

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,515.31 จุด เพิ่มขึ้น 8.47 จุด (+0.56%) มูลค่าซื้อขาย 44,294.35 ล้านบาท ตอปรับความคืบหน้าทางการเมือง ขณะที่ตลาดหุ้นนิวยอร์ก ปิดการซื้อขายเนื่องจากวันชาติสหรัฐ
Research Highlight: ติดตามตัวเลขเงินเพื่อไทย-Update สถานการณ์การเมือง	
Update ประเด็นการเมืองในประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นไทยขานรับความประเด็นทางการเมืองที่มีความชัดเจนขึ้นหลังได้ปร.สภา และรองปร.สภาทั้ง 2 ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาด สะท้อนความมีเอกภาพร่วมกันของพรรคร่วมว่าที่รัฐบาล ซึ่งขั้นตอนถัดไปจะเป็นการเสนอชื่อนายกรัฐมนตรี ในอีกราว 2 สัปดาห์ข้างหน้า ซึ่งต้องรอดูท่าทีของ ส.ว. ว่าจะมีการโหวตให้คุณพิธา ทั้งนี้เราประเมินการเลือกนายกฯ ที่จะเกิดขึ้นใน 3 แนวทาง ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> กรณี ส.ว. โหวตให้คุณพิธา จนได้คะแนนเสียงเกิน 376 เสียง ซึ่งเป็นแนวทางที่เราอยากให้เกิดมากที่สุด เพื่อจะได้เข้าสู่กระบวนการจัดตั้งคณะรัฐมนตรี และ ประกาศนโยบายเศรษฐกิจ รวมถึงการจัดทำงบประมาณได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งจะช่วยเรียกความเชื่อมั่นและเสถียรภาพของรัฐบาล <u>ประเมิน SET ระยะสั้นแกว่งตัว 1500-1530 จุด</u> กรณี ส.ว.ไม่โหวตสนับสนุนนายพิธา แต่ทั้ง 8 พรรคร่วมยังจับมือเดินหน้าจัดตั้งรัฐบาล โดยอาจจะเสนอแคนดิเดตจากพรรคร่วมขึ้นมาแทน ซึ่งต้องมาพิจารณาว่า ส.ว. จะให้การสนับสนุนหรือไม่ <u>ประเมิน SET ระยะสั้นแกว่งตัว 1530-1560 จุด</u> จากกลุ่มทุนใหญ่ที่จะกลับมา outperform กรณี เกิดการเปลี่ยนขั้วในการจัดตั้งรัฐบาล <u>ประเมิน SET ระยะสั้นแกว่งตัวต่ำกว่า 1500 จุด</u> เนื่องจากอาจเห็นการประท้วงของผู้สนับสนุนพรรคก้าวไกล ทั้งนี้มองว่าจนถึงการเลือกนายกฯ เสรีจิ้น ตลาดจะยังคงแกว่งตัว sideway 1490-1520 จุด ขณะที่แนวโน้มกลุ่มหุ้นต่างชาติยังอยู่ในโหมด wait and see
EV จีนสนใจลงทุนในไทย	<ul style="list-style-type: none"> BOI เปิดเผยว่า บริษัทรถยนต์ EV รายใหญ่อันดับที่ 5-6 ของจีน ได้แก่ บริษัท ฉงชิ่ง ฉางอัน ออโตโมบิล จำกัด (Chongqing Changan Automobile) และบริษัท เฉมอริ ออโตโมบิล จำกัด (Chery Automobile) โดย บริษัท ฉางอัน ออโตโมบิล มีแผนการลงทุนจัดตั้งโรงงานผลิตรถยนต์ EV ในประเทศไทย ด้วยเงินลงทุนในเฟสแรกประมาณ 9 พันล้านบาท ซึ่งปัจจุบันรอเพียงการอนุมัติในขั้นตอนสุดท้ายจากรัฐบาลจีน เราเชื่อว่า จะเห็นภาพ tech war ที่มีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น หลังจากจีนออกมาตรการคุมส่งออกโลหะผลิตชิป ไปยัง สหรัฐ ยุโรป และญี่ปุ่น ขณะที่ฝั่งสหรัฐ เตรียมออกมาตรการควบคุมไม่ให้บริษัทของจีนสามารถเข้าถึงบริการคลาวด์คอมพิวติง (cloud-computing) ของสหรัฐ ในเชิงกลยุทธ์กลุ่มนิคมจะได้รับประโยชน์สูงสุด รองลงมาเป็นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ EEC และนำสะสม AMATA WHA ORI SC DUSIT
เจพี มอร์แกนชี้ ห่วงโซ่อุปทานกำลังย้ายจากจีนไปอาเซียน	<ul style="list-style-type: none"> เจพี มอร์แกน ประเมินตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงมีความน่าสนใจ เนื่องจากห่วงโซ่อุปทานเริ่มทยอยย้ายฐานจากจีน โดยการเติบโตที่ชะลอตัวของจีนจะส่งผลกระทบต่อประเทศผู้ส่งออกในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ แต่ทั้งนี้ อินโดนีเซียและเวียดนาม เป็นประเทศอยู่ในระดับแนวหน้าในการดึงดูด FDI มองเป็นบวกต่อกลุ่มที่อิงกับการเติบโตของเศรษฐกิจในเวียดนามและอินโดฯ เช่น AMATA WHA SNNP SCGP SCC RBF
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว Sideway to sideway up ในกรอบ 1505-1530 เชิงกลยุทธ์แนะนำ Investment Theme ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> Blue Chip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก กลุ่มท่องเที่ยวหลังมีรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่ฟื้นแรม ประเมินแนวโน้ม 3Q66 จะมีจำนวนลูกค้าต่างชาติมากกว่า 2Q66 เราชอบ CENTEL ERW DUSIT AAV SPA ตัวเลข Core CPI มิ.ย. ของไทย ที่ตลาดประเมินอยู่ที่ 1.4%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.5%YoY หากออกมาตาม/ดีกว่าคาดจะหนุนกลุ่มค่าปลีก เราชอบ BJC CPAXT CPALL

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,515.31	8.47	0.56	US			
SET50	928.06	5.66	0.61	Dow Jones	34,418.47	10.87	0.03
MAI	468.59	6.64	1.44	Nasdaq	13,816.77	28.85	0.21
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,455.59	5.21	0.12
SET	18.1	1.5	3.1	Bitcoin	31,700.00	1,020.00	3.32
SET50	18.9	1.7	2.7	Europe			
MAI	71.1	2.5	1.4	UK	7,519.72	(7.54)	(0.10)
	Investor Type			Germany	16,039.17	(41.87)	(0.26)
	DAY	MTD	YTD	France	7,369.93	(16.77)	(0.23)
SET (MB)				Russia	987.43	(5.51)	(0.55)
Foreign	(304)	(2,253)	(1,09,392)	Commodities			
Institution	2,053	3,260	42,593	WTI	71.05	0.97	1.38
Proprietary	(478)	175	(7,194)	Brent	76.07	1.15	1.53
Retail	(1,271)	(1,182)	73,993	Natural Gas	2.80	(0.09)	(3.18)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	148.05	(5.05)	(3.41)
Foreign	13,863	(151)	(193,029)	Gold	1,924.80	4.07	0.00
Institution	1,495	6,213	49,493	Silver	22.94	0.04	0.17
Retail	(15,358)	(6,062)	143,536	Aluminium	2,141.00	5.00	0.23
	Most Active Value			Copper	8,208.00	146.50	1.78
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,373.00	(1.00)	(0.04)
KBANK	133.50	2.00	0.02	Rubber	150.80	(0.40)	(0.27)
SCB	109.50	2.00	0.02	BDI	1,068.00	(24.00)	(2.25)
ADVANC	214.00	2.00	0.01	White Sugar	633.40	9.90	1.56
BBL	160.5	1.00	0.01	Moneu Markets & FX			
PTT	33.75	0.00	0.00	US2YY	4.91	(0.02)	(0.50)
	MAI	Close	Chg	US10YY	3.85	(0.01)	(0.20)
		2.38	(0.06)	US30YY	3.87	(0.00)	(0.05)
TPL	23.60	1.20	0.05	FED fund	0.25	(5.00)	(95.24)
TBN	24.00	0.40	0.02	BOT rate	2.00	0.00	0.00
XO	31.75	1.00	0.03	Dollar index	103.11	0.14	0.13
DITTO	43.75	1.75	0.04	USDTHB	34.88	0.22	0.63
BE8							

Source : TQ Professional

Global Markets

(O) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดการซื้อขายเนื่องจากวันชาติสหรัฐอเมริกา (4 ก.ค.)

(O) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทรงตัว ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบาง ขณะที่นักลงทุนระมัดระวังในการซื้อขายเนื่องจากไม่มีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจใหม่ๆ ในยุโรป และมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก

(O) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดการซื้อขายเนื่องจากวันชาติสหรัฐฯ (4 ก.ค.)

(O) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดการซื้อขายเนื่องจากวันชาติสหรัฐฯ (4 ก.ค.)

หุ้นเคาะไป คุยไป..AMATA

- อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg ประเมินกำไรสุทธิ 2Q66 เท่ากับ 434 ล้านบาท หดตัวลง 12%QoQ จากฐานที่สูง แต่ขยายตัวเด่นกว่า 53%YoY ตามยอดขายที่ดินดีขึ้น ขณะที่รายการพิเศษจากผลกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจากแนวโน้มค่าเงินดอง และกึ่งปีที่ทรงตัวในช่วง 2Q66 รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในธุรกิจไฟฟ้า คาดว่าเพิ่มขึ้น ตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลง ด้านเป้าการขายที่ดินปีนี้เท่ากับ 2,250 ไร่ (ไทย 1,500 ไร่, เวียดนาม 750 ไร่) และ backlog ปัจจุบันอยู่ที่ 6,600 ล้านบาท ประเมินว่ารับรู้เป็นรายได้ในปีราว 2.3-2.5 พันล้านบาท
- ก่อนหน้านี้ AMATA มีมติอนุมัติแผนปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคและบริการสำหรับนิคมอุตสาหกรรมของบริษัท โดยการโอนธุรกิจดังกล่าวให้แก่ บริษัท อมตะ สแควร์เทจิก โฮลดิ้ง จำกัด หรือ "Spin Co" ภายหลังจากการปรับโครงสร้างใหม่แล้วเสร็จ Spin Co. จะเสนอขายหุ้น IPO ในสัดส่วน 30% เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET เรามองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อ AMATA ที่จะสามารถรับประโยชน์จาก NAV ที่ได้ถือบริษัทลูกเป็น market NAV ประกอบกับธุรกิจ Utility ตลาดให้ PE ราว 19-20 เท่า ซึ่งสูงกว่าธุรกิจนิคมฯ ที่ปัจจุบัน AMATA เทรดบุน PE เพียง 11 เท่า
- ในเชิงกลยุทธ์ราคาปรับตัวลงตั้งแต่ช่วงต้นเดือน มิ.ย. รับความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงนโยบายการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของรัฐบาลชุดใหม่ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่อยู่ในภาวะ wait and see ส่งผลต่อเม็ดเงิน FDI ที่ชะลอตัวลงในระยะสั้น แต่ทั้งนี้ แนวโน้มยอดขายที่ดินจะเร่งตัวในช่วง 2H66 ตามการขยายตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์, Semiconductor และ EV เป็นต้น ส่วนเศรษฐกิจเวียดนามมีแนวโน้มฟื้นตัวหลังมีการลด VAT จาก 10% เป็น 8% ติดต่อกัน 6 เดือน และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% สู่ระดับ 4.5% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงประมาณการ GDP 2Q66 ของเวียดนามขยายตัวอยู่ที่ 4.14% เทียบกับ 3.3% ใน 1Q66 แต่ยังคงมีความเสี่ยงเรื่องระบบสาธารณูปโภค(ไฟฟ้าดับบ่อย)

