

17 ก.ย. 2569

Fed ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด

คาด SET ผันผวน ตามภาวะตลาดหุ้นสหรัฐที่อ่อนตัวลงจากการที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ย ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,540-1,575 กลยุทธ์ Selective Buy เน้นกลุ่มที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและได้ประโยชน์จาก yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หุ่นแนะนำวันนี้ “KBANK”

ตลาดหุ้นสหรัฐปิดลบ โดย Dow Jones ปรับตัวลดลงมากที่สุด หลัง Fed มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยจาก 3.50-3.75% เป็น 3.75-4.00% ถือเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 3 ปีเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมาย 2% โดยมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ภายในสิ้นปีนี้

US 10Y Bond yield ปรับขึ้นมายืนเหนือ 5% และ Dollar Index เพิ่มขึ้น 0.3% เป็นลบต่อหุ้นที่มี Valuation สูง และหุ้นที่มีภาระหนี้สูงเพราะต้นทุนเงินกู้และอัตราคิดลดเพิ่มขึ้น

สำหรับตลาดหุ้นไทยปิดลบแรงมากกว่าตลาดเอเซีย แรงขายในกลุ่ม Big Cap หลายกลุ่ม โดยเฉพาะโรงกลั่น สื่อสาร และท่องเที่ยว โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิกว่า 7.19 พันล้านบาท ส่งผลให้เดือน ก.ย. ที่ซื้อสะสมกลายเป็นขายสุทธิ 2.43 พันล้านบาท นัยยะว่า Fund flow ที่เดิมไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเริ่มมีสัญญาณที่อ่อนแอ

คาด SET วันนี้มีโอกาสแกว่งตัวในกรอบ 1540-1575 โดย Fed ขึ้นดอกเบี้ยช่วยปลด Event Risk บางส่วน แต่ Foreign Flow ไทยที่ขายกว่า 7 พันล้านบาทเป็นตัวจำกัดการฟื้นตัว กลยุทธ์การลงทุนเป็น Selective Buy ในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการปรับขึ้นของดอกเบี้ย

ณัฐพล พชรพิมล

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

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวช

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

Daily Pick: KBANK

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

270.00

- **แนวโน้มครึ่งปีหลังยังดีต่อเนื่อง** ธนาคารเน้น Selective Loan Growth ในลูกค้าคุณภาพ ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียม เป็นตัวช่วยสำคัญต่อกำไร ทำให้โครงสร้างรายได้ไม่พึ่ง NIM เพียงอย่างเดียว
- **คุณภาพสินทรัพย์ยังคงควบคุมได้ดี** โดย NPL Ratio 1H69 อยู่ที่ 3.18% ขณะที่ Coverage Ratio เพิ่มขึ้นเป็น 173.9% ช่วยลดความกังวลเรื่องสำรองในช่วงที่เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน
- **Valuation อยู่ในระดับน่าสนใจ** โดยเทรดที่ PBV ราว 1 เท่าคาดการณ์เงินปันผลปี 2569 ที่ 14.25 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ราว 5.7%

Pic of the day



นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยกว่า 7 พันล้านบาท

Eyes On

17 ก.ย. us ผู้ขอสวัสดิการว่างงาน
18 ก.ย. jp ประชุม BOJ