

24 ก.ย. 2569

Bond yield พุ่งหลัง PMI แกร่งเกินคาด

คาด SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1,600-1,630 จุด โดยมีความเสี่ยงอ่อนตัวตามตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังตัวเลข Flash Composite PMI สหรัฐที่แข็งแกร่งหนุน Bond yield ปรับขึ้น กลยุทธ์เน้น Selective Buy ในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัว หุ่นแนะนำวันนี้ “KTB”

ตลาดหุ้นสหรัฐทั้ง 3 ตลาดปรับตัวลดลงเนื่องจาก Composite PMI ประกาศออกมาอยู่ที่ 58.4 สูงสุดนับจากปี 2021 สะท้อนถึงเศรษฐกิจสหรัฐแข็งแกร่งจนตลาดกังวลว่าประชุม Fed ครั้งถัดไปในเดือน ต.ค. มีโอกาสที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% และกลับมาปิดที่ระดับสูงกว่า 100 ดอลลาร์/บาร์เรลอีกครั้ง หลังคำกล่าวของผู้บริหารร้านสะท้อนว่าการคลี่คลายความขัดแย้งกับสหรัฐ ยังไม่ชัดเจน นอกจากนี้ US 10 Y Bond yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นล่าสุดอยู่ที่ 5.10 % ทำจุดสูงสุดนับจากปี 2007 เป็นปัจจัยที่กดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้น Growth

สำหรับตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้รับแรงหนุนจากหุ้นอิเล็กทรอนิกส์และปิโตรเคมี ส่วนหุ้นกลุ่มธนาคารเป็นกลุ่มที่กดดันตลาด นอกจากนี้ Fund Flow ไม่ได้สนับสนุนการขึ้นของ SET โดยต่างชาติขายสุทธิกว่า 1,168 ล้านบาท

คาด SET ปรับตัวลดลงในกรอบ 1,600-1,630 ตาม Sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศ แต่จะได้กลุ่มที่พียงตลาดคือ กลุ่มพลังงานที่ได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและกลุ่มธนาคารที่ได้รับประโยชน์จาก Bond yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น กลยุทธ์การลงทุนเป็น Selective Buy ในหุ้นกลุ่มธนาคาร

ณัฐพล พิชราพิมล

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #019979

Nattapon.p@liberator.co.th

อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยเทคนิค #04878

Apiwat.p@liberator.co.th

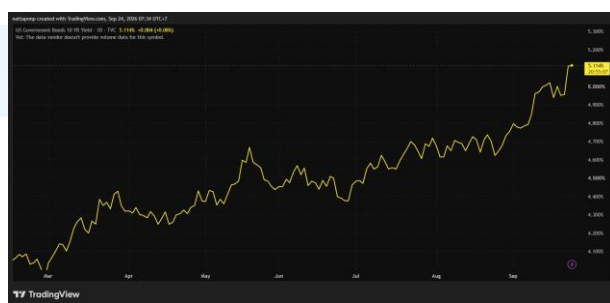
Daily Pick: KTB

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

48.00

- แนวโน้มครึ่งปีหลังได้แรงหนุนจากความต้องการสินเชื่อภาคธุรกิจที่อาจเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะช่วงปลายปี ขณะที่รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจ Wealth Management ยังเติบโต คาดส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ย (NIM) จะทรงตัวใกล้เคียงไตรมาส 2/69
- คุณภาพสินทรัพย์ยังแข็งแกร่ง โดยมีเงินสำรองต่อหนี้เสีย (Coverage Ratio) ประมาณ 205% ณ สิ้นไตรมาส 2/69 ช่วยรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ
- คาดเงินปันผลครึ่งปีหลัง 2.19 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ประมาณ 4.9%

Pic of the day



US 10Y Bond yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง

Eyes On

24 ก.ย. th ดูลการคำ,ส่งออกและนำเข้าไทยเดือน ส.ค. us ประธานาธิบดี Trump และ Xi พบกันที่สหรัฐ
25 ก.ย. us คาดการณ์เงินเฟ้อระยะ 5 ปี