

รุกขาทตลาดหุ้น

27 กันยายน 2566

1,500 ไม่วไปต่อเลยแล้วกัน

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

1,485 – 1,500

SET เดินหน้าในทางลง : โดยถูกกดดันจากความกังวลแนวโน้มศก.สหรัฐฯ หลังการเปิดเผยข้อมูลศก.อ่อนแอ ได้แก่ 1) ยอดขายบ้านใหม่ เดือนส.ค. ลดลง 8.7% m-m สู่ 6.75 แสนยูนิตในเดือนส.ค. ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 7.00 แสนยูนิตจาก 7.39 แสนยูนิตในเดือนก.ค. จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จำนองที่ปรับตัวสูงขึ้น และ 2) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนก.ย. ลดลงสู่ระดับ 103.0 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ระดับ 105.5 จากระดับ 108.7 ในเดือนส.ค. โดยได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ จะถูกชัตดาวน์ ความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด ขณะที่เจ้าหน้าที่เฟดหลายรายยังคงสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยซึ่งรวมถึงนางมิเชล โบว์แมน หนึ่งในสมาชิกคณะผู้ว่าการเฟด นางซูซาน คอลลินส์ ปร.เฟดบอสตัน และนายออสติน กูลสปี ปร.เฟดชิคาโก ที่ต่างสนับสนุนให้เฟดเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ แนวโน้มนโยบายการเงินที่เข้มงวดได้เป็นแรงหนุนให้ Dollar Index ปรับตัวขึ้นยืนเหนือระดับ 106 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน สวนทางกับเงินบาทที่อ่อนค่าทดสอบระดับ 36.4 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อ Fund flow รวมถึงหุ้น Big Cap. ด้านการประชุม กนง. ในวันนี้ทางฝ่ายคาดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.50% เพื่อสกัดเงินเฟ้อทั้งด้านอุปทานและอุปสงค์ ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อต้นทุนของการบริโภคและภาคธุรกิจในทางกลับกันคาดหนุนให้สกุลเงินท้องถิ่นชะลอการอ่อนค่า ซึ่งจะเป็นการช่วยบรรเทาแรงกดดันทางด้าน Fund flow ด้านมุมมองต่อศก.ไทย ทางฝ่ายมองการปรับประมาณการศก.ไทยของ กนง. นั้น แม้ในภาพรวมคาดถูกปรับลง แต่ กนง. ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการบริโภคเอกชน สอดรับกับการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งที่ 5.8% y-y และ 7.8% y-y ใน 1Q66 และ 2Q66 ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน : 1) Defensive play: ADVANC, **BCH**, BCPG, BDMS, BH, CHG 2) บาทอ่อน: AAI, **ITC**, KCE, HANA และ 3) ท่องเที่ยว + มาตรการรัฐ: BTS, CBG, CENTEL, DOHOME, ERW, ICHI

ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- ครม.เห็นชอบพักชำระหนี้ให้กับลูกหนี้รายย่อย ในส่วนของเกษตรกร ลูกค้ำรายย่อย ร.ก.ส. 2.7 ล้านราย ที่มีต้นเงินคงเป็นหนี้คงเหลือทุก สัญญารวมกัน ณ วันที่ 30 ก.ย. 66 ไม่เกิน 3 แสนบาท
- ก.พาณิชย์เผยแพร่การส่งออกเดือนส.ค. ขยายตัว 2.6% y-y เป็นการพลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกในรอบ 11 เดือน อีกทั้ง ประเมินว่าการส่งออกของไทยในช่วง 4Q66 จะขยายตัวเป็นบวกได้ เนื่องจากเป็นช่วงที่มีคำสั่งซื้อเข้ามาตามวัฏจักร กอปรกับในช่วง 4Q65 ฐานต่ำ
- กองศก. การท่องเที่ยวและกีฬาเผยแพร่ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. - 24 ก.ย. 66 จำนวน 19.5 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้ว 8.16 แสนล.

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ปรับลดประมาณการศก.ไทยในปี 66 ลงมาอยู่ที่ 3.0% จาก 3.7% หลังศก.ไทยยังได้รับผลกระทบจากภาวะศก.โลกชะลอตัว โดยเฉพาะศก.จีนที่ยังคงเผชิญกับปัญหาด้านอสังหาอยู่
- ความกังวลต่อหนี้เสียอันเป็นผลต่อเนื่องที่เกิดจากภาวะศก.ในช่วงที่ผ่านมา กดดันยอดขายรถปิกอัพขายลดลงถึง 26.8% ส่งผลให้ค่ายรถพลิกเกมปรับทิศทางตลาดรับมาตรการกระตุ้นศก.หวังดันยอดปิกอัพฟื้น
- S&P เผยอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นในยุโรปจะสร้างแรงกดดันต่ออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทและธนาคารพาณิชย์ในทวีปยุโรป
- CNBC รายงานว่า ฝ่ายบริหารของปรน.โจ ไบเดน ประกาศมาตรการควบคุมการค้ารอบใหม่กับบริษัทจีน 11 แห่ง และรัสเซีย 5 แห่ง โดยมุ่งเป้าไปยัง 5 บริษัทต่างชาติที่ถูกมองว่าเป็นภัยต่อความมั่นคงของสหรัฐฯ สร้างความไม่พอใจให้กับทางการจีนอย่างมาก

PICKS OF THE DAY



เป้าหมาย	20.50 / 21.00
แนวรับ	19.00 / 19.50

BCH



เป้าหมาย	22.00 / 22.80
แนวรับ	21.00

ITC

- อาจปรับประมาณการรายได้ขึ้น
- คาด 3Q66 รายได้ยังคงโต q-q
- Defensive Stock

- 3Q66 ฟื้น
- 4Q66 ดียิ่งขึ้น

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

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

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ภักกรณัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0180