

# รุกขาทตลาดหุ้น

25 ธันวาคม 2566

Merry Christmas

1,390 – 1,410

● มุมมองตลาดหุ้นวันนี้



**SET แกว่งตัวออกข้าง :** หลังเริ่มเข้าสู่ช่วงวันหยุด Christmas ซึ่งจะทำให้ Vol ชื่อขายของนักลงทุนต่างชาติเริ่มเบาบางลง ขณะที่ในสัปดาห์นี้ประเด็นหนุนภายใต้จากที่ประชุม ครม. จะเริ่มมีน้ำหนักน้อยลงเนื่องจาก ครม. จะเน้นพิจารณาในหัวข้อที่เคยตัดไปในการประชุมครั้งก่อน เช่น ค่าแรงขั้นต่ำ จึงมองตลาดจะผันไม่ให้น้ำหนักภายใต้กับประเด็นอื่น คือ 1) ของขวัญรัฐบาลปีใหม่ที่ช่วยหนุนการก่อสร้างและการใช้จ่ายใช้สอย 2) ความคืบหน้าเงินดิจิทัลที่คาดว่าจะมีการแลกเปลี่ยนความคืบหน้าในเดือนมกราคม 3) เข้าสู่โค้งสุดท้ายของการเข้าซื้อกองทุน TESG เพื่อลดหย่อนภาษี คาดจะพ่วง Downside ของหุ้น Big Cap และหุ้น High ESG Score 4) ตัวเลขส่งออกนำเข้าไทยประจำเดือน พ.ย. แนวโน้มโตต่อ คาดส่งออกขยายตัว 5%y-y และเป็นบวกเดือนที่ 4 ขณะที่ตัวเลขนำเข้าขยายตัว 3%y-y หลังตัวเลขกลับมาเป็นบวกได้ต่อเนื่อง 2 เดือน ด้านปัจจัยภายนอกมองตลาดยังให้น้ำหนักกับ 1) ความกังวลการฟื้นตัวของภาพรวมเศรษฐกิจจีน หลังบริษัท China Aoyuan Group ยื่นขอพิทักษ์ทรัพย์ (Chapter 15) แห่งศาลล้มละลายนิวยอร์ก 2) ความรุนแรงในทะเลแดงที่ยังไม่สงบลง โดยหากสงครามยังคงยืดเยื้อมีความเป็นไปได้สูงที่อาจลดศักยภาพของธุรกิจขนส่งทางทะเลลงกว่า 20% และมีความเป็นไปได้ที่ต้นทุนการขนส่งที่เพิ่มขึ้นอาจกลับเข้ามาซ้ำเติมประเด็นเงินเฟ้อให้กลับมามีน้ำหนัก โดยเฉพาะในภูมิภาคยุโรปที่ต้องขนส่ง LNG ซึ่งเป็นหนึ่งในพลังงานหลักด้วยต้นทุนที่สูงขึ้น จนอาจทำให้ ECB ต้องกลับมาทวงต่อเงินเฟ้อที่มาจากฝั่งอุปทานอีกครั้ง 3) เงินเพื่อสหรัฐ Core PCE และ PCE เดือน พ.ย. ออกมาขยายตัวเพียง 3.2% และ 2.6% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.3% และ 2.8% ตามลำดับ สนับสนุนทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเชิง Dovish มากขึ้น ช่วยหนุนการฟื้นตัวของสินทรัพย์เสี่ยงจึงมองไม่ได้กดดันบรรยากาศการลงทุนเพิ่มเติม

**กลยุทธ์การลงทุน :** 1) ก่อเกี่ยว+ Spending และเกี่ยวเนื่อง: SYNEX, ICHI, SAPPE, CRC, **COM7**, **CPALL**, GLOBAL 2) TESG : THCOM, GULF, BCH, WHA, KBANK, SCB 3) Selective : AMATA, PIN, BANPU, SISB

## ● ปัจจัยบวก

## ● ปัจจัยลบ

- สฟม. ขยายเวลาให้บริการรถไฟฟ้า MRT ทุกสาย เดินทางข้ามปีถึงปี 2 และขยายเวลาให้บริการที่จอดรถทุกแห่ง เพื่ออำนวยความสะดวกและมอบความสุขให้ประชาชน เนื่องในเทศกาลปีใหม่ 2567
- AOT คาดปีใหม่ 67 ผู้โดยสาร 6 สนามบินพุ่ง 2.65 ล้านคน
- จีนเล็งขอสหรัฐยกเว้นการคว่ำบาตรโรงงานก๊าซ LNG ของรัสเซีย เนื่องจากบริษัทต่างพยายามป้องกันไม่ให้เกิดการจัดส่งเชื้อเพลิงหยุดชะงัก เพิ่มอุปทานกดดันราคา LNG

- จีนเผยอุปสงค์เหล็กกล้าหดตัว 3.3% ในปีนี้ เช่นพีเอ็มวีกฤตหนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์
- ONS เปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 3/2566 โดยระบุว่า GDP หดตัวลง 0.1% ซึ่งแย่กว่าการประมาณการครั้งแรกที่ระบุว่า GDP ไม่มีการขยายตัว (0%)
- จีนแบนการส่งออกเทคโนโลยีแปรรูปแร่หายาก เพื่อรักษาสถานะผูกขาดแร่หายากของโลกจนสร้างความตึงเครียดกับชาติตะวันตกในเรื่องการควบคุมแร่ธาตุที่สำคัญยิ่งทวีความรุนแรงมากขึ้น

## PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	24.50 / 25.00
	BUY
แนวรับ	23.00
<b>COM7</b>	

- ได้ประโยชน์จากนโยบายรัฐบาล ในช่วง High Season
- บากแข็งค่าช่วยหนุน

	เป้าหมาย
	57.50 / 59.00
	BUY
แนวรับ	54.00
<b>CPALL</b>	

- หยุดยาวท่องเที่ยวและใช้จ่าย
- TESG ยังหนุน

**ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน**

ธีรดา ชาบุญยังรงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501  
 ชุตติกาญจน์ สันติเมธีรุฬ, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928  
 กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313  
 พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

ฐนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์  
 ภิกรณีย์ จตุพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566\_0239