

# Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

## Morning Zstrategy

December 20, 2023



## Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1394.90 จุด +1.49 จุด (+0.11%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 3.3 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวขึ้นเล็กน้อยด้วยมูลค่าการซื้อขายเบาบาง โดยมีแรงซื้อเข้ามามากในหุ้นที่ได้เข้าคำนวณดัชนี SET50 (KCE) และ SET100 (AEONTS ICHI ITC M MOSHI RBF SAPPE SISB TKN TOA) รวมทั้งหุ้นที่ได้คงอยู่สวนทางกับผลการคำนวณ (DELTA INTUCH และ TLI) ขณะที่มุมมองขัดแย้งต่อการลดดอกเบี้ยของ FED ในปีหน้า ส่งผลให้ Fund Flow ไหลออกต่อเนื่องกดดันดัชนี สำหรับหุ้นที่หมุนดัชนีวานนี้ ได้แก่ DELTA TLI INTUCH ADVANC และ SABUY

นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อสุทธิหลัก ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิเพียงกลุ่มเดียวตามเดิม





ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยประมาณ 2 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 28 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้พลิกกลับมาแข็งค่า โดยปิดที่ 34.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 34.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ




### Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1394.90	0.11%	1.53%	-1.47%	-8.41%	-16.41%
SET50 Index	866.96	0.21%	1.93%	-1.12%	-7.13%	-13.76%
SET100 Index	1918.68	0.23%	1.90%	-1.01%	-7.78%	-15.03%
MAI Index	400.31	0.15%	2.36%	-0.53%	-15.33%	-31.47%

### Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Foreign	MBaht (1,528)	3,938	(13,795)	(42,921)	(194,146)		
Institution	MBaht 522	1,365	5,870	22,695	75,811		
Proprietary	MBaht 42	(886)	(1,463)	(7,798)	(4,176)		
Retail Customer	MBaht 963	(4,417)	9,387	28,024	122,511		

### SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Future, Foreign	MContracts 10,414	46,056	(16,529)	(74,335)	(293,136)		
Future, Institution	MContracts 1,602	(15,342)	1,818	6,247	58,905		
Future, Retail Customer	MContracts (12,016)	(30,714)	14,711	68,088	234,231		

Source: Aspen



## Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ผันผวนแดนบวก ตาม Sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศที่ยังคงตอบสนองต่อโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ยของ FED โดยมีการคาดการณ์จาก Dot Plot และตลาดอยู่ระหว่าง 3 – 6 ครั้งในปี 67 เป็นบวกสินทรัพย์เสี่ยง แต่อาจถูก Fund flow ที่กลับมาไหลออกมากขึ้นมาจำกัด Upside บางส่วน ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI ยัง +1.4% จากประเด็นกดดันด้าน Supply เนื่องจากการเดินเรือผ่านทะเลแดงหยุดชะงัก ยังมองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมัน-ปิโตรฯ โดยในส่วนของ การปิดทะเลแดง เรายังมองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยง เนื่องจากคาดว่าจะการปิดเส้นทางขนส่งดังกล่าวจะหนุนให้ลูกค้ามีการเร่ง Restocking เพื่อป้องกันการขาดตลาดของสินค้าสูงขึ้น (เหมือนที่เคยเกิดขึ้นในช่วง COVID) ด้านปัจจัยในประเทศเวลานี้ กรม.เคาะมาตรการสนับสนุน EV เป็นบวกหุ้นกลุ่มนิคมฯ ให้แนวรับดัชนี 1385 - 1390 จุด แนวต้าน 1400 - 1405 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯที่มี ESG rating ที่ดีระดับ AA – AAA หุ้นส่งออกอาหารแช่แข็ง หุ้นกลุ่มนิคมฯ

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, สงครามอิสราเอล – ฮามาส - ชาติอาหรับ, การปิดเส้นทางเดินเรือทะเลแดง, ตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯ, ความเห็นจากคณะกรรมการ FED รายบุคคล, ดัชนี PCE สหรัฐฯ

### Strategy Daily Pick

BCP	ได้ประโยชน์ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัว / ESG rating AAA
ITC	ล้นลูกค้า Restocking เพิ่ม หลังการขนส่งทางเรือมีปัญหา
AMATA	รัฐหนุน EV ต่อเนื่อง กระตุ้นการสร้างโรงงานผลิต

### Fundamental Report

VRANDA HOLD (TP5.90) - Review3Q23

STP BUY (TP10.90) - Review3Q23

### Ztock Daily

GIFT:	Support 2.98 – 3.00	Resistance 3.08 – 3.18
TLI:	Support 9.70 – 9.80	Resistance 10.50 – 11.20



## Corporate Watch

- ⊕ (+) MC ประกาศฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง พร้อมลงทุนหากมีโอกาสที่เหมาะสม ตั้งเป้าหมายรายได้ปี 66/67 (1 ก.ค. 66-30 มิ.ย. 67) โต 4,300-4,400 ล้านบาท หลัง ยอดขายเพิ่มขึ้นทั้งออฟไลน์และออนไลน์ ส่วนผลงานไตรมาส 2 (1 ต.ค.31 ธ.ค. 66) คาดพีคสุดของปีรับไฮซีซั่นธุรกิจ หลังเดือน ธ.ค. ยอดขายพุ่ง 2 เท่า #นสพ.ข่าวหุ้น
- ⊕ (+) AUCT ส่งสัญญาณตลาดประมูลรถปี 2567 สดใส ชี้ซัพพลายไหลเข้าอ้อม หลัง ตัวเลขก่อน NPL ชยับสูงถึง 14% ด้านผู้บริหาร "วรัญญา ศิลา" ขยาย AUCT Place เตรียมรับรถยนต์ไหลเข้าอ้อม เดินหน้าดันรายได้ปี 2567 สูงกว่าปี 2566 #นสพ.ข่าวหุ้น
- ⊕ (+) OR เปิด Cafe Amazon Concept Store แห่งแรกในลาว วางเป้าขยายทะเล 100 สาขาในปี 67 #InfoQuest
- ⊕ (+) DEMCO แฉมศึกษาแตกไลน์ธุรกิจพลังงานทดแทน-EV หลังตุน backlog เฉียด 3 พันลบ. #InfoQuest
- ⊕ (+) ORI ร่วมทุนอีกหนึ่งพันธมิตรญี่ปุ่น โซเท็ตซี เรียล เอสเตท ในเครือ โซเท็ตซี กรุ๊ป ยักษ์ใหญ่ด้านรถไฟ-อสังหาฯ-ค้าปลีกสัญชาติญี่ปุ่น นำร่องโครงการแรก ดิ ออร์จิน พหล 57 มูลค่า 1,040 ล้านบาท ต่อยอดความสำเร็จการพัฒนาคอนโดสำหรับ Pet Lover ในฝั่งตอนเหนือกรุงเทพฯ ราคาเริ่มต้น 2.39 ล้านบาท #InfoQuest

## Economy Watch

- ⊕ (0/+) กรม.เคาะค่าไฟงวดใหม่กลุ่มเปราะบาง จ่าย 3.99 บาท/หน่วย ใช้ไม่เกิน 300 หน่วย ส่วนผู้ใช้ไฟ กลุ่มอื่นๆ นายกยอย่าไม่เกิน 4.20 บาท ตรึงดีเซลไม่เกิน 30 บาท/ ลิตร "พีระพันธุ์" ประกาศล็อกเป้า 4.18 บาท ด้าน ส.อ.ท.ไม่จบ ขอ 4.10 บาท กกพ.ถก ปตท. สืบดาห์ หนักรู้กัน #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ
- ⊕ (0/+) กรม.เห็นชอบมาตรการสนับสนุนการใช้ยานยนต์ไฟฟ้าระยะ 2 หรือ EV 3.5 ช่วงปี 67-70 ได้รับเงินอุดหนุนสูงสุด 1 แสนบาทต่อคัน พร้อมลดภาษีสรรพสามิต ครอบคลุมทั้งรถยนต์นั่ง กระบะ จักรยานยนต์ เริ่ม 2 ม.ค. 67 ส่วน 11 เดือนแรกปีนี้ ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าใหม่ 67,056 คัน พุ่งขึ้น 7.9 เท่า #นสพ.ข่าวหุ้น
- ⊕ (0/+) ธปท. เปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรม เดือนพ.ย.66 พบว่า อัตราการเข้าพักโดยเฉลี่ย อยู่ที่ 66% เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นในช่วงเข้าสู่ฤดูการท่องเที่ยว ทั้งนี้ สัดส่วนของนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนพ.ย. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้าเอเชีย และตะวันออกกลาง (ไม่รวมจีน) และยุโรปตะวันตก #InfoQuest
- ⊕ (+/-) คลัง คาดรู้ผลดีความดิจิทัลวอลเล็ตต้นปี 67 มั่นใจไม่กระทบกรอบเวลา #InfoQuest



## Global Watch

Φ (0/+) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 67.5% ในการคาดการณ์ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค. 2567 และคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 6 ครั้งในปี 2567 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 1.50% ซึ่งมากกว่าที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 0.75% #InfoQuest

Φ (+/-) ผลผลิตน้ำตาลของอินเดียในปีการเพาะปลูกปีนี้ที่ได้รับผลกระทบจากฝนที่ตกต่ำ จะส่งผลให้มีผลผลิตที่ต่ำกว่าปริมาณการบริโภคเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ปี และจากการเพาะปลูกที่ต่ำนั้นยังอาจทำให้อินเดียซึ่งเป็นผู้ส่งออกอันดับสองของโลกต้องกลายมาเป็นผู้นำเข้าแทนในปีหน้า #นสพ.ข่าวหุ้น

Φ (0/+) สหรัฐเปิดเผยตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านพุ่งขึ้น 14.8% สู่ระดับ 1.56 ล้านยูนิตในเดือนพ.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน ทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะไม่เผชิญภาวะถดถอย แต่จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป หรือซอฟต์แลนด์ #InfoQuest

### Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, December 19, 2023					
17:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (พ.ย.)	2.40%	2.40%	2.90%
20:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (พ.ย.)	1.460M	1.470M	1.498M
Wednesday, December 20, 2023					
22:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ธ.ค.)		103.80	102.00
22:00	USD	ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) (พ.ย.)		3.78M	3.79M
22:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ			-4.259M
Thursday, December 21, 2023					
20:30	USD	ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 3)		5.20%	2.10%
20:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		218K	202K
20:30	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (ธ.ค.)		-3.00	-5.90
Friday, December 22, 2023					
20:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)		0.20%	0.00%
20:30	USD	ดัชนีราคาต้นทุนการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)		0.20%	0.20%
20:30	USD	ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (ปีต่อปี) (พ.ย.)		3.40%	3.50%
22:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ย.)		695K	679K
Thursday, December 28, 2023					
22:00	USD	ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (พ.ย.)			-1.50%

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	37557.92	0.68%	2.68%	7.47%	8.81%	13.31%
NASDAQ	15003.22	0.66%	3.23%	6.21%	9.69%	43.35%
S&P500	4768.37	0.59%	2.68%	5.63%	7.30%	24.19%
JAPAN	33219.39	1.41%	1.14%	-1.09%	-0.07%	27.30%
KOREA	2568.55	0.07%	1.31%	4.00%	0.36%	14.85%
TAIWAN	17576.55	-0.43%	0.72%	2.14%	5.65%	24.32%
HONG KONG	16505.00	-0.75%	0.80%	-5.44%	-8.29%	-16.56%
CHINA	2932.39	0.05%	-2.37%	-3.99%	-6.16%	-5.08%
PHILLIPINES	6521.27	0.71%	3.64%	4.98%	7.83%	-0.69%
INDONESIA	7187.85	0.96%	0.88%	3.01%	2.97%	4.92%
VIETNAM	1096.30	0.40%	-2.78%	-0.44%	-9.51%	8.86%
INDIA	71437.19	0.17%	2.71%	8.58%	5.68%	17.42%
RUSSIA	1074.40	-0.10%	1.74%	-4.25%	7.08%	10.69%
GERMANY	16744.41	0.56%	-0.28%	5.18%	6.89%	20.26%
FRANCE	7574.67	0.08%	0.41%	4.71%	4.02%	17.01%

Source: Aspen

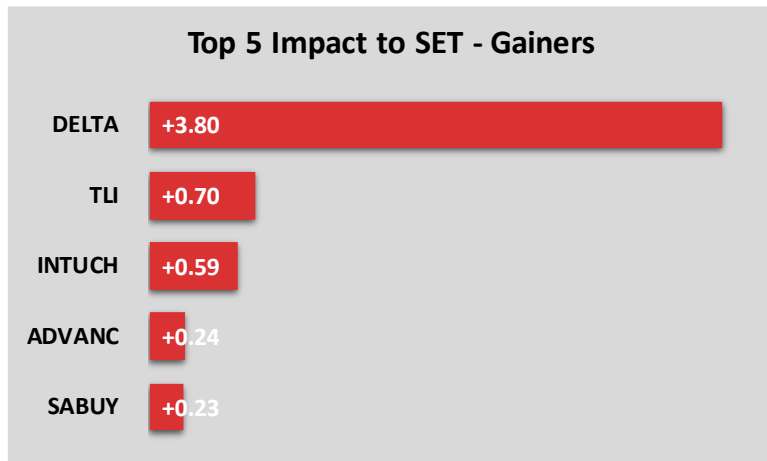
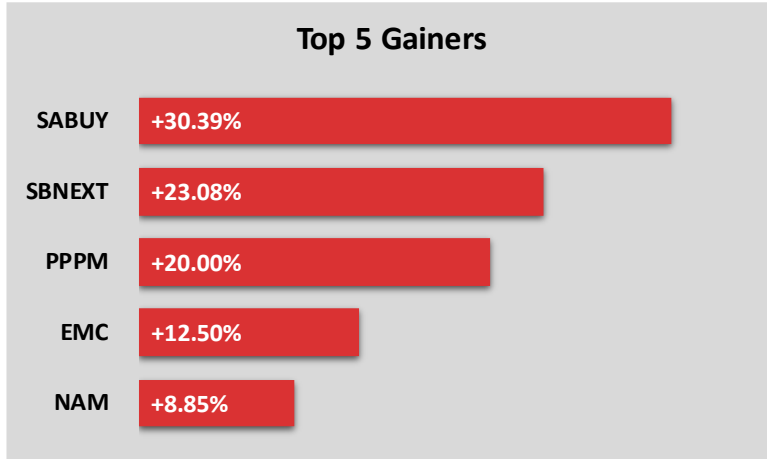
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	74.29	2.02%	8.28%	-2.30%	-17.89%	-7.67%
Crude Brent (\$/bbls)	79.32	1.76%	8.30%	-1.60%	-15.92%	-7.67%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.73	1.95%	8.70%	-1.73%	-19.24%	-17.20%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.20	2.08%	11.31%	0.87%	-17.08%	-11.16%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	144.75	0.00%	-1.03%	15.34%	-9.95%	-62.85%
Baltic Dry Index	2,219.00	-3.02%	-13.01%	21.92%	45.41%	46.47%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	404.50	-2.08%	-1.37%	-11.00%	3.27%	-15.46%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	21.43	0.56%	-5.14%	-21.16%	-21.90%	6.94%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	17.24	-0.95%	2.19%	-0.83%	7.69%	-4.22%
Gold Spot (\$/ounce)	2,039.90	0.66%	3.08%	2.99%	5.64%	11.86%

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

