

MARKET INSIGHT SYNAPSE

GLOBAL GEM : TAIWAN19 / JAPAN10001 | PRIME PICK : ERW / MTC / CPAXT

หลายปัจจัยอ่อนไหว แต่ตลาดยังไม่อ่อนแอ



HORIZON MARKET VIEW

- วันนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงราว -0.2% ถึง -1.1% ท่ามกลาง GOVERNMENT SHUTDOWN ในสหรัฐฯ ที่ยังคงดำเนินต่อไป ขณะที่นักลงทุนเริ่มกังวลว่าการพุ่งขึ้นอาจเกินพื้นฐานเศรษฐกิจจริง โดยเฉพาะการลงทุนใน AI ที่พุ่งแรงอาจนำไปสู่ฟองสบู่คล้ายยุคดอทคอม
- ทั้งนี้ ตีระหว่าง OPENAI กับ NVIDIA, AMD และ ORACLE รวมกันอาจเกิน 1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งตลที่กีดกันระหว่างบริษัทกำลังถูกวิจารณ์ว่าเป็น “ตลหมุนเวียน” ที่อาจสร้างความบิดเบือนในตลาด นอกจากนี้ ถึงแม้ AI จะมีผลิตภัณฑ์ที่จริงจัง แต่การใช้จ่ายยังแข่งหน้าการสร้างรายได้
- WORLD BANK เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจเอเชียตะวันออก-แปซิฟิกปี 2568 เป็น 4.8% (เดิม 4.0%) แต่เตือนแรงส่งการเติบโตเริ่มชะลอ โดยเฉพาะไทยและอินโดนีเซีย



REGION RADAR

- FTSE RUSSELL ปรับสถานะเวียดนาม จาก FRONTIER MARKET เป็น EMERGING MARKET มีผลในเดือน ก.ย. 2026 การอัปเดต คาดดึงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าราว \$3.5 – \$5 พันล้าน
- แม้ตลาดหุ้นเวียดนามมี VALUATION ที่ยังไม่แพง FORWARD P/E 2025 เพียงระดับ 11 เท่า และ EPS ถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามต่างชาติมีการขายอย่างต่อเนื่อง แนะนำเก็งกำไรด้วยความระมัดระวัง



THAI FOCUS

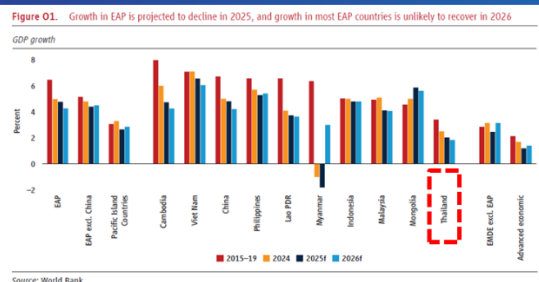
- โครงการคนละครึ่ง พลัส(งบโครงการ 44,000 ล้านบาท) เป้าหมายเพื่อช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายด้านปากท้องของประชาชน ประเมินว่าจะช่วยเพิ่ม GDP ได้ราว 0.3-0.4% และการประชุม กนง.วันนี้ BLOOMBERG CONSENSUS ให้น้ำหนักราว 73% ที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยลงจาก 1.50% สู่ระดับ 1.25%
- ดังนั้น นโยบายการคลัง-การเงินเข้ามาช่วยพยุงเศรษฐกิจไทยถูกจังหวะ จึงถือเป็นจังหวะสะสม SET ในยามปัจจัยบวกเริ่มเข้ามา



SYNAPSE STRATEGY

- ต้น เดือน ต.ค. ตลาดหุ้นเอเชียเรื่อง 2G คือ GOLDEN WEEK ตลาดหุ้นจีนหยุด และ GOVERNMENT SHUTDOWN กดดันหุ้นสหรัฐฯ หนุนนำให้ FUND FLOW ไหลเข้าตลาดหุ้นแถบเอเชียเหนือ อย่างไม่ไ้หวั่น, ญี่ปุ่น รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีในเอเชียเป็นหลัก
- กลยุทธ์ยังคงแนะนำทยอยสะสมหุ้นมีแนวโน้มกำไร 3Q68 เติบโตเด่น อาทิ TRUE, MAJOR, BGRIM, TKN, ADVANC, KTB, MTC, PR9, BH, PLANB, DELTA, CKP ส่วน DR แนะนำ TAIWAN19

WORLD BANK ปรับคาดการณ์ GDP GROWTH ทั่วโลก



จัดทำโดย
ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

กวีต ภิกราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

สมกฤต สัจจมงคล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Warning

Investments involve risks. Please carefully review the product details, conditions of returns, and risks before making any investment decisions

HORIZON MARKET VIEW

ปัจจัยแวดล้อมยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ๆ

วานนี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ย่อตัวลงราว -0.2% ถึง -1.1% ท่ามกลาง GOVERNMENT SHUTDOWN ในสหรัฐฯ ที่ยังคงดำเนินต่อไป ขณะที่นักลงทุนเริ่มกังวลว่าการพุ่งขึ้นอาจเกินพื้นฐานเศรษฐกิจจริง โดยเฉพาะการลงทุนใน AI ที่พุ่งแรงอาจนำไปสู่ฟองสบู่คล้ายยุคดอทคอม

ทั้งนี้ ดัชนีระหว่าง OPENAI กับ NVIDIA, AMD และ ORACLE รวมกันอาจเกิน 1 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งดีลที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกำลังถูกวิจารณ์ว่าเป็น “ดีลหมูนเวียน” ที่อาจสร้างความบิดเบือนในตลาด เช่น NVIDIA ลงทุนสูงสุดถึง 1 แสนล้านดอลลาร์ ใน OPENAI เพื่อสร้างศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ ขณะที่ OPENAI ตอบแทนด้วยการซื้อชิป NVIDIA จำนวนมหาศาล ทำให้นักวิชาการเปรียบเทียบดีลหมูนเวียนในยุค AI กับการโฆษณาข้ามกันในยุคดอทคอม นอกจากนี้ ถึงแม้ AI จะมีผลิตภัณฑ์ที่จริง แต่การใช้จ่ายยังแข่งหน้าการสร้างรายได้

ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่างๆ วานนี้

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	22,788.36	-0.67%	0.57%	18.01%
S&P	6,714.59	-0.38%	0.39%	14.16%
Russel	2,458.42	-1.12%	0.90%	10.24%
DJIA	46,602.98	-0.20%	0.44%	9.54%
Europe				
FTSE 100	9,483.58	0.05%	1.42%	16.04%
DAX	24,385.78	0.03%	2.11%	22.49%
Euro Stoxx 50	5,613.62	-0.27%	1.51%	14.66%
CAC 40	7,974.85	0.04%	1.00%	8.05%
ASIA				
Philippines	6,083.83	1.39%	2.19%	-6.82%
Indonesia	8,169.28	0.36%	1.34%	15.39%
Australia	8,956.80	-0.27%	1.22%	9.78%
Japan	47,950.88	0.01%	6.72%	20.19%
Malaysia	1,630.03	-0.49%	1.13%	-0.75%
Korea	3,549.21	2.70%	3.64%	47.92%
China	3,882.78	0.52%	0.00%	15.84%
Hong Kong	26,957.77	-0.67%	0.38%	34.39%
Thailand	1,305.24	1.52%	2.44%	-6.78%

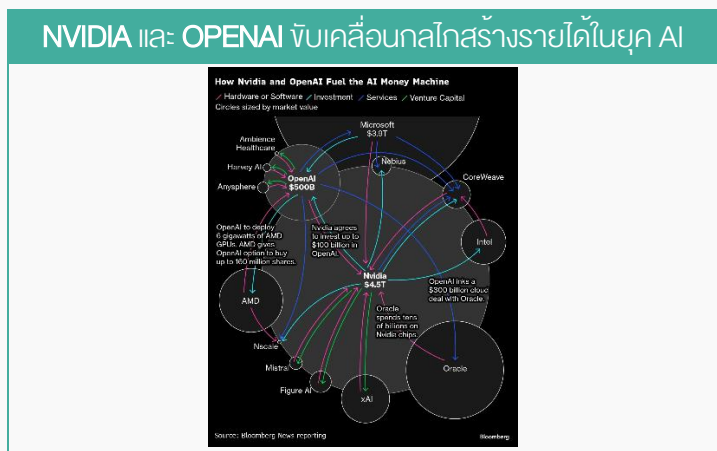
	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	98.59	0.49%	0.83%	-9.13%
EURO/USD	1.17	0.01%	-0.65%	12.59%
USD/THB	32.51	-0.20%	-0.34%	4.87%
Gold Spot	3,984.85	0.60%	3.26%	51.83%

*ค่าตาม หมายเหตุ: ค่าเงินอ่อนค่า

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	3.56	-0.69%	-1.24%	-15.98%
5 Year	3.70	-0.88%	-1.06%	-15.54%
10 Year	4.12	-0.70%	-0.66%	-9.76%
BOND (TH)				
1 Year TH	1.20	-0.78%	-3.56%	-39.26%
10 Year TH	1.41	0.70%	-0.56%	-38.81%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BADI	1932	1.63%	-3.47%	82.78%
Newcastle Coal	108.05	-0.83%	-1.85%	21.73%
Cotton	62.02	-1.08%	-2.85%	-9.33%
Natural Gas	3.498	-4.20%	5.90%	-10.45%
กากถ่านหินสูง	276.9	-0.07%	1.32%	-15.73%
ยางแห้ง	170.4	-0.53%	0.24%	-13.68%
Sugar	16.63	-1.07%	0.18%	-6.05%
ยางแผ่น	202	-0.98%	-1.75%	-14.70%
ถ่านหินสูง	1022	0.42%	2.02%	-0.32%
Brent	65.75	0.43%	-1.89%	-11.91%
WTI	61.73	0.06%	-1.83%	-13.93%

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย นล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)



ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

อีกประเด็นที่หนึ่งจากรางงานของ WORLD BANK ประจำเดือน ต.ค. ได้เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจเอเชียตะวันออก-แปซิฟิกปี 2568 เป็น 4.8% (เดิม 4.0%) หลังการเติบโตของเศรษฐกิจขนาดใหญ่ในภูมิภาค และสถานการณ์ทางการเงินภายนอกที่ผ่อนคลายลงกว่าที่คาดการณ์ไว้ในตอนแรก

ส่วน “ไทย” WORLD BANK ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2568 เติบโต 2.0% (เดิม 1.6%) และในปี 2569 คาดว่าจะชะลอตัวลงสู่ 1.8% หลังเผชิญกับความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายที่สูงซึ่งอาจเป็นปัจจัยถ่วงการเติบโตของการบริโภคและการลงทุน นอกจากนี้ยังหนึ่งในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ

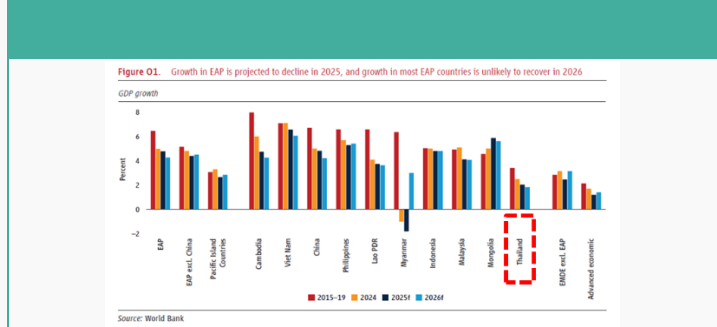
WORLD BANK เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจของเอเชียตะวันออก-แปซิฟิก รวมถึงไทย ในปี 2025

Table O1. GDP growth forecast

	2015-19	2020	2021	2022	2023	2024	Oct 2025 forecast for 2025	Apr 2025 forecast for 2026	Apr 2025 forecast for 2025	Apr 2025 forecast for 2026
East Asia & Pacific	6.5	1.2	7.7	3.5	5.2	5.0	4.8	4.3	4.0	4.1
East Asia & Pacific (excluding China)	5.2	-3.8	2.9	6.0	4.3	4.8	4.4	4.5	4.2	4.5
Pacific Island Countries	3.1	-10.3	-2.9	10.2	5.9	3.3	2.7	2.8	2.6	2.7
China	6.7	2.2	8.6	3.1	5.4	5.0	4.8	4.2	4.0	4.0
Indonesia	5.0	-2.1	3.7	5.3	5.0	5.0	4.8	4.8	4.7	4.8
Malaysia	4.9	-5.5	3.3	8.9	3.6	5.1	4.1	4.1	3.9	4.3
Philippines	6.6	-9.5	5.7	7.6	5.5	5.7	5.3	5.4	5.3	5.4
Thailand	3.4	-6.1	1.6	2.6	2.0	2.5	2.0	1.8	1.6	1.8
Viet Nam	7.1	2.9	2.6	8.5	5.1	7.1	6.6	6.1	5.8	6.1

ที่มา : WORLD BANK, สายงานวิจัย นล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้าน

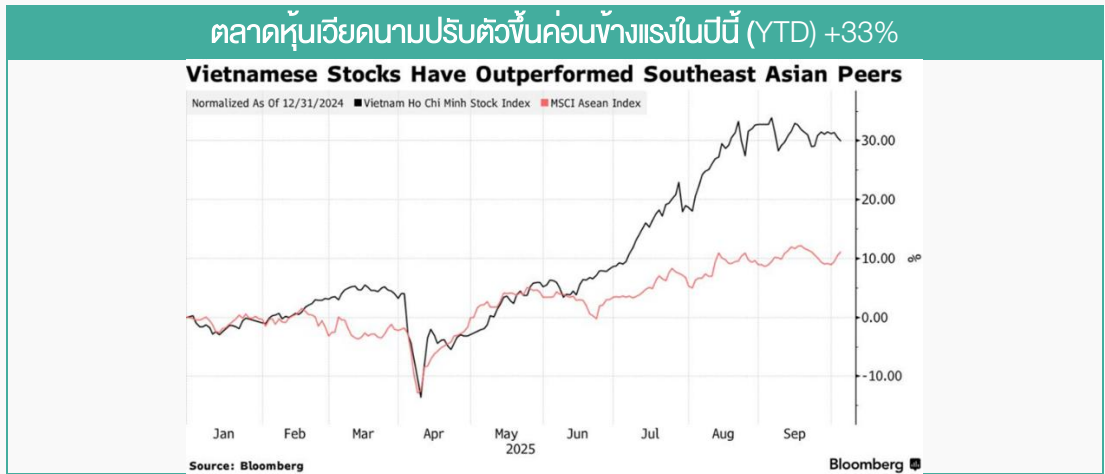


ที่มา : WORLD BANK, สายงานวิจัย นล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

REGION RADAR 

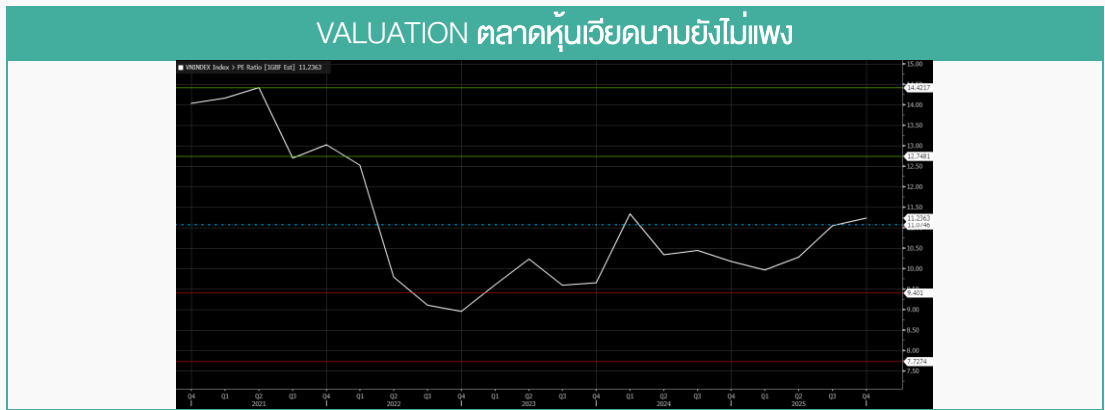
ตลาดหุ้นเวียดนามได้เข้าใน FTSE EMERGING MARKET

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรงในปี (YTD) +33% ขณะที่ MSCI ASEAN INDEX ปรับตัวขึ้นราว 10% โดยการปรับตัวขึ้นแรงของตลาดหุ้นเวียดนามได้แรงหนุนจากการเก็งกำไรที่ตลาดหุ้นเวียดนามจะเข้าสู่ FTSE EMERGING MARKET และล่าสุด FTSE RUSSELL ปรับสถานะเวียดนาม จาก FRONTIER MARKET เป็น EMERGING MARKET มีผลในเดือน ก.ย. 2026 การอัปเกรดคาดดึงเงินทุนต่างชาติไหลเข้าราว \$3.5 – \$5 พันล้าน



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

ในด้านของ VALUATION ยังไม่แพง แม้ตลาดหุ้นเวียดนามจะปรับตัวขึ้นมาอยู่แถวระดับจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ราคาหุ้นมีการซื้อขายที่ FORWARD P/E 2025 เพียงระดับ 11 เท่า (+0.1SD) นอกจากนี้ EPS ของตลาดหุ้นเวียดนามถูกปรับประมาณการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับที่ตลาดหุ้นเวียดนามขึ้นมาก่อนหน้านี้



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

EPS ของตลาดหุ้นเวียดนามมีการปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง

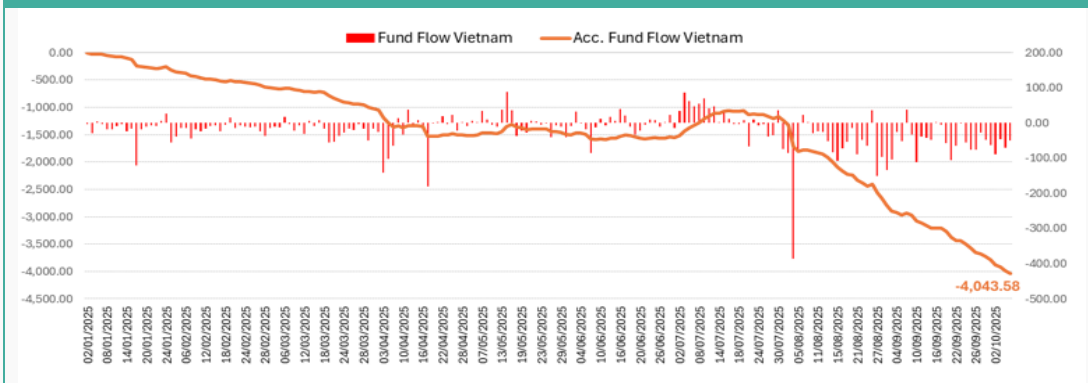


ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

อย่างไรก็ตาม ต่างชาติขายหุ้นเวียดนาม 4.04 พันล้านเหรียญ (YTD) และ ใน 1 เดือนที่ผ่านมา ต่างชาติซื้อสุทธิเพียงวันเดียวที่เหลือขายสุทธิทั้งหมด

แนะนำเท็งกำไรด้วยความระมัดระวัง : ดัชนี VIETNAM DIAMOND (DR: FUEVFUND) และ (DR: E1VFN3001) จากการที่ตลาดหุ้นเวียดนามได้ถูกเข้าคำนวณในดัชนี FTSE EMERGING MARKET

ต่างชาติขายหุ้นอย่างต่อเนื่อง



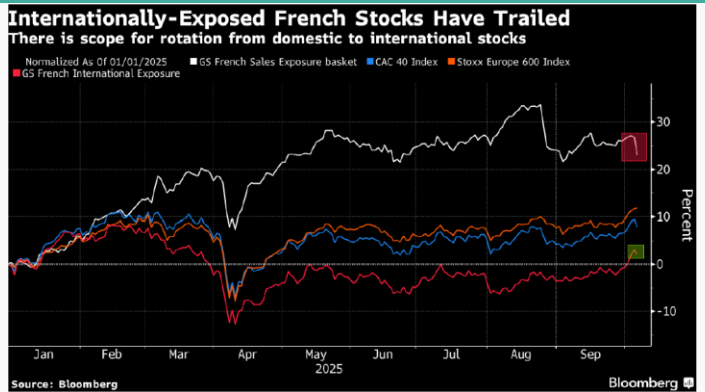
ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส (ข้อมูล 7 ต.ค. 68)

หรือว่าจะจะเป็น “โอกาส” ในความวุ่นวายทางการเมืองของฝรั่งเศส

การลาออกของนายกรัฐมนตรี SEBASTIEN LECORNU สะท้อนถึงความไม่มั่นคงของรัฐบาลฝรั่งเศส เสี่ยงทำให้เกิดความล่าช้าในการจัดงบประมาณและการปฏิรูปการคลัง จนสร้างแรงกดดันต่อสินทรัพย์ฝรั่งเศส อย่างไรก็ตาม ดัชนี CAC 40 ร่วงลงตัวต่อเนื่องมากกว่า 1 ปี พร้อมกับเริ่มมีมุมมองว่าราคาที่ดิ่งลง ได้สะท้อนความกังวลไปในระดับหนึ่งแล้ว

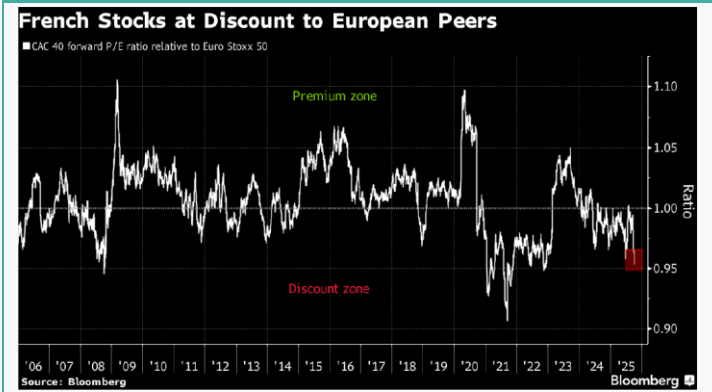
ซึ่งนักลงทุนบางส่วนเริ่มมองหาโอกาสในกลุ่ม “หุ้นที่มีรายได้จากต่างประเทศ” ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารถูกขายทำกำไรหลังจากเป็นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในปีนี้ โดยหุ้นฝรั่งเศสที่มีรายได้จากต่างประเทศ ปรับขึ้น 6% ตั้งแต่ต้นเดือน ก.ย. ขณะที่หุ้นในประเทศทรงตัว อีกทั้งหุ้น CAC 40 ซื้อขายที่ราคาถูกกว่าดัชนี EURO STOXX 50 ซึ่งเคยเกิดขึ้นเฉพาะช่วงวิกฤตใหญ่ สำหรับหุ้นของฝรั่งเศสที่มี DR ในไทย เช่น LVMH, HERMES, LOREAL, SANOFI

หุ้นฝรั่งเศสที่มีรายได้จากต่างประเทศ ปรับขึ้น 6% ตั้งแต่ต้นเดือน ก.ย. ขณะที่หุ้นในประเทศทรงตัว



ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 6 ต.ค. 68)

หุ้น CAC 40 ซื้อขายที่ราคาถูกกว่าดัชนี EURO STOXX 50 ซึ่งเคยเกิดขึ้นเฉพาะช่วงวิกฤตใหญ่



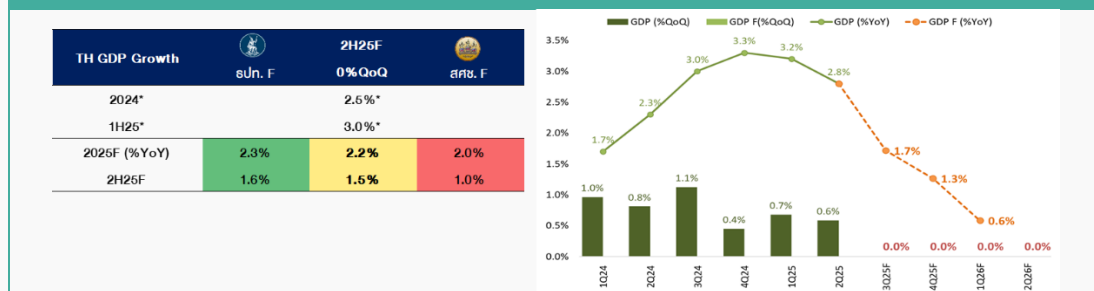
ที่มา : BLOOMBERG (ข้อมูล 6 ต.ค. 68)

THAI FOCUS

นโยบายการคลัง-การเงินเข้ามาช่วยพยุงเศรษฐกิจไทยถูกจิงหวะ

นโยบายการคลังตัวชูโรงอย่าง คนละครึ่งพลัส ครม. เพิ่งเคาะมาตรการดังกล่าวผ่านเรียบร้อยแล้ว วงเงิน 4.4 หมื่นล้านบาท สำหรับผู้มีสิทธิ์ 20 ล้านคน ตั้งเป้าว่าโครงการนี้จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ เพิ่มเปิดเงินหมุนเวียน และบรรเทาภาระดอกเบี้ยให้ประชาชน เปิดให้ประชาชนลงทะเบียน 20 – 26 ต.ค.68 และเริ่มใช้จ่ายได้ตั้งแต่วันที่ 29 ต.ค. 68 (ประชาชนทั่วไปจะได้รับเงิน 2,000 บาท ส่วนผู้ที่อยู่ในระบบภาษีจะได้รับเงินเพิ่มเป็น 2,400 บาท ผ่านแอปพลิเคชันเป๋าตัง) ซึ่งกระทรวงการคลัง ประเมินว่า โครงการครั้งนี้จะช่วยเพิ่ม GDP ไทยจากเดิมราว 0.3-0.4%(ผลกระทบของโครงการคนละครึ่งต่อ GDP ในอดีตราว 0.1%-0.4%) ทำให้ประมาณการของเราที่ตั้งไว้ว่า GDP GROWTH QOQ =0% ของไตรมาส 3-4 ขยับขึ้นเป็นบวกได้ และหนุน GDP GROWTH ตลอดปีให้เกิน 2.2%YOY ได้ไม่ยาก

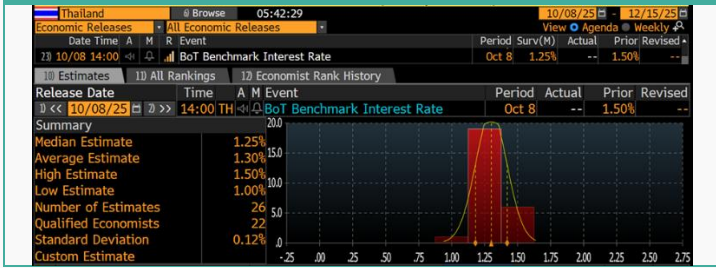
ประมาณการ GDP GROWTH ของไทย ใน 2H68



ที่มา : สายงานวิจัย นล.เอเชีย พลัส

ส่วนนโยบายการเงินจะมีการประชุม กนง.วันนี้ ซึ่ง BLOOMBERG CONSENSUS ให้น้ำหนักราว 73%(นักเศรษฐศาสตร์ 19 ใน 26 ราย) ที่ กนง. จะลดดอกเบี้ยลงจาก 1.50% สู่ระดับ 1.25% ตามเหตุผลต่างๆ อาทิ เศรษฐกิจไทยในช่วง 2H68 มีแนวโน้มชะลอตัวลง, อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบ 6 เดือนต่อกัน, ภาคการส่งออก-ท่องเที่ยวชะลอตัว และ ความกังวลเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่าการปรับลดดอกเบี้ย 25 BPS. จะหนุนระดับ PE ขึ้น 0.72 เท่า และดัชนี TARGET SET INDEX จะขยับขึ้นมาได้ราว 62 จุด

นักเศรษฐศาสตร์ 19 ใน 26 ราย คาด กนง. ปรับลดดอกเบี้ยในวันนี้



ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ประเมิน UPSIDE ต่อ TARGET SET จากการปรับดอกเบี้ยนโยบาย

Policy Rate	Policy Rate	PER	Chg PER	Chg Target SET (จุด)
1.50%	1.50%	16.67	0.00	
1.25%	ลง 0.25%	17.39	0.72	62
1.00%	ลง 0.50%	18.18	1.52	130

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตามหากการประชุม กนง.วันนี้คงดอกเบี้ย เพื่อที่จะเก็บกระสุนไว้ลดดอกเบี้ยรอบ ธ.ค.68 คงมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจไทยในช่วง 4Q68 มีการกระตุ้นผ่านมาตรการภาครัฐฯอยู่แล้ว, ค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าตามกลไก DOLLAR แข็งค่าในช่วงนี้ และ BOND YIELD 10 ปีของไทย ขยับขึ้นเป็น 1.41% ใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% ดังรูปด้านล่าง

ดังนั้นนโยบายการคลัง-การเงินเข้ามาช่วยพยุงเศรษฐกิจไทยถูกจังหวะ แม้อาจมีการเก็บกระสุนจาก กนง.ต่อการลดดอกเบี้ยรอบนี้ อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยฯมองว่าการประชุม 2 ครั้งที่เหลือของปี(วันนี้ และ ธ.ค.68) ต้องเห็นการลดดอกเบี้ยสัก 1 ครั้ง 0.25% อยู่ดี จึงถือเป็นจังหวะ-สะสม SET ในยามบังจิบวงกเริ่มเข้ามา

กนง.นัดแกะกล่องผู้ว่าฯ สปท.ใหม่ “วัดใจ” ลดดอกเบี้ย VS เก็บกระสุน

คาดการณ์ปัจจัยหนุน กนง. “ปรับลด” ดอกเบี้ย	คาดการณ์ปัจจัยหนุน กนง. “คง” ดอกเบี้ย
<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจไทยในช่วง 2H68 มีแนวโน้มชะลอตัวลง ใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นอีกทางในการกระตุ้นเศรษฐกิจไทย การลดดอกเบี้ยสู่ภาคเศรษฐกิจจริงต้องใช้เวลาราว 6-12 เดือน อัตราเงินเฟ้อทั่วไปติดลบ 6 เดือนติดกัน ภาคการส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะในช่วงที่เหลือของปี 2025 ภาคการท่องเที่ยวอ่อนแรงลง กดดันดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ช่วยบรรเทาภาระหนี้ให้กับกลุ่มเปราะบาง และภาคธุรกิจ SMEs ความกังวลแนวโน้มเงินบาทแข็งค่าขึ้นในช่วงที่ผ่านมา 	<ul style="list-style-type: none"> ภาพรวมเศรษฐกิจไทยตั้งแต่การประชุม กนง.เมื่อเดือนส.ค.68 จนถึงล่าสุดเดือน ต.ค.68 ยังไม่ได้มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ เศรษฐกิจไทยในช่วง 4Q68 มีการกระตุ้นภาคการบริโภคจากรัฐบาลชุดใหม่ เช่น โครงการคนละครึ่งพลัส (สปท. คาดเป็นบวกต่อ GDP ราว +0.2%) ค่าเงินบาทที่เริ่มอ่อนค่าตามกลไก เก็บกระสุนไว้ใช้ในยามที่จำเป็น สัญญาณจาก Bond Yield 10 ปีของไทย ขยับขึ้นเป็น 1.41% ใกล้เคียงกับดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

SYNAPSE STRATEGY

หาหุ้นกำไรงวด 3Q68 ดี นำทยอยสะสม

ช่วง 1 - 7 ต.ค. ตลาดหุ้นเผชิญเรื่อง 2G คือ GOLDEN WEEK ตลาดหุ้นจีนหยุดช่วงสัปดาห์แรกของเดือน ต.ค. และ GOVERNMENT SHUTDOWN กดดันหุ้นสหรัฐฯ ทั้ง 3 ประเด็นหนุนนำให้สภาพคล่อง และ FUND FLOW ไหลเข้าตลาดหุ้นแถบเอเชียเหนือเป็นหลัก อย่างตลาดหุ้นไต้หวันถูกต่างชาติซื้อสุทธิ 2.0 พันล้านเหรียญ (MTD), ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ 2.8 พันล้านเหรียญ และไทยถูกซื้อสุทธิเล็กน้อย 16 ล้านเหรียญ รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีในเอเชียเป็นหลัก

เปิดเงินในเดือนนี้ส่วนใหญ่ยังเข้าเอเชียเหนือเป็นหลัก

วันที่	ไต้หวัน	เกาหลีใต้	อินเดีย	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	ไทย	เวียดนาม
ม.ค.68	-1,261	-1,002	-8,418	-229	-114	-330	-255
ก.พ.68	-3,884	-2,846	-5,353	-1,111	-145	-195	-375
มี.ค.68	-13,144	-1,461	234	-490	50	-647	-374
เม.ย.68	-170	-6,955	1,271	-1,233	-54	-432	-512
พ.ค.68	7,567	887	1,738	337	-259	-488	18
มิ.ย.68	4,963	2,009	2,373	-511	-72	-244	-44
ก.ค.68	8,274	4,517	-2,852	-511	-29	499	298
ส.ค.68	-2,246	-1,060	-4,314	676	-74	-670	-1,543
ก.ย.68	7,335	5,105	-2,132	-235	46	-373	-937
ต.ค.68	2,028	2,894	-324	-1	-42	16	-318
YTD	9,462	2,089	-17,777	-3,308	-693	-2,865	-4,044

ที่มา : BLOOMBERG, สายงานวิจัย น.เอเชีย พลัส (ข้อมูล ณ 7 ต.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุนยังคงเน้นนำทยอยสะสมหุ้นมีแนวโน้มกำไร 3Q68 เติบโตเด่น อาทิ TRUE, MAJOR, BGRIM, TKN, ADVANC, KTB, MTC, PR9, BH, PLANB, DELTA, CKP ส่วน DR และนำ TAIWAN19

คาดการณ์หุ้นที่มีกำไรงวด 3Q68 เติบโตทั้ง QOQ และ YOY

Stock	Sector	3Q68F	2Q68	3Q67	%QoQ	%YoY	%Ytd
TRUE	ICT	4,435	2,031	(810)	118.3%	turnaround	1.8%
SEAFCO	CONS	65	37	(11)	73.6%	turnaround	18.0%
PYLON	CONS	60	59	14	1%	341%	32.3%
ONEE	MEDIA	505	86	164	486.6%	208.7%	48.4%
MAJOR	MEDIA	145	124	50	16.5%	188.1%	46.6%
BGRIM	ENERG	362	7	163	5187.8%	122.4%	27.2%
TKN	FOOD	195	86	134	125.8%	45.0%	31.5%
ADVANC	ICT	11,093	10,982	8,788	1.0%	26.2%	1.4%
KTB	BANK	13,948	11,122	11,107	25.4%	25.6%	18.1%
KCE	ETRON	268	182	216	47.1%	23.9%	6.1%
MTC	FIN	1,706	1,647	1,491	3.6%	14.4%	15.6%
RAM	HEALTH	379	268	338	41.4%	12.3%	17.7%
PR9	HEALTH	233	182	208	28.0%	12.0%	13.6%
BH	HEALTH	2,026	1,858	1,955	9.0%	3.6%	13.3%
PLANB	MEDIA	288	270	282	6.6%	2.0%	37.7%
DELTA	ETRON	5,997	4,629	5,911	29.6%	1.5%	17.4%
SVI	ETRON	167	91	165	82.8%	1.0%	18.4%
CKP	ENERG	1,202	610	1,191	97.0%	0.9%	15.0%
KTC	FIN	1,927	1,895	1,919	1.7%	0.4%	38.0%

ที่มา : BLOOMBERG, SET, สายงานวิจัย น.เอเชีย พลัส (ข้อมูล ณ 7 ต.ค. 68)