

รุกขาทตลาดหุ้น

19 กันยายน 2566

ไร้แรงกระตุก SET

1,515 – 1,535

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET แหว่งตัวในกรอบอิงทางลง : โดยถูกกดดันจากความกังวลภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มกลับมาเร่งตัวตามราคาพลังงานโลกที่ปรับตัวขึ้น สอดรับกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8% สู่ระดับ \$91.48 ต่อบาร์เรล โดยได้แรงหนุนจากคาดการณ์ที่ว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะเผชิญภาวะตึงตัว หลัง EIA คาดว่าการผลิต Shale Oil ในภูมิภาคต่างๆของสหรัฐฯจะลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ในเดือนต.ค. และแตะที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. โดยการเร่งตัวของเงินเฟ้อจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดและธนาคารกลางหลักเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหรือคงไว้ในระดับสูง ทั้งนี้ติดตามการประชุม FOMC ซึ่งจะทราบผลในวันที่ 21 ก.ย. (ตามเวลาไทย) โดยน้ำหนักหลักอยู่ที่การคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50% อย่างไรก็ดี ติดตาม Dot plot และถ้อยแถลงของป.ร.เฟด ซึ่งอาจเผยให้เห็นถึงแนวโน้มศก.สหรัฐฯและทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด นอกจากนี้ SET Index ยังคงถูกกดดันจากการไหลออกของ Fund flow สอดรับกับนักลงทุนต่างชาติที่ขายสะสม MTD และ YTD ที่ 1.49 หมื่นลบ. และ 1.50 แสนลบ. ตามลำดับ ขณะที่หุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้าคาดถูกกดดันจากการที่กรม.มีมติรับทราบลดค่าไฟฟ้าเพิ่มอีก 11 สต./หน่วย เหลือ 3.99 บาท/หน่วย จากเดิม 4.10 บาท/หน่วย โดยมีผลในรอบบิลไฟฟ้าเดือนก.ย. 66 ในทางกลับกันการลดค่าไฟฟ้าเป็นการลดภาระค่าครองชีพแก่ประชาชนและหนุนกำลังซื้อของผู้บริโภค คาดเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นในกลุ่มจับจ่ายใช้สอยและเกี่ยวเนื่อง นอกจากนี้ คาดแรงพยุงของ SET Index จะมาจากหุ้นในกลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมันดิบ ขณะที่วันนี้ติดตามการรายงานเงินเฟ้อเดือนส.ค. (ครั้งที่ 2) ของยูโรโซน (ตลาดคาด CPI ขยายตัว 5.3% y-y เท่ากับในเดือนก.ค. และขยายตัว 0.6% m-m จากหดตัว 0.1% m-m ในเดือนก.ค.) ซึ่งอาจเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงทิศทางนโยบายการเงินของ ECB

กลยุทธ์การลงทุน : 1) Spending+ท่องเที่ยว: ADVANC, BA, CBG, CENTEL, ERW, TRUE 2) Defensive play: BCH, BCPG, BH, CHG 3) Commodities play: BCP, PSL, PTTEP, TTA และ 4) Short sell: BGRIM, CK, GPSC, STEC

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- โฆษกสำนักนายกฯเผยสนามบินเซียงใหม่จะเริ่มเปิดให้บริการได้ 24 ชม. ตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. เป็นต้นไป เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรการวีซ่าฟรี
- กรมเจรจาการค้าระหว่างประเทศเผยผลประชุมเจรจาจัดทำ FTA ไทย-เอฟตา รอบที่ 6 คืบหน้าตามเป้า ตั้งเป้าสรุปผลกลางปี 67 สำหรับผลการศึกษาประโยชน์และผลกระทบจากการจัดทำ FTA คาดจะส่งผลให้ GDP ไทยขยายตัวเพิ่มขึ้น 0.20% และการส่งออกเพิ่มขึ้น 3.8%
- จีนให้คำมั่นว่าจะเพิ่มการซื้อสินค้าจากประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หลังการเติบโตทางการค้าโดยรวมชะลอตัวลงเนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแรงลงทั้งในระดับโลกและในประเทศ
- Goldman Sachs ลดคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยสุดท้ายของ BoE ลง 0.25% สู่ระดับ 5.5% หลังคาดการณ์ว่า BoE จะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่การประชุมเดือนพ.ย. จากเดิมที่เคยคาดการณ์ว่า BoE จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมครั้งดังกล่าว


- สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ดปรับลดประมาณการการเติบโตทางศก.ของ ไทยในปี 66 ลงจาก 4.2% มาอยู่ที่ 3.3% และในปี 67 ลดลงจาก 4.5% เหลือ 4.2%
- Pitchbook กลุ่มธุรกิจร่วมลงทุนในจีน ได้ใช้เม็ดเงินลงทุนจำนวน 2.67 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐผ่านข้อตกลง 3,072 รายการ ในช่วง 1H66 ซึ่งลดลง 31.4% y-y และคาดว่าจะลดลงต่ำกว่าปี 59
- Make UK คาดภาคการผลิตในอังกฤษจะ -0.5% ในปี 66 ซึ่งแย่กว่าที่คาดเมื่อเดือนมิ.ย.ว่าจะลดลงเพียง -0.3% เนื่องจากได้รับผลกระทบอย่างหนักจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ภาวะค่าครองชีพสูงและตลาดต่างประเทศชะลอตัวลง
- ก.กลาโหมไต้หวันเปิดเผยเมื่อวานนี้ว่ากองทัพจีนได้ส่งเครื่องบินรบจำนวน 103 ลำมุ่งหน้ามายังเกาะไต้หวัน ภายในระยะเวลาเพียง 24 ชม. ซึ่งนับว่ามากที่สุดนับตั้งแต่มีการเริ่มบันทึกสถิติรายวันเมื่อไม่นานมานี้

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	20.00 / 20.50
แนวรับ	18.70 / 19.00

BCH BUY



เป้าหมาย	29.00 / 30.00
แนวรับ	31.50 / 32.00

BGRIM SHORT

- มีแนวโน้มการปรับประมาณการรายได้ขึ้น
- คาด 3Q66 รายได้ยังคงโตต-ต

- ลดค่าไฟกระทบกำไร
- ปลายปีต้นทุนก๊าซอาจเพิ่ม

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชานูยียงยงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธวีรุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
กิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
พศุทธิ์ โง้ววิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภักธนิจ จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0174