

13 ธันวาคม 2566

ติดตามตอนต่อไป

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,365 – 1,380

SET เดินออกข้าง: แรงกดดันจากหุ้นในกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงลง 3.8% ปิดที่ \$68.61 ต่อบาร์เรล ท่ามกลางความกังวลภาวะอุปทานสินค้าตลาด จากอุปสงค์ที่ซบเซาและความไม่เชื่อมั่นต่อมติของ OPEC+ ในการปรับลดกำลังการผลิต 2.2 ล้านบาร์เรล/วัน ใน 1Q67 อีกทั้ง คาด SET Index ถูกกดดันจากหุ้นในกลุ่มการเงิน ซึ่งสินเชื่อบริษัทส่วนใหญ่เป็นเช่าซื้อ บัตรเครดิต และส่วนบุคคล ซึ่งจะได้รับผลกระทบทางลบจากรายได้ดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลง หลังนายกฯและรมว.คลังแถลงแก้หนี้ทั้งระบบ โดยแบ่งลูกหนี้เป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ 1) ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด 19 SME 3 ล้านราย 2) ลูกหนี้มีรายได้ประจำ แต่มีการหนี้จำนวนมาก 3) ลูกหนี้ที่มีรายได้ไม่แน่นอน และ 4) ลูกหนี้ที่เป็นหนี้เสียคงค้างหนี้ยาวนาน อย่างไรก็ตาม มองทางลงของ SET Index จำกัด โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการแถลงดังกล่าวผ่านการยกเลิกสถานะ NPL ของลูกหนี้ SME ซึ่งจะส่งผลให้ NPL ลดลงมากและทำให้ภาระการตั้งสำรองลดลง ซึ่งมากกว่าผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยที่ลดลง ขณะที่การเปิดเผยเงินเฟ้อเดือนพ.ย.ของสหรัฐฯที่ขยายตัวใกล้เคียงตลาดคาด (Headline CPI ขยายตัว 3.1% y-y เท่าตลาดคาด และชะลอลงจาก 3.2% y-y ในเดือนต.ค. และ Core CPI ขยายตัว 4.0% y-y เท่าตลาดคาดและเดือนต.ค.) คาดเป็นอีกแรงจำกัดทางลงของ SET Index ท่ามกลางมุมมองเชิงบวกต่อการดำเนินนโยบายการเงินของเฟด สอดรับกับ CME FedWatch Tool ซึ่งให้น้ำหนัก 98.2% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ และให้น้ำหนัก 48.9% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนพ.ค. 67 อย่างไรก็ตาม ติดตามผลการประชุม FOMC ในครั้งนี้ โดยจุดสำคัญคือถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed และ Dot plot เพื่อหาสัญญาณมองชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดในปี 67

กลยุทธ์การลงทุน : 1) มาตรการรัฐ: AMATA, **KBANK**, ROJNA, SCB, WHA, WHAUP 2) Defensive: ADVANC, **BCH**, CHG 3) SET50/100: BCP, KCE, SISB 4) Anti-comm.: PTG, SCC, SCCC, TOA และ 5) TESG: BEM, ERW, KTB, OR, PTT, TISCO

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ครม.อนุมัติหลักการยกเว้นตรวจสอบตราผู้ถือหนังสือเดินทางญี่ปุ่นให้อยู่ในไทยไม่เกิน 30 วัน เป็นกรณีพิเศษตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.67 - 31 ธ.ค.69 เนื่องจากประเทศญี่ปุ่นเป็นคู่ค้าอันดับ 3 และมีการลงทุนในไทยสูงมาก
- ส.อ.ท.เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. อยู่ที่ 90.9 เพิ่มขึ้นจาก 88.4 ในเดือนต.ค. โดยเป็นการปรับเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการบริโภคในประเทศ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว ขณะที่ภาคการส่งออกที่มีทิศทางดีขึ้น
- จีนจะรายงานยอดเงินกู้สกุลหยวนในวันนี้ คาดจะเพิ่มขึ้นสู่เดือนพ.ย. ที่ 1.3 ล้านล้านหยวน จากเดือนต.ค. ที่ 7.38 แสนล้านหยวน

- ThaiBMA เผยปีนี้หุ้นกู้ชนิดชำระหนี้รวม 5 บริษัท สูงสุดในรอบ 3 ปี กระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน จับตาดูหน้าหุ้นกู้ครบดิลเจอญ์ปัญหาโรลโอเวอร์ยาก โดยเฉพาะกลุ่มไฮยิลด์
- ส.อ.ท.เผยกรณีจะปรับขึ้นค่าแรงเป็นวันละ 400 บาท เป็นการปรับขึ้นค่าแรงที่ค่อนข้างสูง อีกทั้งเป็นต้นทุนใหญ่ของการผลิต เพราะใน 46 กลุ่มอุตสาหกรรม มีประมาณครึ่งหนึ่งที่ยังเป็นอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเข้มข้น หรืออุตสาหกรรมเก่า
- หอการค้าอังกฤษในจีนเปิดเผยว่า 60% ของบริษัทอังกฤษในจีนรู้สึกว่าการชะลอตัวของศก.จีนสร้างอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจ ในจีนมากกว่าการบังคับใช้มาตรการสกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่ลากยาวมาถึงช่วงปลายปีที่ผ่านมา

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย
22.50 / 23.00
แนวรับ
21.00

BCH

BUY

- หุ้น Defensive ยามตลาดผันผวน
- 4Q ยังเติบโตต่อ



เป้าหมาย
132.00 / 136.00
แนวรับ
125.00

KBANK

BUY

- ได้ประโยชน์จากมาตรการจัดการหนี้ของรัฐบาล
- จะมีแรงซื้อจากกองทุน ESG

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ขาน้อยยังงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัธ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
 พศุตม์ โง้ววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กักรัตนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: CO2566_0231