

15 ก.ย. 2569

Bond yield พุ่งแตะระดับ 5%

คาด SET ผันผวนและแกว่งลง จากราคาน้ำมันดิบ และ Bond yield ที่อยู่ในระดับสูง ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,575-1,600 กลยุทธ์ Selective Buy เน้นกลุ่มที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยสูง หุ่นแนะนำวันนี้ “KTB”

ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลดลงทั้ง 3 ดัชนี จากแรงขายหุ้นกลุ่มชิปและ AI ท่ามกลางความกังวลด้าน Valuation และความเสี่ยงจากการกำกับดูแล AI ที่อาจเข้มงวดขึ้น หลังราคาหุ้นกลุ่มดังกล่าวปรับตัวขึ้นแรงในช่วงที่ผ่านมา

US 10Y Bond yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะ 5% เป็นปัจจัยที่ทำให้หุ้น Growth ถูกกดดันตลาดคาด Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบยังคงอยู่ในระดับสูงโดย WTI อยู่ที่ระดับ 102 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งจะทำให้เงินเฟ้อสูงอาจอยู่ในระดับที่สูงกว่าคาด

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง ถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ โดยเฉพาะหุ้น DELTA ในขณะที่กลุ่มธนาคารช่วยพยุงตลาดไว้ จุดที่น่าสนใจแม้ดัชนีลงแรงแต่ต่างชาติขายสุทธิเพียง 48 ล้านบาท สะท้อนว่าแรงขายรอบนี้ไม่ได้มาจาก Foreign outflow เพียงอย่างเดียว

คาด SET วันนี้มีโอกาสปรับตัวลดลงจากประเด็นลบที่กดดันตลาดหุ้น รวมถึงทางเทคนิคที่ SET หลุดแนวรับจิตวิทยาบริเวณ 1,600 จุดลงมา กลยุทธ์ Selective Buy เน้นหุ้นที่มีปัจจัยบวกได้รับประโยชน์จาก Bond yield ที่เพิ่มขึ้น

ณัฐพล พิชราพิมล

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #019979
Nattapon.p@liberator.co.th

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวช

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยเทคนิค #04878
Apiwat.p@liberator.co.th

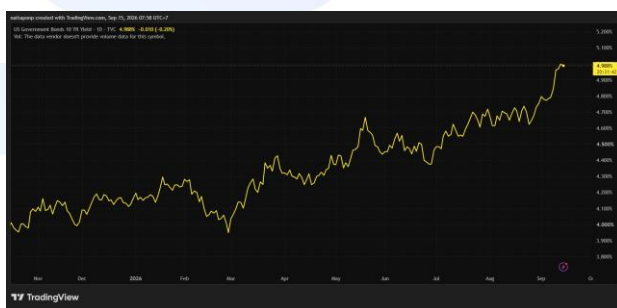
Daily Pick: KTB

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

46.00

- **ผลประกอบการยังแข็งแกร่ง** Q2/69 มีกำไรสุทธิ 12,125 ล้านบาท +9% Y-Y ขณะที่ครึ่งปีหลังมีแนวโน้มเติบโตต่อ จากสินเชื่อที่ขยายตัว รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่ม และ Credit Cost ที่มีแนวโน้มลดลง
- **คุณภาพสินทรัพย์แข็งแกร่ง** หุ่น Credit Cost ลดลง ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ในระดับสูง ช่วยเพิ่ม Buffer รองรับความเสี่ยงด้านคุณภาพสินทรัพย์ในครึ่งปีหลัง
- **Valuation ยังน่าสนใจ** ซื้อขายที่ P/BV ราว 1.1 เท่า ขณะที่ ROE อยู่ในระดับ 11-12% สะท้อนความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นที่ดี และคาดเงินปันผลปี 2569 ราว 2.7-2.8 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ราว 6%

Pic of the day



US 10 Y Bond yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

Eyes On

- 15 ก.ย. cn ยอดค้าปลีก ส.ค.
- 16 ก.ย. us ยอดค้าปลีก ส.ค.
- 17 ก.ย. us ประชุม Fed และผู้ขอสวัสดิการว่างงาน
- 18 ก.ย. jp ประชุม BOJ