

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

December 14, 2023



Market Round Up

🕒 SET Index ปิดที่ระดับ 1357.97 จุด -15.95 จุด (-1.16%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 3.8 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงแรงทำจุดต่ำสุดใหม่ในรอบ 3 ปี ขณะที่มูลค่าการซื้อขายยังคงเบาบาง โดยเป็นผลจาก Fund Flow ที่ยังคงไหลออกต่อเนื่องจากความกังวลทิศทางดอกเบี้ยของ FED หลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่เปิดเผยในวันศุกร์ที่ผ่านมาดีกว่าคาด อาจทำให้ FED ตัดสินใจชะลอการปรับลดดอกเบี้ยในปีหน้า ซึ่งเป็นประเด็นกดดันต่อหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่นักลงทุนบางส่วนยังคงรอผลการประชุม FED ครั้งสุดท้ายของปีนี้ซึ่งจะรู้ผลในช่วงเช้ามีดตามเวลาไทยวันพฤหัสบดี (14/12/2023) นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรงในคืนก่อนหน้ายังเป็นปัจจัยกดดันต่อหุ้นในกลุ่มน้ำมันดิบ-โรงกลั่น สำหรับหุ้นที่กดดัชนีวานนี้ ได้แก่ DELTA CPALL PTTEP AOT และ PTTGC

🕒 นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิหลัก ขณะที่นักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิเพียงกลุ่มเดียว

🕒 ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET INFLOW 3,447 ลบ.

🕒 ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้พลิกกลับมาแข็งค่ารุนแรง โดยปิดที่ 35.27 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 35.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1357.97	-1.16%	-2.27%	-2.10%	-11.55%	-18.62%
SET50 Index	841.20	-1.10%	-1.89%	-2.34%	-10.63%	-16.32%
SET100 Index	1861.41	-1.15%	-2.11%	-2.17%	-11.18%	-17.56%
MAI Index	387.73	-0.86%	-4.22%	0.37%	-17.39%	-33.63%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				
		1-W	1-M	3-M	YTD	Trend
Foreign	MBaht (542)	(6,598)	(16,229)	(51,775)	(198,626)	
Institution	MBaht (8)	2,166	5,681	19,787	74,438	
Proprietary	MBaht (113)	56	(224)	(4,652)	(3,402)	
Retail Customer	MBaht 662	4,376	10,772	36,640	127,590	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				
		1-W	1-M	3-M	YTD	Trend
Future, Foreign	MContracts (2,655)	(13,289)	(60,888)	(132,073)	(341,847)	
Future, Institution	MContracts 1,266	7,273	16,157	11,225	75,513	
Future, Retail Customer	MContracts 1,389	6,016	44,731	120,848	266,334	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ฟื้นตัวตามตลาดหุ้นต่างประเทศและภูมิภาค หลังการประชุม FOMC คงดอกเบี้ยตามคาด รวมถึง Dot Plot ยังส่งสัญญาณชัดเจนถึงโอกาสในการลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในการประชุมปี 2024 ส่งผลให้ US 10 Year bond yield อ่อนตัวต่ำ 4% เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ส่วน USD index อ่อนค่า คาดหนุน Fund flow ไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มโรงไฟฟ้า ที่มี Sentiment บวกจากการดอกเบี้ยขาลง ด้านปัจจัยในประเทศอื่นวานนี้มีรายงานตัวเลขนักท่องเที่ยว +10% WoW โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน +30% WoW จากการจัดคอนเสิร์ตของศิลปินฮ่องกงในไทย คาดเป็น Sentiment บวกต่อหุ้นรายตัวที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวจีน โดยรวมให้แนวรับดัชนี 1350 - 1355 จุด แนวต้าน 1373 - 1380 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า หุ้นที่ได้ sentiment บวกจากนักท่องเที่ยวจีน

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, สงครามอิสราเอล - ฮามาส - ชาติอาหรับ, SET50 ประกาศรายชื่อหุ้นเข้า-ออก 18 - 20 ธ.ค., FED minutes, ECB meeting, BoE meeting, สต็อกน้ำมันดิบ EIA, ตัวเลขเศรษฐกิจจีน

Strategy Daily Pick

KCE	Sentiment บวกดอกเบี้ยขาลง
GULF	Sentiment บวกดอกเบี้ยขาลง / ลุ้น INTUCH อยู่ SET50 ต่อ
SPA	Sentiment บวกนักท่องเที่ยวจีน +30% WoW

Fundamental Report

SAPPE BUY (TP102.50) – Review3Q23

Ztock Daily

EPG:	Support 7.20 – 7.25	Resistance 7.50 – 7.60
TRUE:	Support 5.00 – 5.05	Resistance 5.35 – 5.55

Corporate Watch

⊕ (+) MASTER เดินหน้ามุ่งสู่เป้าหมาย กลุ่มโรงพยาบาลเฉพาะทางที่ใหญ่ที่สุด ชูกลยุทธ์ลงทุนแบบเข้าร่วมลงทุน หรือ M&P เตรียมย้ายเข้าเทรดใน SET กลางปีหน้า ส่วนไตรมาส 4/66 โตไม่หยุด เริ่มบันทึกส่วนแบ่งกำไรจาก 4 ดิลแรก #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) WHAUP ประกาศติดตั้งโครงการ Solar Carpark ขนาดใหญ่ที่สุดในไทย ที่พอร์ต มอเตอร์ฯ แล้วเสร็จพร้อมใช้งาน 5.9 หมื่นตารางเมตร ขนาดรวม 7.7 เมกะวัตต์ เริ่มเปิด COD ในต้นปี 67 หนุนกำลังการผลิตไฟฟ้า 113.7 เมกะวัตต์ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) RATCH จับตาปลายปีเคาะบทสรุปลงทุน 2 ดิลใหม่เพิ่มเติม มั่นใจอภิตดาสิ้นปี 66 ยืนเหนือ 1.2 หมื่นล้านบาท แน่นนอน พร้อมวางแผนปี 67 อภิตดาโตต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 5% จากปีก่อน อัดฉีดงบ 1.5 หมื่นล้านบาท เดินหน้าสร้างและ COD โครงการใน Pipeline และลงทุนควบรวมโปรเจกต์ใหม่ หวังหากำลังผลิตไฟฟ้าใหม่เติมพอร์ตกว่า 700 เมกะวัตต์ #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) EGCO ทุ่มงบ 6.8 พันล้านบาท ซื้อหุ้น 30% บริษัทโครงสร้างพื้นฐานและสาธารณูปโภค ในเครือบริษัท พีที จันทรา อศรี บีโตร์เคมีคอล ทีบีเค กรุ๊ป (CAP) ผู้นำธุรกิจเคมี สาธารณูปโภค และโรงไฟฟ้าก๊าซ กำลังผลิต 147 เมกะวัตต์ ในอินโดนีเซีย คาดแล้วเสร็จและรับรู้รายได้ทันทีในปี 2566 นี้ #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) STEC ตั้งโหนดลงทุนธุรกิจใหม่สร้าง New S Curve-เพิ่มรายได้ประจำ ดันมาร์เก็ตแคปแตะแสนล้าน #InfoQuest

Economy Watch

⊕ (+) กระทรวงการท่องเที่ยวฯ เผยสถิติผู้โดยสารที่ผ่านมานักท่องเที่ยวจีนเข้าไทยพุ่งอันดับ 1 ทะลุ 1 แสนคน อานิสงส์คอนเสิร์ต "เจย์ โจว" ขณะจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่ ม.ค. 66 มีทั้งสิ้น 25.73 ล้านคน มาเลเซียครองแชมป์เข้าไทยสูงสุด ด้าน ธปท. ประเมินปี 67 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 34.5 ล้านคน แรงหนุนกลุ่ม non China #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) "กนง." ชี้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยกำลังฟื้นตัวสู่จุดสมดุลมากขึ้นในปีก่อน ประเมินจีดีพีขยายตัวที่ 3.2% แม้ไม่มีดิจิทัลวอลเล็ต นับเป็นการขยายตัวระดับกลางๆ ไม่หวือหวา พร้อมย้ำอดออมโยบายที่ 2.5% เป็นระดับเหมาะสม ในการดูแลความเสี่ยง มั่นใจไม่ฉุดรั้งเศรษฐกิจไทย #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (0/-) ธปท. ย้ำศก.ไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่จับตาความเสี่ยงส่งออก อาจฟื้นช้ากว่าคาด #InfoQuest

Global Watch

⊕ (0/+) คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเมื่อวานนี้ ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ #InfoQuest

⊕ (+) ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ครั้งในปี 2567 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 0.75% จากเดิมที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้งในการประชุมเดือนก.ย. พร้อมกับส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 4 ครั้งในปี 2568 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 1.00% #InfoQuest

⊕ (0/+) กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไป (Headline PPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 0.9% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 1.0% จากระดับ 1.2% ในเดือนต.ค. ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน (Core PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.0% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.2% จากระดับ 2.3% ในเดือนต.ค. #InfoQuest

⊕ (0/+) EIA เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 4.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลงเพียง 650,000 บาร์เรล #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Wednesday, December 13, 2023					
20:30	USD	ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)	0.00%	0.10%	-0.40%
22:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ	-4.259M	-0.650M	-4.632M
Thursday, December 14, 2023					
2:00	USD	การคาดการณ์เศรษฐกิจของคณะกรรมการนโยบายธนาคารกลางแห่งสหรัฐ			
2:00	USD	แถลงการณ์ของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐ			
2:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย	5.50%	5.50%	5.50%
2:30	USD	การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของสหรัฐ			
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		220K	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
Tuesday, December 19, 2023					
17:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (พ.ย.)			2.40%
20:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (พ.ย.)			1.498M

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	37090.24	1.40%	2.87%	8.02%	7.27%	11.90%
NASDAQ	14733.96	1.38%	4.15%	7.02%	6.66%	40.77%
S&P500	4707.09	1.37%	3.47%	6.70%	5.36%	22.60%
JAPAN	32926.35	0.25%	-1.55%	1.05%	0.67%	26.18%
KOREA	2510.66	-0.97%	0.61%	4.45%	-0.95%	12.26%
TAIWAN	17468.93	0.10%	0.62%	3.74%	5.35%	23.56%
HONG KONG	16228.75	-0.89%	-1.42%	-6.87%	-9.89%	-17.96%
CHINA	2968.76	-1.15%	-0.01%	-2.55%	-4.94%	-3.90%
PHILLIPINES	6255.74	-0.58%	-0.79%	2.28%	1.73%	-4.73%
INDONESIA	7075.34	-0.70%	-0.17%	3.47%	2.02%	3.28%
VIETNAM	1114.20	-1.19%	-1.09%	1.28%	-10.03%	10.64%
INDIA	69584.60	0.05%	-0.10%	7.16%	3.14%	14.37%
RUSSIA	1062.67	0.63%	1.66%	-4.90%	3.11%	9.49%
GERMANY	16766.05	-0.15%	0.66%	9.26%	7.10%	20.41%
FRANCE	7531.22	-0.16%	1.28%	6.27%	4.27%	16.33%

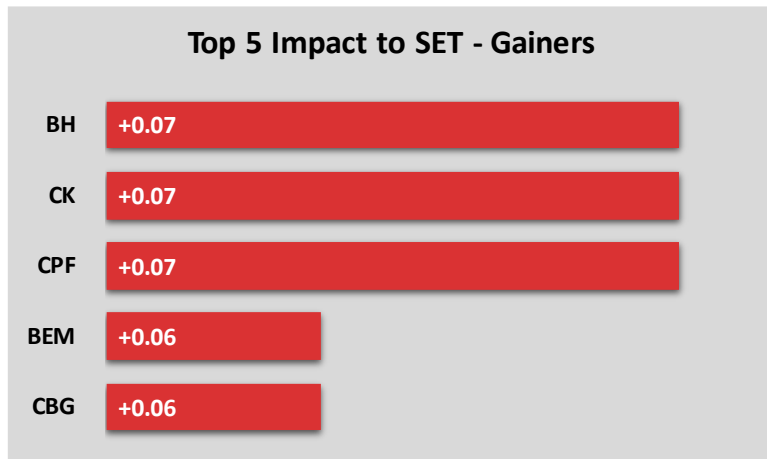
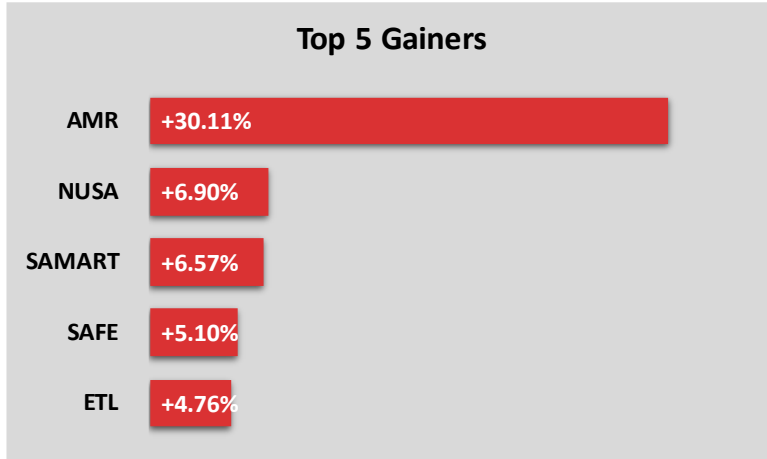
Source: Aspen

Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	69.47	1.25%	0.13%	-11.23%	-21.52%	-13.66%
Crude Brent (\$/bbls)	74.26	1.39%	-0.05%	-10.01%	-19.18%	-13.56%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.55	1.64%	-1.09%	-10.25%	-25.82%	-22.58%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.03	2.27%	-0.25%	-9.44%	-26.04%	-18.38%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	146.25	0.00%	4.13%	19.88%	-9.86%	-62.46%
Baltic Dry Index	2,438.00	-4.43%	-14.40%	47.31%	88.99%	60.92%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	403.00	-1.73%	-5.04%	-14.26%	1.74%	-15.78%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	21.97	-2.74%	-4.48%	-20.71%	-17.22%	9.63%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.93	0.36%	-0.03%	0.89%	6.11%	-5.95%
Gold Spot (\$/ounce)	2,027.00	2.43%	0.10%	4.18%	6.24%	11.15%

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](https://www.line.me/@zcomsecurities)

