

บรรยากาศถึงกำไรยังบวก ขณะที่ปริมาณซื้อขายขาดเบาบางลงจากหลายตลาดปิด

ตลาดหุ้นต่างประเทศหลายแห่ง กำลังเข้าสู่วันหยุดยาวคริสต์มาส: หุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ทำจุดสูงสุดใหม่ในบรรยากาศลงทุนเชิงบวกช่วงก่อนคริสต์มาส ซึ่งถูกมองว่าเป็น Santa Clause Rally ทั้งนี้ส่วนหนึ่งได้แรงหนุนจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ 214,000 ราย (ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 224,000 ราย) ปัจจัยอื่น ๆ ที่มีการรายงาน ได้แก่ 1) ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยืนยันจุดยืนผ่อนคลายเป็นพิเศษ 2) รัสเซียเตรียมเรียกร้องให้ปรับแก้แผนสันติภาพ 20 ข้อที่สหรัฐฯ กับยูเครน พุดคุยกัน 3) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปส่วนใหญ่ปิดทำการวันนี้ สำหรับในเอเชียมีเกาหลี

ไทย-กัมพูชา มีโอกาสบรรลุข้อตกลงหยุดยิง 27 ธ.ค.: การเจรจาหยุดยิงระหว่างไทย-กัมพูชา ตามกรอบ GBC มีกำหนด 24-26 ธ.ค. ซึ่งเป็นการหารือในระดับฝ่ายเลขาธิการ และหากสามารถบรรลุข้อตกลงที่สำคัญ จึงจะมีการประชุมระดับ รมว. กลาโหม ในวันที่ 27 ธ.ค. เรามองมีโอกาสที่จะบรรลุข้อตกลงหยุดยิงได้จาก 1) การโจมตีที่มุ่งทางทหารหลายแห่ง ทำให้เกิดความสูญเสียอาวุธหนักต่อกัมพูชา 2) การที่รมว. กลาโหม กัมพูชา (เตีย เซีย ฮา) ส่งจดหมายเรียกร้องให้ทุกฝ่ายปฏิบัติตามแถลงการณ์ร่วมที่กัวลาลัมเปอร์ เป็นการส่งสัญญาณพร้อมเจรจาหยุดยิง 3) การที่ไทยสามารถดึงการเจรจากลับมาอยู่ในกรอบ GBC โดยไม่พึ่งคนกลาง

ติดตามตัวเลขส่งออก พ.ย.: กระทรวงพาณิชย์ มีกำหนดแถลงข่าวภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทย เดือน พ.ย.68 เวลา 9.30 น. โดย Consensus คาดส่งออก +8.9% (vs ต.ค. +5.7%) ขณะที่นำเข้า +14.5% (vs ต.ค. +16.3%) แม้ตัวเลขช่วง ต.ค.-พ.ย. ต่ำกว่าครึ่งปีแรกที่ +15% แต่ถือว่าเป็นแนวโน้มที่ดี และทำให้ตัวเลขส่งออกทั้งปี น่าจะอยู่ที่ระดับ +/-10% เป็นปัจจัยบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจปลายปี-ต้นปี

ภาพรวมกลยุทธ์ ย่อไม่หลุด 1,269 ทำให้แนวโน้มจะแกว่งขึ้น โดยมีแนวต้าน 1,280-1,285 จุด เป็นจังหวะเก็งกำไรหุ้นกลาง-เล็ก ที่ผลการดำเนินงานดี หรือให้ปันผลสูง มีแนวโน้มเป็นเป้าหมายของการเข้าลงทุน รวมไปถึงหุ้นที่ลงมามาก อาจเป็นเป้าหมายการเกิด Window dressing อาทิ บรรจภัณฑ์ ปีโตรเคมี

แนวรับ: 1,264-1,269 **แนวต้าน:** 1,280 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 50% vs พอร์ตหุ้น 50%

หุ้นแนะนำ (* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

- **PTTGC (23)** : ประเด็นการหาพันธมิตร (strategic partner) จะเป็นปัจจัยสนับสนุนราคาหุ้นในระยะสั้น ขณะที่ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอถูกรับรู้แล้ว ตัดขาดทุน 19.90 บาท
- **SAMART (7)** : ผลการดำเนินงานฟื้นตัวต่อเนื่อง ซื้อขายเพียง 12x PER และมีการซื้อหุ้นคืนช่วยประคองราคา ตัดขาดทุน 5 บาท
- **BDMS (23)** : ผลการดำเนินงาน มีแนวโน้มฟื้นตัว YoY เริ่มตั้งแต่ไตรมาส 4 หลังผ่านฐานกำไรที่สูง และรับรู้ผลกระทบคนไข้กัมพูชาที่หายไปแล้ว ตัดขาดทุน 19 บาท
- **GUNKUL (2.20)** : ผลการดำเนินงานอยู่ในช่วง high season ไตรมาส 4/68 และจะเริ่มเข้าสู่ช่วงรับรายได้และโครงการใหม่ๆ ปี 69-70 ตัดขาดทุน 1.80 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ (รายละเอียดหน้า 2)

- สหรัฐฯ เผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด
- “ญี่ปุ่น” เล็งลดออกพันธบัตรอายุยาวพิเศษ ต่ำสุดในรอบ 17 ปี สบายกังวลตลาด
- “ยูเครน-สหรัฐฯ” ยังเห็นต่างปมดินแดน แม่น้ำสันติภาพมีแนวโน้มที่ดีขึ้น
- ศาลสั่งคุ้มครองชั่วคราว ระบุว่า “การบินไทย” จัดทะเบียนเปลี่ยนบอร์ด ขณะที่ THAI ดำเนินการยื่นศาลขอระงับคุ้มครองชั่วคราว
- ภูมิใจไทยหวังยกเครื่อง ศก.ไทยโตไม่ต่ำกว่า 3% พลัส
- “Lilly-Novo” เปิดศึกชิงเจ้าตลาดยาลดอ้วนในอินเดีย
- BTS ปฏิเสธไม่ได้เข้าร่วมกับ NEX ประมูลรถเมล์ EV
- MVP กลต.สั่งการให้จัดให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษเกี่ยวกับข้ออ้างของผู้สอบบัญชี (การจ่ายเงินล่วงหน้าให้คู่ค้า, การจ่ายเงินทดรองให้กรรมการ, การตรวจทานข้อมูล) หลังพบข้อสงสัยเกี่ยวกับการอ้าง และการไม่ให้บริการของคู่ค้า บัญชีถูกหักการคืน และการจ่ายเงินมัดจำ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 23 ธ.ค. – TH Balance Trade (Nov)
- 26 ธ.ค. – JP Unemployment Rate (Nov)
- 31 ธ.ค. – FOMC Minutes

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg (%)
SET	1,275.33	4.22	0.33%
SET50	844.85	2.76	0.33%
SET100	1,809.37	6.22	0.34%
FTSE SET LARGE CAP	1,506.47	6.43	0.43%
FTSE SET MID CAP	1,360.19	3.14	0.23%
FTSE SET SMALL CAP	1,520.14	4.47	0.29%
SET-VAL (Btm)	28,616		
Mkt Cap (Btm)	16,129,150		
PER (x)	15.65		
P/BV (x)	1.21		
DJIA	48,731	288.75	0.60%
NASDAQ	23,613	51.47	0.22%
STOXX Europe 600	589	(0.03)	(0.01%)
SSEC	3,941	20.97	0.53%
FTSE	9,871	(18.54)	(0.19%)
HANG SENG	25,819	44.79	0.17%
NIKKEI	50,344	(68.77)	(0.14%)
MSCI ASIA EX JAPAN	904	3.50	0.39%
NYMEX (US \$/bbl)	58.35	(0.03)	(0.05%)
Brent (US \$/bbl)	62.24	(0.14)	(0.22%)
Dubai (US \$/bbl)	62.30	0.38	0.61%
Newcastle coal (US \$/metri)	108.25	0.00	0.00%
Natural gas (US \$/MMBtu)	4.24	(0.17)	(3.77%)
Baltic dry Index	1,877	(12.00)	(0.64%)
Gold (spot)	4,479	(5.05)	(0.11%)
Copper (spot)	12,182	108.53	0.90%
Sugar (spot)	15.29	0.09	0.59%
Rubber (spot)	328.8	0.10	0.03%
CRB Index	540.92	0.28	0.05%
THB/Dollar	31.1	(0.06)	(0.20%)
Yen/Dollar	155.9	(0.30)	(0.19%)
Euro/Dollar	1.2	(0.00)	(0.14%)
Dollar Index	98.0	0.03	0.03%
3M US T-Bill (%)	3.56	0.02	0.51%
2Y US Yield (%)	3.50	(0.03)	(0.87%)
10Y US Yield (%)	4.13	(0.03)	(0.70%)
10 Y TH Yield (%)	1.65	(0.03)	(1.67%)
VIX Index	13.47	(0.53)	(3.79%)
Equity	24-Dec	MTD	YTD
Local Institutions	(489)	(9,342)	(37,545)
Proprietary Trading	(200)	843	(11,955)
Foreign Investors	1,342	8,621	(104,491)
Local Individuals	(653)	(123)	153,991
Bond	24-Dec	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	43.40	0.84	2,087.79
Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
AOT	54.25	(0.85)	(1.36%)
GULF	42.75	(0.59)	(1.16%)
KTG	28.25	(0.28)	(0.88%)
BCT	51.00	(0.09)	(7.27%)
ICC	23.90	(0.08)	(8.08%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	177.00	1.97	1.14%
BDMS	19.80	0.50	2.06%
PTTGC	21.60	0.32	4.35%
PTTEP	112.00	0.31	0.90%
IVL	16.50	0.31	4.43%

นักกลยุทธ์:

กิจพน ไพรไพศาลกิจ

kitpon@uobkayhian.co.th

กฤต รัตนานนท์

krit@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์

ณัฐดา ชวาล์

natthida@uobkayhian.co.th

Global Market Summary

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดบวก (24 ธ.ค.) โดยทั้งดาวโจนส์ และ S&P500 ต่างก็ปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางแรงซื้อที่ส่งเข้าหุ้นตลาดเป็นวงกว้าง ซึ่งบ่งชี้ว่าปรากฏการณ์ "ซานตาคลอสแรลลี่" (Santa Claus Rally) ได้เริ่มขึ้นแล้ว (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดแทบไม่เปลี่ยนแปลงใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (24 ธ.ค.) และมีแนวโน้มทำผลงานรายปีแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่ปี 2564 โดยได้แรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง การผลักดันการใช้จ่ายด้านการคลังของเยอรมนี และการกระจายการลงทุนออกจากหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าสูง (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีเกิเกิตสาดหุ้นโตเกียวปิดลบเล็กน้อย (24 ธ.ค.) หลังจากการซื้อขายเป็นไปอย่างไร้ทิศทาง เนื่องจากนักลงทุนจำนวนมากเลือกที่จะรอดูสถานการณ์ก่อนช่วงวันหยุดเทศกาลคริสต์มาสในต่างประเทศ ท่ามกลางภาวะขาดปัจจัยชี้้นำใหม่ ๆ ในการซื้อขาย (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบเล็กน้อย (24 ธ.ค.) และมีแนวโน้มปรับตัวลงรายปีที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2563 ขณะที่นักลงทุนยังคงประเมินการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และความเสี่ยงที่อุปทานน้ำมันจากรัสเซียและเวเนซุเอลาจะเกิดภาวะชะงักงัน (อินโฟเควสท์)

News & Factors

สหรัฐเผยตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่ำกว่าคาด	กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 10,000 ราย สู่ระดับ 214,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 232,000 ราย (อินโฟเควสท์)
ญี่ปุ่น เล็งลดออกพันธบัตรอายุยาวพิเศษ ต่ำสุดในรอบ 17 ปี	รัฐบาล "ญี่ปุ่น" ส่งสัญญาณลดปริมาณการออกพันธบัตรอายุยาวพิเศษลงต่ำสุดในรอบกว่า 1 ทศวรรษ เพื่อลดแรงกดดันตลาดที่วิตกกังวลหนี้จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ (การเงินธนาคาร)
"Lilly-Novo" เปิดศึกชิงเจ้าตลาดยาลดอ้วนในอินเดีย	สองบริษัทยายักษ์ใหญ่ระดับโลก "อีไล ลิลลี่" (Eli Lilly) และ "โนโว นอร์ดิสค์" (Novo Nordisk) เร่งเครื่องชิงส่วนแบ่งในตลาดยาลดความอ้วนที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วของอินเดีย หวังครองความได้เปรียบก่อนที่ยาสามัญ (Generic) ราคาประหยัดจะเริ่มวางจำหน่ายในเดือนมี.ค. ปีหน้า (อินโฟเควสท์)
BTS ปฏิเสธไม่ได้เข้าร่วมกับ NEX ประมูลรถเมล์ EV	กลุ่ม บมจ.บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ [BTS] ชี้แจงกระแสข่าวที่ระบุว่า กลุ่มบริษัทบีทีเอส ได้เข้าร่วมการประมูล โครงการเช่ารถโดยสารประจำทางปรับอากาศพลังงานสะอาด หรือ รถเมล์ EV ของ ชสมก. ร่วมกับ บมจ.เน็กซ์ พอยท์ [NEX] นั้น ขอยืนยันว่าข่าวดังกล่าวไม่ถูกต้อง และกลุ่มบริษัทบีทีเอสไม่ได้เป็นผู้เข้าร่วมประมูลในโครงการดังกล่าวแต่อย่างใด (อินโฟเควสท์)
ก.ล.ต. สั่ง MVP จัดทำ special audit	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) สั่งการให้บริษัท เอ็ม วิชั่น จำกัด (มหาชน) (MVP) จัดให้มีการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษ (special audit) เกี่ยวกับการทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่อาจทำให้มีข้อสงสัยตามข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี การตรวจทานข้อมูลทางการเงิน ค่าใช้จ่ายของ MVP เกี่ยวกับงบการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์ และข้อมูลที่ ก.ล.ต. ได้รับ โดยให้นำส่งรายงานผลการตรวจสอบภายใน 30 วัน พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ระบบ SETLink) (อินโฟเควสท์)
ศาลสั่งคุ้มครองชั่วคราว ระงับการบินไทยจดทะเบียนเปลี่ยนบอร์ด	ศาลสั่งคุ้มครองชั่วคราว ระงับจดทะเบียนเปลี่ยนบอร์ด "การบินไทย" ห้ามกรรมการชุดใหม่ปฏิบัติหน้าที่ จนกว่าคดีถึงที่สุด หลังผู้ถือหุ้น 5 คน ได้ยื่นฟ้องต่อศาลแพ่ง การบินไทยเผยแพร่ระหว่างพิจารณาใช้สิทธิตามกฎหมายในการขอให้ยกเลิกคำสั่งศาลดังกล่าว (การเงินธนาคาร)

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2025F	2026F	2025F	2026F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPs									
Thailand	1,275	14.1	13.2	-5%	7%	0.3%	1.8%	1.5%	-8.9%
- Energy	15,937	11.7	10.7	2%	9%	-0.1%	2.0%	3.5%	-10.6%
- Banking	469	8.4	8.6	23%	-2%	0.1%	-0.5%	4.3%	17.1%
- Commerce	19,840	14.3	13.3	11%	8%	0.2%	2.4%	0.6%	-30.1%
- Food	8,634	8.3	9.4	-73%	-11%	0.5%	1.1%	2.1%	-17.3%
- Healthcare	4,324	18.3	17.2	3%	7%	1.6%	0.7%	1.6%	-23.0%
Indonesia	8,538	16.0	13.1	25%	22%	-0.5%	-0.8%	0.3%	20.6%
Phillipine	6,042	9.7	8.9	14%	9%	0.0%	2.0%	0.3%	-7.5%
Asia									
China	3,941	15.3	13.7	23%	11%	0.5%	1.3%	1.3%	17.6%
Hong Kong	25,819	12.6	11.4	-3%	11%	0.2%	0.5%	-0.2%	28.7%
India	85,409	24.5	21.0	2%	17%	-0.1%	0.6%	-0.3%	9.3%
Japan	50,344	21.0	22.4	22%	-6%	-0.1%	1.9%	0.4%	26.4%
Korea	4,109	14.2	9.9	39%	43%	-0.2%	2.2%	4.6%	71.2%
Malaysia	1,678	15.7	14.6	-3%	7%	0.1%	0.7%	4.6%	2.2%
Singapore	4,636	15.3	14.2	-2%	8%	-0.1%	1.5%	2.5%	22.4%
Taiwan	28,372	20.8	16.8	26%	24%	0.2%	2.4%	2.7%	23.2%
Vietnam	1,783	15.2	12.7	31%	19%	0.6%	4.6%	5.4%	40.7%
MSCI Asia Ex Japan	904	16.7	13.9	10%	20%	0.4%	1.7%	1.5%	28.4%

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	24-Dec	23-Dec	MTD	YTD	2024	2023
Thailand	43.2	59.6	273	(3,129)	(4,132)	(5,507)
Indonesia	-	14.7	525	(1,270)	1,154	(353)
Philippines	-	1.8	(206)	(879)	(408)	(863)
India	-	(150.0)	(1,076)	(17,235)	(755)	21,427
S. Korea	337.1	543.5	1,375	(4,959)	2,426	10,706
Taiwan	134.5	(165.2)	(2,370)	(8,571)	(18,203)	6,933
Vietnam	38.5	26.5	41	(4,792)	(3,178)	(807)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	24-Dec	23-Dec	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	4.60	3.11	48%	↑	11%	-22%	-9%	-22%	BSRC(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	62.3	61.9	1%	↑	3%	0%	-9%	-5%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	63.5	63.6	0%	↓	4%	2%	-10%	-8%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	58.5	58.5	0%	→	5%	0%	-11%	-11%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	460	460	0%	→	0%	-3%	-6%	-22%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	475	475	0%	→	0%	-4%	-9%	-22%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	3.31	3.37	-2%	↓	-10%	-20%	11%	2%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	58.4	58.4	0%	↓	5%	1%	-8%	-5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	73.3	73.6	0%	↓	-1%	-3%	-7%	-6%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	11.0	11.6	-6%	↓	-19%	-17%	4%	-8%	TOP(+),SPRC(+),BSRC(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	79.5	78.2	2%	↑	3%	-10%	-12%	-8%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	17.2	16.3	6%	↑	0%	-35%	-19%	-18%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	53.1	53.4	-1%	↓	3%	0%	-16%	-18%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(9.2)	(8.5)	-8%	↓	-4%	2%	-72%	-750%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	83.1	81.9	2%	↑	2%	-10%	-7%	-3%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	20.8	20.0	4%	↑	0%	-30%	-1%	5%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน