

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,529.01 จุด ลดลง 21.27 จุด (-1.37%) มูลค่าซื้อขาย 51,342.55 ล้าน ปรับตัวลงตาม Sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศรับแรงกดดันฟิทช์หั่นเครดิตสหรัฐ รวมทั้งปัจจัยการเมืองในประเทศยังไม่ชัดเจน การจัดตั้งรัฐบาลยืดเยื้อไปอีกอย่างน้อย 2 สัปดาห์กระทบความเชื่อมั่น
Research Highlight: ปัจจัยการเมืองในประเทศยังกดดัน	
Update ประเด็นทางการเมือง	<ul style="list-style-type: none"> วานนี้ตลาดปรับตัวลงจากรับประเด็นทางการเมืองที่สื่อแววยืดเยื้อในการจัดตั้งรัฐบาลหลังมีการเลื่อนประเด็นที่สำคัญถึง 3 ประเด็นได้แก่ 1. ศาล รธน. เลื่อนการพิจารณาคำร้องของผู้ตรวจการแผ่นดิน ในเรื่องการเสนอชื่อคุณพิรา เพื่อโหวตนายกษ ชำรอบที่ 2 ถือเป็น การเสนอญัตติซ้ำและขัดกับ รธน. หรือไม่ โดยเลื่อนไปเป็นวันที่ 16 ส.ค. 2. พรรคเพื่อไทยเลื่อนการเปิดตัวว่าที่พรรคร่วมรัฐบาล และ 3. ประธานสภาเลื่อนโหวตนายกรัฐมนตรี เป็น sentiment เชิงลบต่อภาพการลงทุนในประเทศ โดย SET จะ overhang ต่อเนื่อง รับความไม่แน่นอนการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า กระทบต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน และงบประมาณรายจ่ายภาครัฐที่จะเลื่อนออกไปสูงถึง 3 ปี งบประมาณ
ซาอุฯ ลด การผลิต+รัสเซียลด การส่งออกน้ำมัน	<ul style="list-style-type: none"> วานนี้ราคามันดิบ WTI ตีตัวขึ้นกว่า 2 ดอลลาร์ปรับตัวขึ้นเหนือ 81 ดอลลาร์ฯ ได้ หลังซาอุดีอาระเบียประกาศปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลงอีก 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมถึงรัสเซียได้ประกาศจะลดการส่งออกน้ำมันจำนวน 300,000 บาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายนที่จะถึงนี้เช่นกัน มองเป็นปัจจัยหนุนต่อกลุ่มน้ำมัน ได้แก่ PTTEP PTT TOP SPRC
สหรัฐฯ ประกาศตัวเลขการจ้างงานมากกว่าคาด+ ตลาดหุ้นผันผวน	<ul style="list-style-type: none"> สหรัฐฯ ได้ประกาศตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนออกมาเพิ่มขึ้น 324,000 ตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ระดับ 175,000 ตำแหน่ง โดยวานนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีการปรับตัวค่อนข้างผันผวน ในช่วงแรกดัชนีดาวโจนส์ปรับตัวลงแรงกว่า 100 จุด ถูกกดดันจากที่ฟิตช์ เรตติ้งปรับลดความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ลงจาก AAA สู่ระดับ AA+ ทำให้ Bond Yield 10 ปี ของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเหนือ 4% เป็นระดับสูงสุดในรอบปี ส่งผลลบต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม ด้านดัชนี VIX ที่เป็นมาตรวัดความกังวลของนักลงทุนปรับตัวขึ้นสูงสุดตั้งแต่เดือน มิถุนายนที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี ในช่วงท้ายของตลาดมีแรงซื้อเก็งกำไรของนักลงทุนเข้ามาทำให้ปรับตัวกลับมาเป็นบวก โดยนักลงทุนจับตาผลประกอบการบริษัทแอปเปิลและอเมซอนที่คาดประกาศหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดวันนี้ และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรที่ประกาศในคืนวันนี้
สัปดาห์หน้าติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 7 ส.ค. : อัตราเงินเฟ้อของไทยเดือน ก.ค. 8 ส.ค.: ดุลการค้า (ม.ย.) ของจีนและสหรัฐฯ 9 ส.ค.: อัตราเงินเฟ้อของจีนเดือน ก.ค. // สินค้าคงคลังน้ำมันดิบของสหรัฐฯ 10 ส.ค.: อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ 11 ส.ค. : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เดือน ก.ค.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET ปรับตัว Sideway to Sideway down แนะนำ Trading ในกรอบ 1520-1545 แนะนำ Selective buy หุ้นกลุ่ม Bluechip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก ได้แก่ KBANK BBL BDMS ADVANC LH หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิทย์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักรัตน์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,529.01	(2127)	(137)	US			
SET50	947.72	(15.29)	(159)	Dow Jones	35,215.89	(66.63)	(0.19)
MAI	458.01	(4.97)	(1.07)	Nasdaq	13,959.71	(13.74)	(0.10)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,501.89	(115.0)	(0.25)
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	29,410.00	130.00	0.44
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe			
MAI	69.7	2.4	1.5	UK	7,529.16	(32.47)	(0.43)
Investor Type				Germany	15,893.38	(126.64)	(0.79)
	DAY	MTD	YTD	France	7,260.53	(52.31)	(0.72)
SET (MB)				Russia	1,046.57	6.42	0.62
Foreign	(2,931)	(5,431)	(125,180)	Commodities			
Institution	(1,043)	(1,269)	44,384	WTI	81.68	(0.27)	(0.33)
Proprietary	(124)	405	(4,187)	Brent	85.16	(0.56)	(0.65)
Retail	4,098	6,295	84,984	Natural Gas	2.48	0.09	3.55
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	133.50	3.35	2.51
Foreign	(30,779)	(32,642)	(96,299)	Gold	1,933.19	(10.23)	(0.01)
Institution	12,687	15,503	48,885	Silver	23.55	0.04	0.17
Retail	18,092	17,139	47,414	Aluminium	2,260.00	(34.00)	(1.50)
Most Active Value				Copper	8,765.00	(177.00)	(2.02)
	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,553.00	(19.00)	(0.74)
KBANK	123.00	(2.50)	(0.02)	Rubber	149.00	(0.60)	(0.40)
CPALL	61.25	(1.75)	(0.03)	BDI	1,123.00	5.00	0.45
PTT	34.75	(0.50)	(0.01)	White Sugar	697.20	1.80	0.26
PTTEP	15.95	(3.00)	(0.02)	Money Markets & FX			
KCG	8.3	(0.20)	(0.02)	US2Y	4.89	(0.01)	(0.17)
	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.17	0.06	1.54
MAI	30.25	(0.50)	(0.02)	US30Y	4.28	0.07	1.76
DITTO	37.50	(0.25)	(0.01)	FED fund	5.50	0.00	0.00
KLINIQ	12.30	(0.20)	(0.02)	BOT rate	2.25	0.00	0.00
SPA	6.00	(0.40)	(0.06)	Dollar index	102.47	(0.13)	(0.12)
BVG	73.50	0.00	0.00	USDTHB	34.56	0.22	0.63
MASTER							

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนตลอดวัน โดยตลาดถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการที่พีทซ์ เรทติ้งส์ประกาศลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 สัปดาห์ โดยนักลงทุนเทขายหุ้น เนื่องจากผิดหวังกับการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และวิตกกังวลต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ดอลลาร์ฯ รับแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัวหลังจากซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน และรัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันนี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป...BH

- แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q66 คาดลดลงเล็กน้อย QoQ เนื่องจากปัจจัยฤดูกาล โดยในช่วง 2Q66 จะเป็นช่วงที่มีวันหยุดยาวมากและเป็นช่วงรอมฎอน แต่จะเพิ่มได้ YoY ในระดับ double digit (ต่อเนื่องเช่นเดียวกับช่วง 1Q66 ที่โตขึ้นกว่า 118.4%YoY จากฐานที่ต่ำมากในปี 65) ซึ่งโดยหลักการเติบโตจะมาจากรายได้คนใช้ต่างชาติที่คาดว่าจะยังเติบโตได้ในระดับ double digit เช่นเดียวกันกับช่วง 1Q66 ที่เพิ่มขึ้นกว่า 78.0%YoY และจะมีแนวโน้มเช่นเดียวกันไปตลอดทั้งปี สามารถชดเชยรายได้โควิดที่หายไปได้
- โดยยังมองผู้ป่วยจากตะวันออกกลาง ผู้ป่วยชาวจีน และผู้ป่วยกลุ่มประเทศ CLMV เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ผู้ป่วยต่างชาติที่ fly-in เข้ามารักษาจะเป็นผู้ป่วยโรคซับซ้อนที่มีความรุนแรง มองว่ารายได้เฉลี่ยต่อบิลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น รวมถึงมีการปรับค่ารักษาพยาบาลให้สอดคล้องกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ทำให้แนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น คาดจะดีกว่าในช่วงก่อนโควิด-19 เล็กน้อย และด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะกลับมาทำได้ใกล้เคียงช่วงก่อนเกิดโควิด-19 ที่ระดับ 17%
- ด้านราคาจากประมาณการเดิมในช่วงต้นปีเราแนะนำซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 240 บาท อิงวิธี DCF แต่เนื่องจากช่วง 1Q66 คนใช้ต่างชาติกลับเข้ามารักษามากกว่าที่เราประมาณการเอาไว้มาก รายได้และกำไรสุทธิคิดเป็น 28.4% และ 33.2% ของประมาณการเดิมแล้ว มีโอกาสที่จะปรับประมาณการขึ้นหากผลประกอบการ 2Q66 ออกมาดีกว่าคาด
- ในเชิง sentiment เป็นอีก 1 หุ่นรับความผันผวนได้ดีท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยต่างประเทศ และความไม่แน่นอนของปัจจัยทางการเมืองที่ยังยืดเยื้อ