

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน



### FLOW ออก ... บาทอ่อน .. วัฏจักรกดดินตลาดฯ

ทิศทางของ FUND FLOW ที่ไหลเข้า USD ASSET หลังการเลือกตั้ง ปธน. มีส่วนอย่างสำคัญทำให้เงินบาทอ่อนค่าโดยล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 35 บาท/USD แต่หากพิจารณาผ่านข้อมูลความสัมพันธ์ระหว่างส่วนต่าง BOND YIELD 10 ปี ของสหรัฐฯ-ไทย ซึ่งปัจจุบันมีส่วนต่าง 2.02% ถือเป็น NEW HIGH ของปีนี้ มีความเป็นไปได้ที่จะยังเห็นเงินบาทอ่อนค่าได้ต่อเนื่อง สภาวะดังกล่าวทำให้ทิศทางของ FUND FLOW มีโอกาสไหลออกจากบ้านเราได้ต่อ ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ล่าสุดตัวเลข PPI เดือน ต.ค. ออกมาสูงกว่าคาด ชี้ว่าเงินเฟ้อจะยังไม่กลับเข้ามาในกรอบเป้าหมาย ทำให้ FED มีท่าทีไม่รีบลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นแรงหนุนให้ USD แข็งค่าต่อ สำหรับในบ้านเรา รอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ล่าสุด DIGITAL WALLET เฟสต่อไป น่าจะจ่ายให้กับกลุ่มผู้สูงอายุที่ได้ลงทะเบียนไว้

แรงกดดันจาก FUND FLOW ที่ยังไหลออกได้ต่อ ขณะที่แรงหนุนจาก ปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานอ่อนแรง คาด SET INDEX ผิวผวนในกรอบ 1442 – 1462 จุด TOP PICK เลือก CPALL, PLANB และ SCGP

### บาทยัง LAGGARD อ่อน ภาครัฐส่วนต่าง BOND YIELD 10Y US -TH



ที่มา : TRADINGVIEW , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ณ 14 พ.ย. 67)

🕒 15 พฤศจิกายน 2567

#### Support & resistance

แนวรับ	1,440-1,446 จุด
แนวต้าน	1,460-1,463 จุด

#### Top picks

CPALL	FV@B 91.00
PLANB	FV@ 10.60
SCGP	FV@B 35.50

#### Research Division

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

**ภราดร เตียรณปราโมทย์**  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

**ภวิศ ภัทรภาพงค์**  
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

**สิริลักษณ์ พันธรงค์**  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ควรที่จะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ประพันธ์ใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่พ่วงกรณี



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### FED เปลี่ยนมุมมองลดดอกเบี้ย ส่วนไทยเตรียมเฮ แจกเงินเฟ้อ 2

วานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับทรงตัวในกรอบแคบราว -0.5% ถึง -0.7% ดัชนี PPI ทัวไป (HEADLINE PPI) ปรับตัวขึ้น 2.4%YOY สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ 2.3%YOY และสูงกว่าเดือน ก.ย. 1.8% ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน (CORE PPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.1%YOY สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ 3.0% และสูงกว่าเดือน ก.ย. 2.8% ซึ่งอาจหนุนให้ CPI ทอยสูงขึ้นจากการส่งผ่านจากฝั่งผู้ผลิต

ส่วนอีก 1 ตัวเลข คือ จำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (INITIAL JOBLESS CLAIM) ลดลง 4,000 ราย สู่ระดับ 217,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน และต่ำกว่าค่าคาดที่ระดับ 220,000 ราย

#### ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ PPI และ INITIAL JOBLESS CLAIM

United States		Browse		22:18:58		11/14/24		11/21/24	
Economic Releases		All Economic Releases		View Agenda Weekly					
Date	Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior Revised
22	11/14 20:30				PPI Final Demand MoM	Oct	0.2%	0.2%	0.0% 0.1%
23	11/14 20:30				PPI Ex Food and Energy MoM	Oct	0.2%	0.3%	0.2% --
24	11/14 20:30				PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Oct	0.2%	0.3%	0.1% --
25	11/14 20:30				PPI Final Demand YoY	Oct	2.3%	2.4%	1.8% 1.9%
26	11/14 20:30				PPI Ex Food and Energy YoY	Oct	3.0%	3.1%	2.8% 2.9%
27	11/14 20:30				PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Oct	--	3.5%	3.2% 3.3%
28	11/14 20:30				Initial Jobless Claims	Nov 9	220k	217k	221k --
29	11/14 20:30				Continuing Claims	Nov 2	1873k	1873k	1892k 1884k

ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ตัวเลขดังกล่าว ส่งผลให้วานนี้ประธาน FED กล่าวที่รัฐ TEXAS ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายที่ระดับ 2% ซึ่งทำให้ FED ไม่จำเป็นต้องรีบร้อนในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และสถานการณ์ดังกล่าวทำให้ FED สามารถดำเนินนโยบายการเงินแบบค่อยเป็นค่อยไปได้ (ลดความคาดหวังปรับลดดอกเบี้ยลงในปี)

ประเด็นดังกล่าวหนุนให้เปิดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยทั้ง DOLLAR INDEX และ BOND YIELD 10 ปี สหรัฐฯ

#### BOND YIELD US ปรับตัวขึ้น



ที่มา : INVESTING , สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

# MARKET TALK

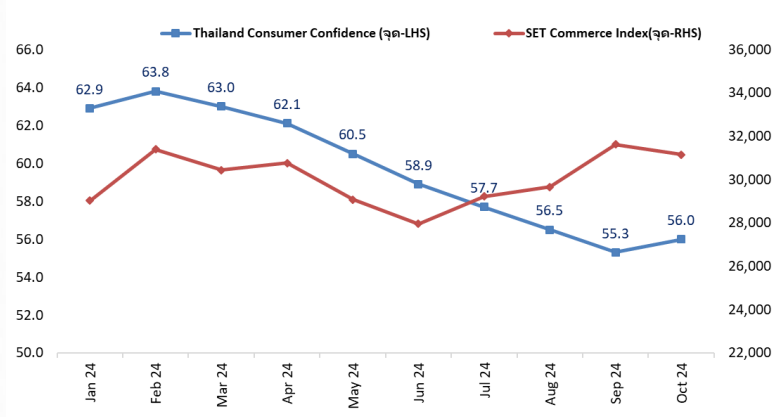
## กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่ปัจจัยหนุนภายในประเทศ คือ ตัวเลขดัชนีเชื่อมั่น CCI ต.ค.67 อยู่ที่ 56 จุด ปรับตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ซึ่งมาจากการที่รัฐบาลแจกเงิน 10,000 บาทให้กลุ่มเปราะบาง สามารถใช้จ่ายใช้สอยคล่องตัวขึ้น ส่งเสริมรัฐแจกดิจิทัลวอลเล็ต เฟส 2 ล้นสร้างพายุหมุนเศรษฐกิจ ซึ่งความคืบหน้าล่าสุด รมต.คลัง มีแผนที่จะเสนอโยกย้ายดังกล่าว ต่อ ครม. ซึ่งจะเป็นการจ่ายเงิน 1 หมื่นบาทให้กับคนอายุ 60 ปีขึ้นไป โดยยืนยันว่าไม่ซ้ำซ้อนกับกลุ่มเปราะบางก่อนแรก

**ประเด็นดังกล่าว คาดสร้าง SENTIMENT เชิงบวกต่อราคาหุ้นกลุ่มค้าปลีก เช่าซื้อ เกษตรอาหาร อาทิ**

- **กลุ่มเกษตร-อาหาร TU CPF CBG SAPPE SNNP ICHI NSL M**
- **กลุ่มค้าปลีก CPALL CRC BJC HMPRO COM7**
- **กลุ่มเช่าซื้อ MTC SAWAD TIDLOR BAM**

**ดัชนีเชื่อมั่น CCI ต.ค.67 อยู่ที่ 56 จุด ปรับตัวขึ้นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน**



ที่มา : ม.หอการค้า, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

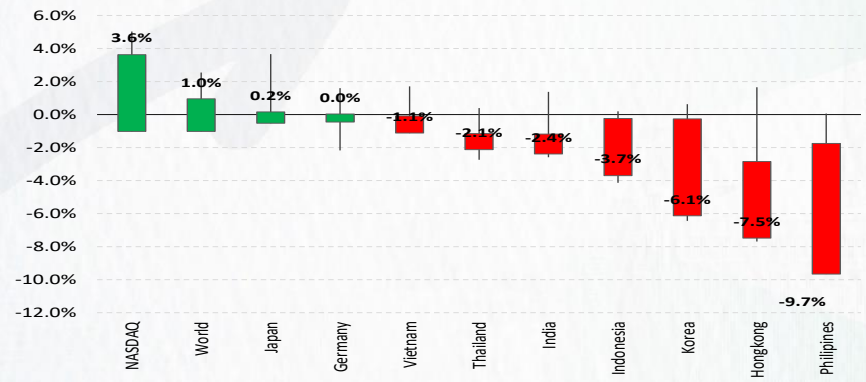
### ตลาดหุ้นเอเชียปั่นป่วน FUND FLOW ไหลออก และค่าเงินบาทมีโอกาสร่วงต่อ

หลังจากกริมป์ได้เป็น ปธน. คนที่ 47 ของสหรัฐ ถึงปัจจุบัน (วันที่ 6 พ.ย. – 14 พ.ย. 67) ตลาดหุ้นโลกผันผวนและปั่นป่วน จากการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินไปสู่สินทรัพย์ที่ได้ SENTIMENT เชิงบวก จากนโยบายของพรรค REPUBLICAN โดยเฉพาะตลาดหุ้น NASDAQ สหรัฐ ปรับตัวขึ้นมาแรง 3.6% ในช่วงเวลาดังกล่าว ต่างกับตลาดหุ้นเอเชียที่ปรับตัวลงแรงจากความกังวลเรื่องกำแพงภาษี โดย ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ -9.7%, ฮองกง -7.5%, เกาหลีใต้ -6.1%, อินโดนีเซีย -3.7%, อินเดีย -2.4% และไทย -2.1% เป็นต้น

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

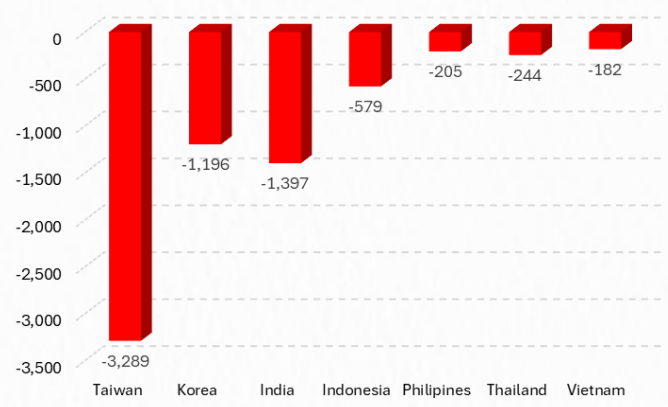
หลังจาก TRUMP ได้เป็น ปธน. 9 วัน หุ่นในเอเชียเริ่มปั่นป่วน



ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย นส. เอเชีย พลัส (ช่วง 6 - 14 พ.ย. 67)

และหากพิจารณา FUND FLOW พบว่า มีการไหลออกจากตลาดหุ้นในภูมิภาคทุกประเทศ ขายสุทธิตลาดหุ้นไต้หวัน -3.2 พันล้านเหรียญ, เกาหลีใต้ -1.2 พันล้านเหรียญ, อินเดีย -1.4 พันล้านเหรียญ, ฟิลิปปินส์ -205 ล้านเหรียญ และไทย -244 ล้านเหรียญ หรือ -8.4 พันล้านบาท

### FUND FLOW ไหลออกจากตลาดหุ้นทุกแห่งในภูมิภาค (6 - 14 พ.ย. 67)



ที่มา : BLOOMBERG , สายงานวิจัย นส. เอเชีย พลัส (ช่วง 6 - 14 พ.ย. 67)

ในมุมมองค่าเงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าต่อ ถ้าดูจากส่วนต่าง BOND YIELD 10Y สหรัฐกับไทย ที่มักจะเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันเสมอ โดยล่าสุด BOND YIELD 10Y สหรัฐ (4.45%) ที่ทิ้งห่าง BOND YIELD 10Y ไทย (2.43%) กว้างขึ้นเรื่อยๆ ล่าสุดทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 2.02% ความกว้างระดับนี้ปกติค่าเงินบาทจะสูงระดับ 37 บาท/เหรียญ แต่ปัจจุบันค่าเงินบาทอยู่ที่ 35 บาท/เหรียญ

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

### บาทยัง LAGGARD อ่อน ภาครัฐส่วนต่าง BOND YIELD 10Y US -TH



ที่มา : TRADINGVIEW , รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส (ณ 14 พ.ย. 67)

แสดงว่าค่าเงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าเพิ่มขึ้นในช่วงต่อจากนี้ได้ อีกทั้งสัปดาห์หน้ายังมีประเด็นเสี่ยงการรายงานตัวเลข GDP 3Q67 และประเด็นรอดูศาล รธน. จะรับหรือไม่ คำร้องตรวจสอบพฤติกรรมของอดีตนายกฯ ทักษิณ กดดันให้ FUND FLOW มีโอกาสชะลอไหลเข้า และตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในภาวะผันผวนอยู่

### ECONOMIC CALENDAR สัปดาห์หน้า

Date	Country	Economic index	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	TH	GDP YoY**	3Q	-	2.5%	2.3%
		GDP SA QoQ**	3Q	-	0.7%	0.8%
ประชุม ครม.						
Tuesday	TH	ประชุมบอร์ดระดับเศรษฐกิจ ครั้งที่ 1**				
เตรียมส่งชื่อ "ประธานบอร์ดสปท." ถึงมีธรรว.คลัง						
Wednesday	CH	5-Year Loan Prime Rate	Nov-20	-	3.6%	3.6%
		1-Year Loan Prime Rate	Nov-20	-	3.1%	3.1%
Thursday	US	Initial Jobless Claims	Nov-16			
Friday	EU	HCOB Eurozone Manufacturing PMI	Nov P	-	-	46.0
		TH	ศาล รธน. นัดอภิปรายฯ 'รับ-ไม่รับ' คำร้องนายธีรยุทธ			
ยื่นตรวจสอบพฤติกรรมของทักษิณและพรรคเพื่อไทย**						

ที่มา : BLOOMBERG, รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

## ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

### คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาฉบับเข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (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"

Table with columns: Security, CG Report, SET ESG Ratings, CAC Anti-Corruption. The table lists numerous securities with their respective ratings and status across four different criteria.

ที่มา: Setsmart