentiment เชิงลบจากปัจจัยดังกล่าว นอกจากนี้กรม.มีมติช่วยเหลือลูกหนี้บางกลุ่มพร้อมกับจะปรับลดดอกเบี้ยเข้าซื้อและลดเบี้ยปรับเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นในกลุ่มธนาคาร บัตรเครดิต และกลุ่มเข้าซื้อ สำหรับหุ้นที่กดดัชนีวานนี้ ได้แก่ GULF SCGP AOT AWC และ EA

🕒 นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิหลัก ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อสุทธิตามเดิม

🕒 ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยประมาณ 1 – 2 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 558 ลบ.

🕒 ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯวานนี้ยังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 35.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 35.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



### Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1373.92	-0.51%	-0.70%	-1.13%	-11.10%	-17.66%
SET50 Index	850.55	-0.25%	-0.60%	-1.15%	-10.05%	-15.39%
SET100 Index	1882.99	-0.40%	-0.69%	-1.07%	-10.68%	-16.61%
MAI Index	391.09	-2.35%	-1.79%	-0.68%	-18.00%	-33.05%

### Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign MBaht	(768)	(6,510)	(15,748)	(52,743)	(198,084)	
Institution MBaht	399	2,780	4,874	19,794	74,446	
Proprietary MBaht	(136)	133	153	(4,249)	(3,290)	
Retail Customer MBaht	505	3,597	10,720	37,198	126,928	

### SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign MContracts	(22,511)	(22,486)	(44,328)	(151,037)	(339,192)	
Future, Institution MContracts	5,522	7,734	8,713	12,353	74,247	
Future, Retail Customer MContracts	16,989	14,752	35,615	138,684	264,945	

Source: Aspen

## Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ผันผวนแดนลบเนื่องจากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่มีการปรับตัวลงแรงถึง -3.8% ต่ำสุดรอบ 6 เดือน หลังจากการรายงาน Core CPI สหรัฐฯออกมาสูงกว่าคาดเล็กน้อย ลดทอนความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยในปีหน้าของ FED และเกิดเป็นความกังวลต่อ Demand พลังงานโลกที่จะไม่ฟื้นตัวตามที่ตลาดคาด ส่งผลให้หุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรเคมีแนวโน้มปรับตัวลงจุดดัชนี อย่างไรก็ตาม เรายังมองเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มสายการบินที่มีต้นทุนอิงราคาน้ำมันรวมถึงได้แรงหนุนจากการอนุมัติฟรีวีซ่าญี่ปุ่นต่ออีก 3 ปี หนุน Demand เที่ยวบิน ตลอดจนหุ้นกลุ่มขนส่งที่มีแนวโน้มกำไรเติบโตต่อเนื่อง และเรายังคงมองบวกต่อหุ้น Big cap. ที่มี ESG rating ระดับ A - AAA จากเม็ดเงินของกองทุน TESG โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โดยรวมให้แนวรับดัชนี 1360 - 1365 จุด แนวต้าน 1377 - 1380 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นกลุ่มสายการบิน หุ้นกลุ่มขนส่ง และหุ้นที่มี ESG rating A - AAA โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยว

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, สงครามอิสราเอล - ฮามาส - ชาติอาหรับ, SET50 ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออก ช่วงต้น ธ.ค., FED minutes, ECB meeting, BoE meeting, Dot plot, สต็อกน้ำมันดิบ EIA, ดัชนี PPI สหรัฐฯ, ตัวเลข



### Strategy Daily Pick

AAV	น้ำมันลงเป็น sentiment บวก / ต่อฟรีวีซ่าญี่ปุ่นเป็นบวก
ERW	ESG rating A / ต่อฟรีวีซ่าญี่ปุ่นเป็นบวก
MENA	น้ำมันลงเป็น sentiment บวก / แนวโน้มกำไรโตต่อ QoQ

### Fundamental Report

ASIAN BUY (TP7.95) – Review3Q23

NSL BUY (TP24.50) – Review3Q23

### Ztock Daily

BANPU:	Support 6.50 – 6.60	Resistance 6.75 – 7.40
SUSCO:	Support 4.50 – 4.60	Resistance 4.70 – 4.80

## Corporate Watch

⊕ (+) ANAN เข้าซื้อหุ้นบริษัทร่วมทุน 2 แห่ง เอเอ็มเอฟ เอเชีย สามย่าน-เอเอ็มเอฟ เอเชีย บางพลัด ในสัดส่วนแห่งละ 26% คืบจาก มิตซูบิชิ ฟูดซัง ตามสัญญาร่วมทุน (JV) พร้อมกันยังจับมือกับพันธมิตร "มิตซูบิชิ ฟูดซัง" ในอนาคต เพื่อร่วมพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ไฟฟ้าต่อไป หลังมีโครงการร่วมทุนในพอร์ตรวม 15 โครงการ ทั้งคอนโดฯ และ เซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ มูลค่ารวม 65,000 ล้านบาท #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) NOK เตรียมเปิดเส้นทางใหม่ ภูเก็ตเชิงตุ ด้วยเครื่องบิน Boeing 737-800 จำนวน 189 ที่นั่ง เริ่มตั้งแต่ 15 ธันวาคมนี้ หนูนโยบายฟรีวีซ่าของรัฐบาล #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) ASAP พร้อมเร่งเครื่องปั้นโซลาร์รูฟใหม่ 45 แห่ง หวังบีบยอดเพิ่ม ล้านปี 2567 รายได้ทะยานสู่ 3 หมื่นล้านบาท ส่วนโค้งท้ายรับผลบวกไฮซีชันหนุน #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) NER เปิดใจสุดคุ้มเพิ่มกำลังการผลิตอีก 3 แสนตัน ด้วยเงิน 1.4 พันล้านบาท มูลค่าครึ่งเดียวจากเริ่มต้น ชูประสิทธิภาพมาตั้งแต่เริ่มลงทุน ดันกำลังการผลิตแตะ 818,000 ตัน เตรียมการพร้อมรายได้โดดเด่น 4 หมื่นล้านบาท เฟสแรก เริ่มรับรู้รายได้ปี 2568 โต 30% โดดเด่นยาวถึง 2570 ส่วนปี 2567 ตั้งเป้ากำลังผลิต 5 แสนตัน รายได้ใกล้เคียงกับปีที่ 2.4 ล้านบาท #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) IRPC แยกไลน์ธุรกิจสู่ Health & Wellness-ดีและสารเคลือบ ต่อยอดธุรกิจ

หลัก #InfoQuest

## Economy Watch

⊕ (+/-) กระทรวงแรงงานดึงการปรับขึ้นค่าแรงกลับไปพิจารณาใหม่ ไม่นำเข้ากรม. เศรษฐฯ มั่นใจประกาศใช้ทันต้นปี 67 ส่วนพลังงาน เสนอขอจัดสรรงบกลาง ค่าใช้จ่าย ตรึงค่าไฟงวดแรก ปี 67 (ม.ค.-เม.ย.) อัตรา 3.99 บาท/หน่วย ไม่ถูกนำเข้าพิจารณาใน กรม.ด้วยเช่นกัน #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+/-) "เศรษฐฯ" แฉลงใหญ่แก้หนี้ทั้งระบบ ยกเลิกสถานะหนี้เสีย ปรับโครงสร้างหนี้ SMEs-พักชำระหนี้รายย่อยโดนผลกระทบโควิด แคมลดดอกเบี้ย 1% ลูกหนี้มีรายได้ประจำ ครู 9 แสนราย ให้หักเงินเดือน ไปชำระหนี้ได้ไม่เกิน 70% ยืดหนี้รายย่อยผ่อนนาน 10 ปี ดอกเบี้ยบัตรเครดิตเหลือ 3-5% เคลียร์ลูกหนี้ กยศ. 5 ล้านคน #นสพ. ประชาชาติธุรกิจ

⊕ (+) กรม.ไฟเขียว ฟรีวีซ่า นักท่องเที่ยวแดนปลาดิบ ลากยาว 3 ปี เริ่ม 1 ม.ค. 67 - 31 ธ.ค. 69 เป็นกรณีพิเศษ ส่งเสริมการค้าและการลงทุน ททท.ระบุ ท่องเที่ยว ธ.ค.เข้า ช่วงไฮซีชัน ด้าน กิรติ มั่นใจปี 67 ยอดผู้โดยสารเพิ่มเป็น 120-130 ล้านคน จากมาตรการฟรีวีซ่า #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (-) สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เผยปีนี้หุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้รวม 5 บริษัท สูงสุดในรอบ 3 ปี กระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน จับตาปีหน้าหุ้นกู้ครบตีลเจอปัญหาโรลโอเวอร์ยาก โดยเฉพาะกลุ่มไฮยีลด์เลขาฯ ก.ล.ต.ยอมรับหุ้นกู้ไฮยีลด์ขายได้แค่ 70-80% #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ



## Global Watch

⊕ (0/-) ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.1% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ จากระดับ 3.2% ในเดือนต.ค. แต่เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี CPI ปรับตัวขึ้น 0.1% ในเดือนพ.ย. สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าไม่เพิ่มขึ้นจากเดือนต.ค. หรือปรับตัวขึ้น 0.0% #InfoQuest

⊕ (0/-) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 43.7% ในการคาดการณ์ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค. 2567 ซึ่งลดลงจากระดับ 50% ก่อนที่สหรัฐจะเปิดเผยดัชนี CPI #InfoQuest

⊕ (0/+) BOJ เปิดเผยในวันนี้ว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ (ทั้งกัน) ในไตรมาส 4/2566 ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 12 จากระดับ 9 ในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันสามไตรมาส และบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง #InfoQuest

### Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, December 12, 2023					
20:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)	0.30%	0.30%	0.20%
20:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (พ.ย.)	3.10%	3.10%	3.20%
20:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)	0.10%	0.00%	0.00%
Wednesday, December 13, 2023					
20:30	USD	ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)		0.10%	-0.50%
22:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ		-1.500M	-4.632M
Thursday, December 14, 2023					
2:00	USD	การคาดการณ์เศรษฐกิจของคณะกรรมการนโยบายธนาคารกลางแห่งสหรัฐ			
2:00	USD	แถลงการณ์ของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐ			
2:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย		5.50%	5.50%
20:15	EUR	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของสถาบันการเงินที่ฝากไว้กับธนาคารกลาง (ธ.ค.)		4.00%	4.00%
20:15	EUR	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (ธ.ค.)		4.50%	4.50%
20:30	USD	ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)	-0.10%		0.10%
20:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		221K	220K
20:30	USD	ดัชนียอดขายปลีก (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)	-0.10%		-0.10%
20:45	EUR	การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของธนาคารกลางแห่งยุโรป			
Friday, December 15, 2023					
21:45	USD	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ (ธ.ค.)		50.50	50.80

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	36577.94	0.48%	1.26%	6.69%	5.58%	10.35%
NASDAQ	14533.40	0.70%	2.13%	5.33%	5.52%	38.86%
S&P500	4643.70	0.46%	1.68%	5.17%	4.07%	20.95%
JAPAN	32843.70	0.16%	0.21%	0.85%	0.21%	25.86%
KOREA	2535.27	0.39%	1.64%	5.21%	-0.05%	13.36%
TAIWAN	17450.63	0.19%	0.71%	4.60%	5.30%	23.43%
HONG KONG	16374.50	1.07%	0.29%	-4.82%	-9.16%	-17.22%
CHINA	3003.44	0.40%	1.05%	-1.17%	-4.26%	-2.78%
PHILLIPINES	6292.39	1.03%	-0.26%	2.12%	1.00%	-4.17%
INDONESIA	7125.31	0.52%	0.34%	4.64%	2.76%	4.01%
VIETNAM	1127.63	0.19%	1.04%	2.36%	-9.46%	11.97%
INDIA	69551.03	-0.54%	0.37%	6.58%	3.47%	14.32%
RUSSIA	1056.02	0.77%	-0.95%	-4.64%	0.61%	8.80%
GERMANY	16791.74	-0.02%	1.56%	10.22%	6.85%	20.60%
FRANCE	7543.55	-0.11%	2.12%	7.08%	4.01%	16.53%

Source: Aspen

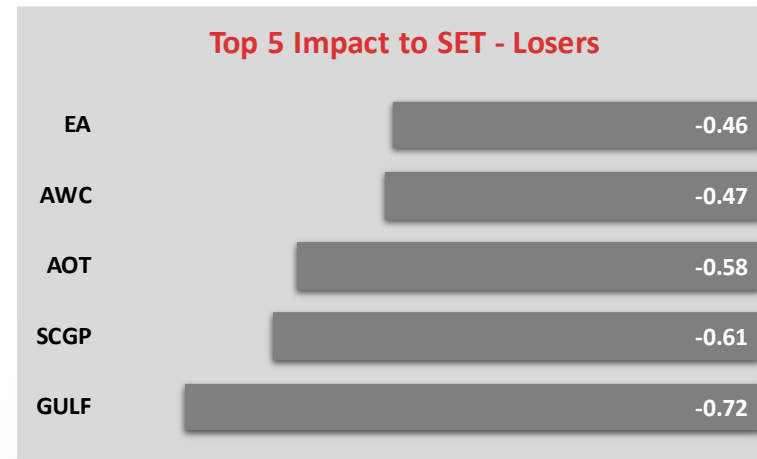
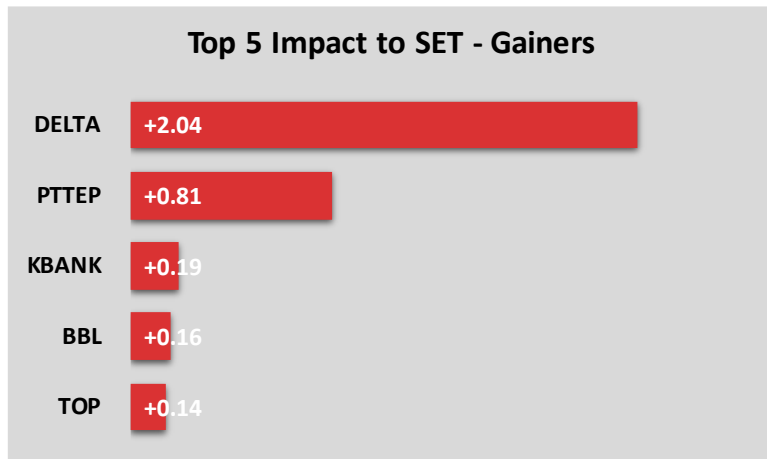
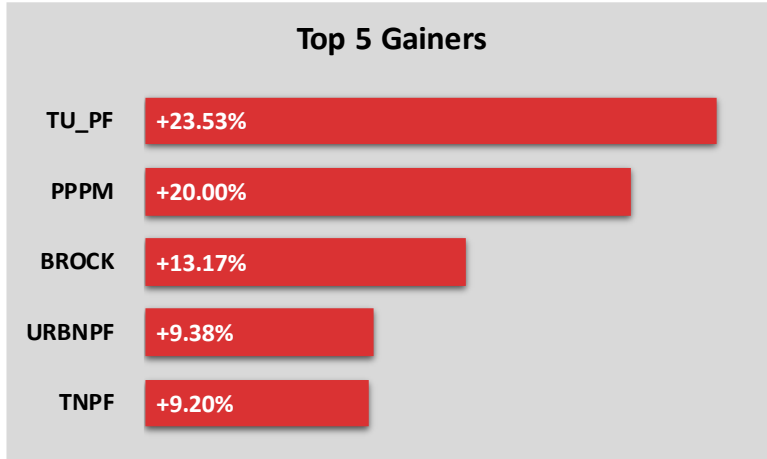
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	68.61	-3.80%	-5.13%	-11.09%	-22.77%	-14.73%
Crude Brent (\$/bbls)	73.24	-3.67%	-5.13%	-10.06%	-20.44%	-14.75%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.51	-3.91%	-5.07%	-8.60%	-24.67%	-23.82%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	1.98	-3.08%	-6.16%	-9.59%	-27.42%	-20.19%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	146.25	-4.10%	9.02%	18.66%	-8.02%	-62.46%
Baltic Dry Index	2,551.00	1.67%	-18.84%	55.26%	106.56%	68.38%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	410.10	-0.77%	-5.62%	-8.54%	3.09%	-14.29%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	22.59	0.53%	-9.50%	-17.22%	-15.80%	12.72%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.87	-1.09%	0.21%	0.75%	8.11%	-6.28%
Gold Spot (\$/ounce)	1,979.00	-0.11%	-1.98%	2.12%	3.45%	8.52%

Source: Aspen



## Market Insight



## Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited**





## Research Group

Sutthivit Tesanaboon, CISA

*Fundamental Analyst*

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

sutthivit.t@zcomsec.com

Tanawin Pichatsiriporn, CISA

*Fundamental Analyst*

Sec No. 065325

(+66) 2 088 8156

tanawin.p@zcomsec.com

**Z.com**  
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

