

STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ (ภาคบ่าย)

🕒 26 ธันวาคม 2567

ทิศทางตลาดฯ ภาคเช้า:

- ตลาดหุ้นในเอเชียสลับขบถช่วงแควมมาก ตลาดหุ้นจีน +0.17% ตลาดหุ้นไต้หวัน +0.33% ตลาดหุ้นไทย -0.36% กลุ่มที่ยืนบวกประกอบด้วย เช่น อีลิกทรอนิกส์ +0.52% CCET +6.04% DELTA +0.33% ไอซีที +0.25% INTUCH +0.26%

SET Index (จุด)	1395.83
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-5.02 (-0.36%)
มูลค่าการซื้อขาย (ลบ)	11,439.15

แนวโน้มตลาดฯ ภาคบ่าย:

- ธีมประจำ Action จริงอย่างไร** หลังธีมประจำจะเข้าพิธีสาบานตน 20 ม.ค. 68 ความกังวลต่อมาตรการขึ้นภาษีประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะจีน อาจจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะลดโอกาสที่ FED จะเดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ส่วนท่าที Dot Plot ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 68 แค่ 2 ครั้ง FED FUND RATE สิ้นปี 68 จะกลับมาอยู่ที่ระดับ 4% **บ่ายนี้คาด SET INDEX ยังติดแนวต้าน 1405 จุด มีสลับย่อ วางแนวรับ 1387-1390 จุด**
- สรรหาประธานบอร์ด สปท. คนใหม่ หลังคุณกิตติรัตน์ไม่ผ่านคุณสมบัติ** คณะกรรมการกฤษฎีกา 3 คณะ ตีตก เนื่องจากชี้พฤติกรรมดำรงตำแหน่งทางการเมือง ผลกระทบต่อแนวทางของรัฐบาลในความพยายามผลักดันนโยบายการเงินผ่อนคลายนโยบายการคลัง ซึ่งข้อมูล ณ 31 ต.ค. 67 63.99% ต่อ GDP ถือว่าดีตัว (ไม่ควรเกิน 70% ต่อ GDP) ส่งผลให้การคาดหวัง Fund Flow ไหลเข้ายังเป็นเรื่องลำบาก
- ส่งออก นำเข้าเดือน พ.ย. ของไทย ต่ำคาด** ส่งออกโตเพียง 8.20%YoY ต่ำกว่า Consensus ประมาณ 9% และหดตัวจากเดือน ต.ค. ที่โต 14.6% ขณะที่นำเข้าขยายตัวเพียง 0.90%YoY โตต่ำกว่าคาดที่ 1.3% และต่ำกว่า ต.ค. ที่โต 15.9% และเมื่อ Focus มูลค่าการซื้อขายพบว่า คุณค่าการค้าเดือน พ.ย. ขาดดุล 224 ล้านบาท หดตัวจากเดือน ต.ค. ที่ขาดดุล 780 ล้านบาท หดตัว 3 ปี (2022-2024) และถ้าปีหน้าต้องเผชิญ Trade war จากนโยบาย Trump 2.0 จะทำให้ไทยขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งจะกระทบดุลบัญชีเดินสะพัดและทิศทางเงินบาทที่จะอ่อนค่าในอนาคตได้
- หลุมหลบภัย หุ่นถูกใน SET 100** และอิง Theme ท้องเที่ยว ERW CENTEL ปันผล AP LH SIRI ส่งออก STA NER ASIAN CPF GFPT TFG **เทคนิคเลือก CENTEL, MBK**

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ปวีศา เลิศกิจคุณานนท์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 009579
ธนัฐธส เกิดเอนตร
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 048495

กราฟเทคนิค SET INDEX : ราย 60 นาที TECHNICAL SIGNAL BUY: CENTEL TECHNICAL SIGNAL BUY: MBK



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

*หมายเหตุ: สำหรับคำแนะนำหุ้นทางเทคนิค หากราคาไปถึงเป้าหมายที่กำหนดภายใน 3 วันทำการ แนะนำปิดสถานะเพื่อลดความเสี่ยง

STRATEGIC MOVE

ปรับหมากกลยุทธ์ (ภาคบ่าย)

AFTERNOON ACTION

PRODUCT	NAME	ACTION/COMMENT
Fundamental Picks	ERW	แนวโน้มกำไรปกติขยายตัว QoQ ในช่วง 4Q67 – 1Q68 หนุนด้วยการเข้าสู่ฤดูกาลท่องเที่ยวไทย คาดหวัง Sentiment บวก จากกระแสข่าวมาตรการ Easy E-Receipt ครอบคลุมธุรกิจโรงแรม ซึ่ง ERW มีสัดส่วนโรงแรมไทยมากสุดในกลุ่มฯ ราว 90% ของรายได้
	PTTGC	ประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2568 ที่ 35 บาทต่อหุ้น ภายใต้การรวมผลกระทบจากการปรับโครงสร้างราคาก๊าซฯ กรณี Worst Case แล้ว ถึงแม้แนวโน้มผลการดำเนินงานในงวด 4Q67 จะยังไม่สดใส อีกทั้งยังอาจมีค่าใช้จ่ายพิเศษเพิ่มเติมอีก แต่คาดว่าราคาหุ้นมี Downside ที่ค่อนข้างจำกัดเพราะปรับฐานมาก่อนหน้านี้แล้ว
	SJWD	แนวโน้มที่สดใสเกือบทุกกลุ่ม รวมถึงปีหน้ามีแผนทำ M&A 2-3 คิล และการจัดตั้งกอง REIT ที่เลื่อนมาจากปี 2567 ฝ้ายวิจัยประเมิน FV ปี 2568 โดยใช้วิธี DCF ได้ ราคาเหมาะสมที่ 16.50 บาท ราคาหุ้นปัจจุบัน Trade ที่ P/E 17 เท่า ต่ำกว่าในอดีตที่ 40 – 45 เท่า
Technical Picks	CENEL	ตั้งรับบริเวณ 34.25 บาท เป้าทำกำไร 37.00 บาท Cut Loss 33.75 บาท
	MBK	ตั้งรับบริเวณ 19.40 บาท เป้าทำกำไร 20.80 บาท Cut Loss 18.90 บาท
SET50 Index Futures	S50H25	พอร์ตว่าง เน้นรอตั้งรับรอเปิด Long ช่วงสูงขึ้น 883-895 จุด Cut Loss หลุด 876 จุด
Single Stock Futures	BJCH25	แนะนำรอ Long บริเวณ 22.40-22.80 บาท มีเป้าหมายทำกำไรที่ 24.60 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน
Gold Online Futures	GOH25	ทุน Long ช่วง Night Session 23 ส.ค. ที่ผ่านมา ทุน \$2646-\$2650 รอทำกำไร 2670-2680 Cut Loss หลุด \$2600

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

เข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการเข้าร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

