

รุกขาทตลาดหุ้น

30 พฤศจิกายน 2566

ขึ้นไม่ไหว ยอมใจ DELTA

1,380 – 1,395

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

SET มีโอกาสอิงทางลง : หลังวานนี้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงนำโดยหุ้นใหญ่อย่าง DELTA ได้รับความกังวลอาจหลุดการคำนวณในดัชนีใหม่ S50FF ที่ใช้การคำนวณ Free float เข้ามาพิจารณาด้วย โดย DELTA มี 2 เงื่อนไขที่ยังน่ากังวล คือ 1) ต้องมี Turnover Ratio มากกว่า 2% ในเดือน ต.ค. และ พ.ย. และ 2) ต้องไม่ติด Cash Balance หรือ Trading Alert ในเดือน ต.ค. และ พ.ย. เนื่องจากได้ติดเกณฑ์ดังกล่าวมาครบแล้ว คือห้ามเกิน 3 ครั้งในเดือน เม.ย. มิ.ย. และ ก.ค. ซึ่งตลาดคาด Turn over ในเดือนนี้อาจไม่ถึง 2% อาจเห็นการทยอยขายเพื่อลดความเสี่ยง และอาจขายออกมา ต่อในวันนี้ นอกจากนี้หุ้นค่าปลีกมีประเด็นเฉพาะตัวที่อาจจะกดดันราคาได้ต่อเนื่อง ด้านกนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 2.5% ตามตลาดคาด พร้อมปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP ในปี 66 และ 67 ลงเหลือ +2.4% และ +3.8% จากคาดการณ์เดิมที่ +2.8% และ 4.4% (รวมเงินดิจิทัล) ตามลำดับ โดยอิงเหตุผลหลักคือ ภาคการท่องเที่ยว และ ส่งออกฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด หลังเศรษฐกิจจีน และ วัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ มองเป็นแรงกดดันต่อกลุ่มท่องเที่ยว อาหาร และ ค่าปลีก ด้านปัจจัยหนุนภาคมาจากสองประเด็นคือ 1)ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย สู่ระดับ 77.62 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หนุนกลุ่มพลังงานต้นน้ำ 2) กทพ. มีมติขึ้นค่าไฟ อีก 4.68 บาทต่อหน่วย ภาคหนุนกลุ่มโรงไฟฟ้า ขณะที่ช่วงท้ายตลาดอาจมีความผันผวนมากขึ้นจากการปรับน้ำหนักดัชนี MSCI ซึ่งจะใช้ราคาปิดในวันนี้ โดยคาด ACE KEX ASK ONEE RAM SABUY TTA TFG และ VIBHA อาจเผชิญแรงขายหลังหลุดคำนวณ MSCI Global Small Cap Index ขณะที่ BGRIM EGCO และ RATCH ถูกโยกจาก Global Standard ไปเข้าคำนวณใน Small Cap เน้น selective play และจับตาตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐ กันต่อ

กลยุทธ์การลงทุน : 1) กนง.คงดอกเบี้ย: SAWAD KTC MTC SIRI TIDLOR 2) พลังงาน: BCP PTTEP TOP GULF **GPSC** BGRIM RATCH EGCO 3) Selective: **BTG** CPF TNR TU KBANK ADVANC CBG WHAUP



ปัจจัยบวก

ปัจจัยลบ

- S&P คงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยที่ BBB+ และคงมุมมองความน่าเชื่อถือของประเทศไทยที่ระดับมีเสถียรภาพ ก่อปรกับคาดศก.ไทยจะฟื้นตัวและเติบโตอย่างรวดเร็วจาก 2.5% ในปี 66 เป็น 4.2% ในปี 67
- ศศค.เผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคศก.ภูมิภาคเดือนพ.ย. ซึ่งสะท้อนความเชื่อมั่นศก.ใน 6 เดือนข้างหน้าที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะภาคตะวันออก ภาคตะวันตก และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จากปัจจัยสนับสนุนในภาคบริการเป็นสำคัญ
- กทพ. มีมติรับทราบและเห็นชอบให้ปรับขึ้นค่า Ft ขายปลีก 69.07 สต. ต่อหน่วยสู่ 4.68 บาทต่อหน่วย โดยจะใช้สำหรับงวด ม.ค. - พ.ย. 67 นี้ เป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงไฟฟ้า

- โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย เพื่อยอดขายตลาดรถยนต์ในเดือน ต.ค. มียอดขาย 58,963 คัน ลดลง 8.8% y-y ปัจจัยหลักเป็นผลมาจากสภาพศก. ที่ยังไม่สามารถขับเคลื่อนได้อย่างสิ้นไหล ผู้บริโภคยังคงชะลอการตัดสินใจซื้ออย่างต่อเนื่อง โดยมีอุปสรรคสำคัญคือความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการปล่อยสินเชื่อ
- กสิกรไทย คาดหนี้ครัวเรือนสิ้นปี 66แตะ 16.5 ล้านล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วน 90-91% ต่อ GDP หลังมาตรการรัฐช่วยดึงหนี้เข้าสู่ระบบ และจับตาการแก้มาตรการหนี้ของภาครัฐต่อ

PICKS OF THE DAY

	เป้าหมาย
	24.50 / 25.00
	BUY
	แนวรับ
	23.00 / 23.50

- ข่าวจับสุกรเถื่อนร้านค้าสมัยใหม่
- มองผลประโยชน์การดีขึ้นเรื่อยๆ

	เป้าหมาย
	50.00 / 51.00
	BUY
	แนวรับ
	46.00 / 47.00

- เริ่มปรับให้กำไรผันผวนน้อยลง
- Bond Yield หนุน

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

สิริดา ชานูยียงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุติกาญจน์ สันติเมธวัธ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ทิตติ บัวมิ่ง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313
 พศุทธิ์ ใจวิวัฒน์ชัย, CISA - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #127632

สุนพงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 กักรัตนัย จตุรพร - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0224



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486