

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 490.51 จุด เพิ่มขึ้น 0.05 จุด (+0.00%) มูลค่าซื้อขาย 35,227.98 ล้านบาท แกว่งตัวแคบ นักลงทุนกังวลนโยบายการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ(เฟด) ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้นสูงและเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นมา
Research Highlight: ตลาด price in ปัจจัยลบมากพอแล้ว แนะนำ Trading 1485-1500	
ข้อมูลภาคแรงงานอ่อนแอ แต่เชื่อว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยต่อ	<ul style="list-style-type: none"> กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 209,000 ตำแหน่งในเดือนมิ.ย. ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 225,000 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม ค่าจ้างยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง สูงสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับตัวลงจากเดือนก่อนสู่ระดับ 3.6% ตามตลาดคาด แม้ตัวเลขภาคแรงงานจะชะลอลดตัวลง แต่ตลาดยังคงให้น้ำหนักสูงกว่า 90% ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ติดตาม CPI ในวันที่ 12 ก.ค. (Cons: 3.1%YoY, Prev.: 4.0%YoY) และ PPI (Cons: 0.2%MoM, Prev.: -0.3%MoM) ในวันที่ 13 ก.ค. เพื่อประเมินแนวโน้มเงินเฟ้อของสหรัฐ และทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังก่อนหน้านี้ได้รายงาน PCE ที่ชะลอลดตัวลงต่อเนื่อง MoM
ตลาดหุ้นไทยรอผลการเลือกนายกฯ 13 ก.ค. นี้	<ul style="list-style-type: none"> เราประเมินการแกว่งตัวของตลาดหุ้นไทย จะอิงไปกับประเด็นทางการเมืองเป็นหลัก จนกว่าจะเสร็จสิ้นกระบวนการแต่งตั้งนายกฯ ได้สำเร็จ โดยพรรคร่วม จัดตั้งรัฐบาล มี ส.ส. 312 เสียง เตรียมเสนอรายชื่อ นายพิธา ลิ้มเจริญรัตน์ ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรี ท่ามกลางการจับตามองว่าจะได้รับเสียงจาก ส.ว. มากน้อยแค่ไหน หากไม่เพียงพอได้เปิดช่องให้โหวตเพิ่มในวันที่ 19 และ 20 กรกฎาคม 2566 เราประเมินว่าในท้ายที่สุดจะสามารถโหวตนายกฯ ได้ผ่าน (ไม่ว่าจะเป็นพรรคไหนในพรรคร่วมเป็นผู้จัดตั้งรัฐบาลก็ตาม) ประเมินว่าตลาดจะตอบสนองได้ในทิศทางบวก มีโอกาสปรับตัวขึ้นในระยะแรกได้ราว 20-30 จุด (กรอบ 1490-1520 จุด) เนื่องจากได้เห็นความชัดเจนในการแต่งตั้งครม. และทิศทางการทำงานของรัฐบาล ขณะที่ยังต้องติดตามนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และนโยบายที่กระทบต่อทุนขนาดใหญ่ อย่างไรก็ดี หากโหวตรอบแรก แล้วคุณพิธาไม่ได้รับเสียงโหวตเกิน 376 เสียง ตลาดอาจตบถ่วงลงเชิงลบ เป็นจังหวะสะสมระยะกลาง-ยาว เนื่องจากตลาดได้ price in ประเด็นนี้ไปพอสมควรแล้ว ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มการเมือง แนะนำทยอยสะสมกลุ่ม blueship + beta >1.0 + %YTD ที่ <0%
สัปดาห์นี้ติดตาม	10 ก.ค. : อัตราเงินเฟ้อของจีน MoM YoY // ดัชนีผู้ผลิต (PPI) ของจีน YoY 11 ก.ค. : แนวโน้มพลังงานระยะสั้นจากมุมมองของ EIA 12 ก.ค. : อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ (CPI และ Core CPI) MoM YoY (มิ.ย.) 13 ก.ค. : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐ MoM (มิ.ย.) 14 ก.ค. : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET ปรับตัว Sideway รอผลการเลือกนายกฯ ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับทดสอบ 1480/1470 แนวต้าน 1500/1515 เชิงกลยุทธ์แนะนำ หุ้นกลุ่ม Blue Chip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

Markets Statistic				World Indices				
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg	
SET	1,490.51	0.05	0.00	US				
SET50	914.37	(0.12)	(0.01)	Dow Jones	33,734.88	(187.38)	(0.55)	
MAI	458.09	1.56	0.34	Nasdaq	13,660.72	(18.32)	(0.13)	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,398.95	(12.64)	(0.29)	
SET	17.8	1.5	3.2	Bitcoin	30,370.00	(140.00)	(0.46)	
SET50	18.6	1.7	2.8	Europe				
MAI	69.6	2.4	1.5	UK	7,256.94	(23.56)	(0.32)	
	Investor Type			Germany	15,603.40	74.86	0.48	
	DAY	MTD	YTD	France	7,111.88	29.59	0.42	
SET (MB)				Russia	976.08	5.15	0.53	
Foreign	(1,504)	(8,010)	(115,150)	Commodities				
Institution	(781)	2,436	41,769	WTI	73.60	1.73	2.41	
Proprietary	95	894	(6,476)	Brent	78.24	1.80	2.35	
Retail	2,189	4,681	79,856	Natural Gas	2.61	(0.03)	(1.03)	
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	139.65	(1.65)	(1.18)	
Foreign	11,239	2,843	(190,035)	Gold	1,925.00	14.91	0.01	
Institution	(1,771)	10,587	53,867	Silver	23.05	0.05	0.22	
Retail	(9,468)	(13,430)	136,168	Aluminium	2,149.50	(19.00)	(0.88)	
	Most Active Value			Copper	8,295.00	16.50	0.20	
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,370.00	(22.50)	(0.95)	
KBANK	129.50	(2.00)	(0.02)	Rubber	150.50	(1.00)	(0.66)	
BDMS	26.75	(0.50)	(0.02)	BDI	993.00	16.00	1.61	
DELTA	98.75	3.75	0.04	White Sugar	657.30	8.80	1.34	
PIT	33.75	0.00	0.00	Money Markets & FX				
CPALL	62.75	0.25	0.00	US2YY	4.95	(0.06)	(1.15)	
	MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.05	0.01	0.31
OTO	1.77	0.22	0.14	US30YY	4.05	0.05	1.21	
TBN	21.70	(1.00)	(0.04)	FED fund	5.25	0.00	0.00	
XO	23.90	0.60	0.03	BOT rate	2.00	0.00	0.00	
TPL	2.06	(0.04)	(0.02)	Dollar index	102.27	(0.85)	(0.82)	
DITTO	29.25	0.25	0.01	USDTHB	35.07	(0.07)	(0.20)	

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน ขณะที่นักลงทุนปรับตัวรับรายงานการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด และรอการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจใหม่ ๆ ตลอดจนจรรยาบรรณประกอบกิจการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์ต่อไป

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) หลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้น เนื่องจากตลาดคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการคุมเข้มนโยบายการเงินหลังจากสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดในเดือนมิ.ย.

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด

หุ้นเคาะไป ค่อยไป..SNNP

- ปีนี้ SNNP ตั้งเป้ารายได้ขยายตัวไม่น้อยกว่า 10% เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ระดับ 5.6 พันล้านบาท ซึ่งรวมกำลังผลิตจากโรงงานแห่งใหม่ในเวียดนามเข้ามาสนับสนุน หลังเปิดโรงงานในช่วง 4Q65 สะท้อนภาพยอดขายทั้งในและต่างประเทศยังขยายตัว รวมถึงธุรกิจยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ ส่วนแนวโน้ม 2Q66 โตต่อเนื่อง เบื้องต้นคาดว่าจะกำไรสุทธิราว 160+/- ล้านบาท ตามรายได้จากเวียดนามที่คาดว่าจะฟื้นตัว และ GPM ขยายตัวขึ้นอาจแตะระดับ 29%
- ในเชิง Valuation ปัจจุบันราคาหุ้น SNNP ซื้อขายกันบน PE ที่ 38.1 เท่า (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่เข้าตลาดปี 64) แม้จะสูงกว่าค่าเฉลี่ยตลาดที่ระดับ 18.8 เท่า แต่เรามองว่าเหมาะสม ด้วย story การเติบโตของรายได้ความสามารถในการรักษากระดับ GPM ที่ 25% การเปิดโรงงานใหม่ในเวียดนามที่จะรับรู้เต็มปีในปีนี้ รวมถึงได้ Sentiment บวกจากการเลือกตั้ง โดย IAA Consensus ให้ราคาเป้าหมาย 31 บาท
- ด้าน Sentiment รับข่าวเวียดนามลด VAT จาก 10% เป็น 8% เป็น sentiment หนุนยอดขายในเวียดนาม ส่วนการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำคาดว่าจะกระทบ GPM เพียง 0.7-1.0% ขณะที่การขาดแคลนไฟฟ้าในเวียดนามตอนเหนือไม่กระทบต่อโรงงานที่อยู่ทางใต้ ทั้งนี้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ขนม รูปน้องไก่โลตัสรสทรัฟเฟิล คาดว่าจะได้รับการตอบรับที่ดีจากกลุ่มลูกค้าที่ชื่นชอบทรัฟเฟิล ขณะที่ได้แตกไลน์กลุ่มเยลลี่ "เมจิก ฟาร์มเฟรช" และ "Jele Chewy" 4 รสชาติใหม่ต้อนรับไตรมาส 3