

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



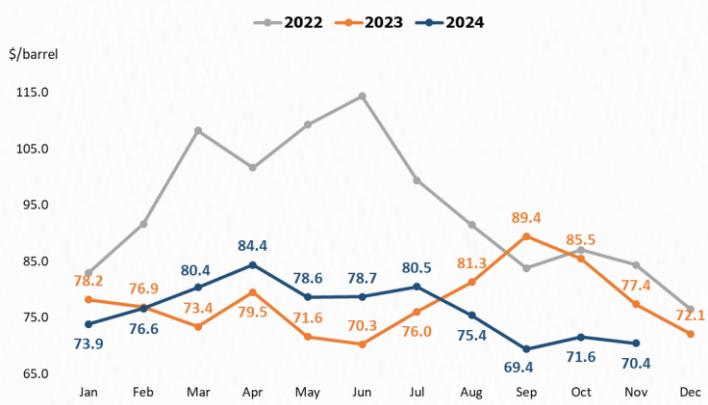
🕒 12 พฤศจิกายน 2567

FUND FLOW ยังไหลออก

SET INDEX วนนี้ปรับฐานต่อ โดยนักลงทุนต่างชาติ และ สถาบันในประเทศขายสุทธิ ประเมินจากปัจจัยแวดล้อมพื้นฐานเข้านี้ยังมีน้ำหนักในทางลบ เริ่มจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงซึ่งเป็นผลมาจากแรงกดดันของทั้ง DEMAND ที่มีสัญญาณอ่อนตัวตามตัวเลขเศรษฐกิจเชิงลบของจีน ขณะที่เริ่มเห็นสัญญาณของสงครามในภูมิภาคต่างๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงหลัง ปธน.คนใหม่ของสหรัฐฯ เข้ารับตำแหน่ง ส่วนอีกเรื่องหนึ่งเป็นสถานการณ์การเมืองในบ้านเรา โดยความสนใจหลักอยู่ที่คำร้องให้ยุบพรรคเพื่อไทย และพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งในปัจจุบันมีทั้งที่อยู่ในศาลรัฐธรรมนูญ (พิจารณาว่าจะรับ หรือไม่รับคำร้อง) และที่ กกต. (พิจารณาว่าจะยื่นให้ ศาลรัฐธรรมนูญ ยุบพรรคหรือไม่) ภาวะดังกล่าวเมื่อประกอบกับทำไร 3Q67 ที่ต่ำกว่าคาด น่าจะกดดัน SET INDEX

ประเมินว่า SET INDEX ยังอยู่ในช่วงของการปรับฐานต่อ โดยปัจจุบันยังไม่เห็นแรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานใหม่ๆ ที่เข้ามา วันนี้คาดอยู่ในกรอบ 1450 – 1465 จุด หุ่น TOP PICK เลือก CRC, PLANB และ TISCO

ราคาน้ำมันดิบ WTI เฉลี่ยเดือน พ.ย. 67 ลดลงใกล้หลุด 70 เหรียญฯ



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Support & resistance

แนวรับ	1,448-1,450 จุด
แนวต้าน	1,465-1,471 จุด

Top picks

CRC	FV@B 39.00
PLANB	FV@B 10.60
TISCO	FV@B 102.00

Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธรงค์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
การตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
เกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาน้ำมันดิบตั้งตัวแรง เน้นสะสมหุ้นกลุ่มใดบ้าง

วานนี้ราคาน้ำมันดิบ BRENT ปรับตัวลงแรง 2.7% ปิดที่ระดับ 71.8 เหรียญฯ/บาร์เรล จากเบ็กลงทุนยังคงผิดหวังกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนที่ออกมา น้อยกว่าตลาดคาด และตัวเลขเศรษฐกิจจีนอย่าง CPI ที่ล่าสุดออกมาชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า สะท้อนถึงปัญหาเงินฝืดของจีน ซึ่งส่งผลต่อ DEMAND น้ำมันดิบที่ประเทศจีนใช้น้ำมันมากเป็นอันดับสองของโลก

ส่วนอีกประเด็นที่กดดันราคาน้ำมันดิบ คือ รัฐมนตรีต่างประเทศอิสราเอล (GIDEON SAAR) ระบุว่า อิสราเอลจะตกลงหยุดยิงก็ต่อเมื่อได้รับการรับรองว่ากลุ่มฮิซบอลเลาะห์จะไม่อยู่ในริเวณชายแดนอิสราเอล และต้องไม่ได้รับอาวุธล็อตใหม่เข้ามาเสริมกำลังพล แม้ปัจจัยดังกล่าวจะยังไม่ได้มีความชัดเจนของผลลัพธ์ อย่างไรก็ตามถือเป็นปัจจัยความหวังของนักลงทุนว่ามีโอกาสเห็นความร้อนแรงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ลดลง ซึ่งเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม

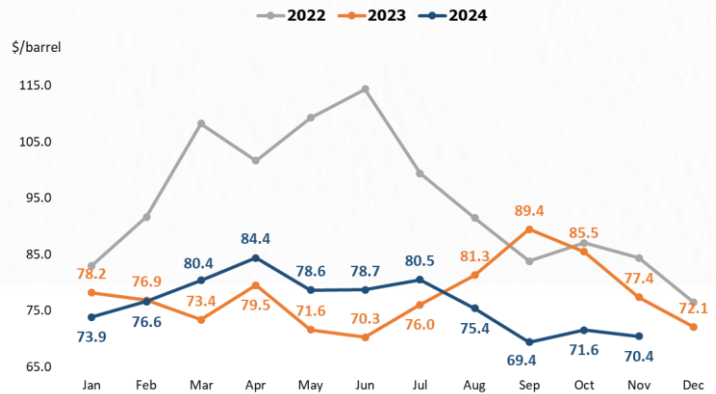
ราคาน้ำมัน BRENT ตั้งแรง 2.7% สู่ระดับ 71.8 เหรียญฯ/บาร์เรล

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	1495	3.03%	7.71%	-28.61%
Newcastle Coal	145.4	0.17%	1.39%	6.02%
Cotton	69.69	-1.82%	0.17%	-13.96%
Natural Gas	2,935	0.51%	8.42%	-17.07%
กากถั่วเหลือง	295.1	-0.37%	1.47%	-21.99%
ยางแห้ง	195.9	-0.56%	-0.71%	25.50%
Sugar	21.36	-2.11%	-6.07%	3.14%
ยางแผ่น	234.6	-0.42%	0.69%	35.53%
ถั่วเหลือง	1022.25	-0.78%	2.79%	-18.40%
Brent	71.83	-2.76%	1.82%	-6.76%

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ซึ่งประเด็นดังกล่าว หนุนให้ราคาน้ำมันดิบ WTI เติบโตเดือน พ.ย. 67 ลดลงใกล้หลุด 70 เหรียญฯแล้ว จึงอาจเห็นอัตราเงินเฟ้อของประเทศต่างๆ ทอยลดลงตามลำดับ ซึ่งอาจส่งผลให้การใช้นโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางต่างๆ มีโอกาสเกิดเร็วและแรงขึ้นในอนาคต

ราคาน้ำมันดิบ WTI เติบโตเดือน พ.ย. 67 ลดลงใกล้หลุด 70 เหรียญฯ



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ส่วนหุ้นที่ได้ประโยชน์ในยามราคาน้ำมันดิบลดลง ได้แก่หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า, วัสดุก่อสร้าง, ขนส่ง, เกษตร-อาหาร และเช่าซื้อ ซึ่งมีรายชื่อหุ้นดังตารางด้านล่าง

หุ้นได้ประโยชน์ในยามราคาน้ำมันดิบลดลง

(+) ได้ประโยชน์	
ราคาพลังงานลดลง	• กลุ่มโรงไฟฟ้า • GPSC, BGRIM, GULF, RATCH
	• กลุ่มวัสดุก่อสร้าง • SCCC, SCC, TPIPL, TASC0
	• กลุ่มเกษตร-อาหาร • TFG, GFPT, TU, CPF
	• กลุ่มขนส่ง • BA, AAV, AOT
	• กลุ่มเช่าซื้อ • MTC, SAWAD, TIDLOR

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

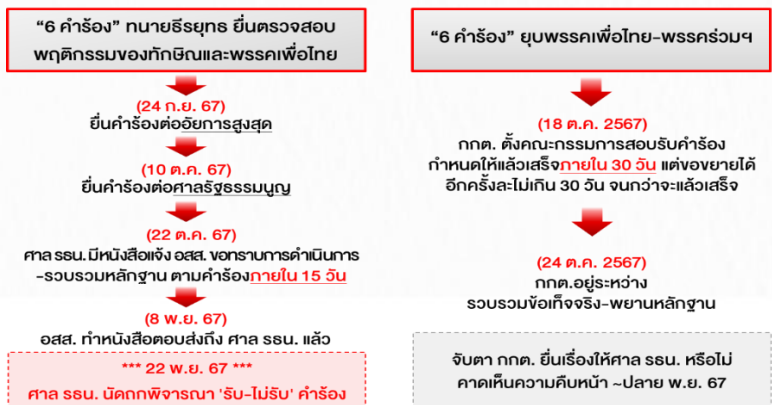
การเมืองไทยร้อนขึ้น ห่วงกระทบนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

ความไม่แน่นอนทางการเมืองไทย มักเป็นปัจจัยที่เข้ามากดดันตลาดหุ้นบ้านเรา ในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากมีผลต่อความเชื่อมั่นภายในประเทศ รวมถึงการเดินหน้านโยบายต่างๆ ที่มีผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทยด้วย

ขณะทีว่านนี้มีความคืบหน้าประเด็น “6 คำร้อง” นายธีรยุทธ ยื่นตรวจสอบพฤติกรรมของทักษิณและพรรคเพื่อไทย โดยล่าสุดอัยการสูงสุด ได้ทำหนังสือหนังสือชี้แจงการดำเนินการ-รวบรวมหลักฐาน ส่งถึงศาลรัฐธรรมนูญแล้ว เมื่อวันที่ 8 พ.ย. 67 ขณะที่ศาลรัฐธรรมนูญนัดทกพิจารณา 'รับ-ไม่รับ' คำร้องดังกล่าว ในวันที่ 22 พ.ย. นี้

นอกจากนี้ยังมีคำร้องทางการเมืองไทยที่น่าติดตามคือ “6 คำร้อง” ที่ยื่นต่อ กกต. ให้พิจารณายุบพรรคเพื่อไทย-พรรคร่วมฯ โดยต้องจับตา กกต. จะยื่นคำร้องต่อให้ศาลรธน. พิจารณาหรือไม่ คาดเห็นความคืบหน้าช่วงปลาย พ.ย. 67

จับตา 2 คดีทางการเมืองไทย



ที่มา: รวบรวมโดยสายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

อีกหนึ่งประเด็น คือ ผลการประชุมบอร์ดแห่งชาติวานนี้ มีมติให้ นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง เป็นประธานคณะกรรมการ ธนาकारแห่งประเทศไทย คนถัดไป แทน นายปรเมธี วิมลศิริ ที่สิ้นสุดวาระลงเมื่อวันที่ 11 ก.ย. 2567 ที่ผ่านมา โดยจับตอลงหลังจากนี้ ประธานกรรมการฯ จะนำเสนอชื่อต่อ ครม. ให้ความเห็นชอบ และดูแลเกล้าฯ เพื่อทรงแต่งตั้งต่อไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการ สปท. มีความสำคัญอย่างยิ่งในการวางกรอบ และกำหนดนโยบายของ สปท. อย่างไรก็ตาม แม้อำนาจหน้าที่ประธานบอร์ด สปท. จะไม่สามารถปลดหรือตั้งผู้ว่า สปท.ได้ รวมถึงไม่สามารถแทรกแซงการทำงานของ กนง.ได้ แต่นักวิชาการหลายท่าน ยังมีข้อกังวลต่างๆ อาทิ หวั่นแทรกแซง สปท. เพื่อสนองนโยบายรัฐ, หวั่นลดความเป็นอิสระของ สปท. ผ่านการแก้กฎหมาย, แก้กฎหมายแบงก์ชาติ โอนหนักกองทุน FIDF อยู่ภายใต้ สปท. ฯลฯ

สรุป ทิศทางการเมืองของบ้านเรา ที่มีแนวโน้มร้อนแรงขึ้น เฉพาะอย่างยิ่งในประเด็นยุบพรรคเพื่อไทย รวมถึงความกังวลต่อการเป็นอิสระเดิหน้าโยบายการเงินของ สปท. อาจกดดันให้ตลาดหุ้นผันผวน และอาจเป็นแรงผลักดันให้ FUND FLOW ไหลออก

SET ยังผันผวน เม็ดเงินไหลออก และมี DOWSIDE จากการปรับประมาณการลง

SET INDEX ยังคงผันผวน เม็ดเงินต่างชาติยังคงไหลออกต่อเนื่อง ติดต่อกัน 4 วันทำการ -5.9 พันล้านบาท ท่ามกลางค่าเงินบาทที่อ่อนค่า รวมถึงสถาบันฯ ยังสลับมาขายสุทธิ 2 วันทำการ -1.5 พันล้านบาท

FUND FLOW (1 ต.ค. - 11 พ.ย.)

Date	LocalInstitutes	ProprietaryTrading	ForeignInvestors	LocalInvestor	Value	Index
01/10/2024	3,464,345,090	282,756,094	-1,715,298,269	-2,031,802,915	52,588,690,274	1,464.66
02/10/2024	4,655,617,437	-359,634,402	-5,361,165,028	1,065,181,993	57,903,768,473	1,451.40
03/10/2024	2,741,010,929	-641,159,260	-2,767,926,791	668,075,123	57,538,870,752	1,442.73
04/10/2024	3,864,056,219	-682,444,331	-1,022,362,549	-2,159,249,338	63,859,035,241	1,444.25
07/10/2024	1,965,907,742	-246,378,027	-1,163,545,680	-555,984,035	49,390,102,113	1,452.20
08/10/2024	2,294,417,460	51,548,289	-342,948,064	-2,003,017,685	54,745,884,527	1,452.80
09/10/2024	1,603,044,766	193,945,623	-2,063,798,607	266,808,217	49,353,811,166	1,456.97
10/10/2024	3,579,274,318	-2,388,821	-1,603,882,011	-1,973,003,486	50,401,984,436	1,468.52
11/10/2024	3,038,201,100	-423,052,201	-1,184,792,663	-1,450,356,236	60,173,242,611	1,470.10
15/10/2024	1,926,380,346	-501,001,516	-2,355,317,579	929,938,749	64,670,885,634	1,465.03
16/10/2024	2,239,300,875	1,680,048,028	4,201,286,191	-8,120,635,095	77,184,125,914	1,485.01
17/10/2024	833,563,085	654,965,197	-2,560,160,625	1,071,632,343	60,355,337,296	1,495.02
18/10/2024	764,843,224	83,718,666	-263,293,420	-585,268,470	64,650,070,462	1,489.82
21/10/2024	376,374,021	-307,801,304	-698,894,009	630,321,292	41,634,310,834	1,488.74
22/10/2024	-690,821,809	-912,784,844	-1,645,262,790	3,248,869,444	57,008,040,954	1,470.32
24/10/2024	-1,666,928,039	56,324,670	-399,009,717	2,008,613,086	54,287,946,861	1,460.64
25/10/2024	-360,103,754	-289,868,577	-39,085,460	888,057,791	41,293,394,590	1,463.42
28/10/2024	355,479,987	338,170,793	-793,835,634	100,184,854	45,931,575,564	1,453.03
29/10/2024	569,063,227	280,633,515	-1,702,195,957	852,499,214	40,856,972,305	1,451.16
30/10/2024	268,106,133	257,892,434	-4,268,613,358	3,742,614,791	39,584,251,544	1,447.20
31/10/2024	2,198,256,910	43,351,477	-437,139,114	-1,804,469,273	42,739,346,690	1,466.04
01/11/2024	1,290,886,503	55,055,994	-2,441,881,976	1,095,939,478	32,809,343,268	1,464.17
04/11/2024	21,021,105	-12,700,332	24,992,696	-33,313,469	28,397,321,218	1,462.95
05/11/2024	1,579,790,582	-1,025,128,678	1,442,950,419	-1,997,612,324	39,287,248,331	1,481.67
06/11/2024	78,526,840	-333,774,495	-1,782,313,495	2,037,561,150	57,225,818,855	1,467.42
07/11/2024	1,184,224,052	423,703,032	-1,744,399,216	136,472,132	55,536,508,184	1,469.72
08/11/2024	-1,252,955,512	84,145,455	-1,581,838,147	2,750,648,205	49,115,575,625	1,464.69
11/11/2024	-270,398,855	-294,045,754	-756,512,928	1,320,957,536	39,743,101,617	1,456.47

ที่มา : SET , สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส (ณ 11 พ.ย. 67)

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

อีกทั้งยังเห็น DOWNSIDE ของการปรับประมาณการกำไร หลังกำไรงวด 3Q67 ที่มีแนวโน้มลดลง QOQ, YOY และยังคงต่ำคาดมาก ซึ่งในเดือนนี้ เห็น CONSENSUS เริ่มปรับ EPS67F ลงมาแล้ว 2 บาทต่อหุ้น เหลือ 88 บาท/หุ้น และมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดลงอีก

รวมกำไรงวด 3Q67 ที่รายงานออกมาแล้ว



ที่มา : SET , รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ณ 11 พ.ย. 67)

ดังนั้น ในช่วงนี้หุ้นที่กำลังประกาศงบมีโอกาสผันผวนมากกว่าปกติ และกดดันให้ตลาดหุ้นไทยผันผวนเป็นพิเศษ แนะนำให้นักลงทุนลดน้ำหนักการลงทุน และถือเงินสดบางส่วนราว 20% - 30% ของพอร์ต ในช่วงบริษัททยอยประกาศงบ 3Q67

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทกิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [.] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

