

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



รอดู นายคนที่ 30

ถือว่า SET Index อยู่ในช่วงรอยต่อที่สำคัญ ในเชิงกลยุทธ์แนะนำให้ถือเงินสดสำรองบางส่วนไว้ในพอร์ต วันนี้คาด SET Index ผันผวนในกรอบ 1475 – 1500 จุด หุ้น Top Pick เลือก JMT, SIRI และ PTTEP

ASPS TOP PICKS

Top Picks (B)	Close (B)	Fair value (B)	Upside (%)	2023F			
				EPS (B)	PER (X)	PBV (X)	Div yield (%)
JMT	36.25	46.00	26.9%	1.40	25.98	1.97	3.3%
PTTEP	150.50	173.00	14.9%	13.86	10.86	1.19	4.3%
SIRI	1.85	2.32	25.3%	0.29	6.38	0.64	8.1%

ASPS TECHNICAL VIEW

สัญญาณย่อแล้วติดหลังจากลงมาใกล้แนวรับโซน Low เดิมมองเป็นสัญญาณบวกอ่อนๆ แต่อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางและดัชนีก็ยังยืนต่ำกว่า EMA10 วันที่ 1500 จุด จึงทำให้แนวโน้มระยะสั้นยังคงอ่อนแอ มองกรอบการเคลื่อนไหวของวัน SET Index ยังแกว่งผันผวนภายใต้แนวต้าน 1500 จุด โดยแนวรับของวันที่ Low เดิมของวันศุกร์ที่ 1475 จุด

		แนวรับ	แนวต้าน	
SET Index		1,475	1,500	
		เปิดสถานะ (B)	เป้าหมายกำไร (B)	Cut loss (B)
Technical Buy :	SIRI	1.80	2.00	1.75
Technical Sell :	CPALL	62.75	60.75	64.50

- STATISTICS WATCH**
- Short-Sell
 - Stock & Warrants Update
 - Top20 NVDR Update
 - Turnover List & Trading Alert
 - Cyclical Watch
 - Calendar



10 กรกฎาคม 2566

ดัชนีตลาดหุ้น	ล่าสุด	-1D	-1W
ไทย (SET)	1,490.5	0.0	-0.8
จีน (SHCOMP)	3,196.6	-0.3	-0.2
ฮ่องกง (HSI)	18,365.7	-0.9	-2.9
ญี่ปุ่น (NIKKEI225)	32,388.4	-1.2	-2.4
ฝรั่งเศส (CAC40)	7,111.9	0.4	-3.9
เยอรมัน (DAX)	15,603.4	0.5	-3.4
ดาวโจนส์ (DJI)	33,937.0	-0.6	-2.0
เอส แอนด์ พี 500(SPX)	4,434.0	-0.3	-1.2

ที่มา: TQ professional

ราคาสินค้าโภคภัณฑ์	ล่าสุด	-1D	-1W
ตลาด Spot			
West Texas (US\$/บาร์เรล)	73.9	2.9	4.6
Brent (US\$/บาร์เรล)	78.2	2.4	4.2
น้ำมันดูไบ (US\$/บาร์เรล)	78.2	2.2	4.3
Baltic Dry Index	1,009.0	1.6	-7.5
ทองคำ (US\$/toz)	1,925.0	0.8	0.3
ทองคำแท่ง (บาท)	31,950.0	0.2	-0.2
LME Zinc (US\$/ตัน)	2,347.5	-0.9	-1.1
Palm oil (US\$/mt ton)	836.8	2.5	4.2
Soybean (US\$/Bushel)	1.3	-0.8	0.0
Steel-HRC	895.0	0.0	1.6
Sugar (US\$/ถุง 50 กก)	657.3	0.0	3.8

ที่มา: TQ professional

ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นเอเชีย	ล่าสุด	-1W	YTD
(ล้านบาท)			
Thailand	-55.6	-9.8	1,165.5
Indonesia	16.8	22.0	8,062.6
S. Korea	350.8	-437.2	-24,378.8
Taiwan	233.9	-852.6	-47,862.6

ยอดซื้อ-ขายสุทธิของนักลงทุนแต่ละประเภท	ล่าสุด	-1D	-1W
(ล้านบาท)			
นักลงทุนต่างชาติ	-1,504	-3,165	1,708
สถาบันในประเทศ	-781	-928	3,767
นักลงทุนรายย่อย	2,189	3,517	-4,637
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	95	576	-837

ตลาดเงิน		ดอกเบี้ยเงินฝากและเงินยืม	
อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง			
ดอกเบี้ยเฟด	5.00%	ออมทรัพย์	0.55%
อาร์ 1 วัน	2.00%	ประจำ 3 เดือน	0.85%
		ประจำ 1 ปี	1.25%
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย			
6 เดือน	2.00%	MLR	6.65%
1 ปี	2.04%	MOR	7.10%
3 ปี	2.17%		
5 ปี	2.32%		
10 ปี	2.57%		

ที่มา: thaibma, BBL

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



รอดู นายคนที่ 30

13 ก.ค.66 (พฤหัสบดี) ถูกกำหนดเป็นวันที่รัฐสภา จะโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี แต่จนถึงปัจจุบันกระแสความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเรื่องว่าที่นายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ยังมีอยู่มาก โดยช่วงต้นสัปดาห์นี้ กกต. จะมีการพิจารณาเรื่องการถือหุ้นสื่อ ของ Candidate นายกษจาก ก้าวไกลว่าจะส่งเรื่องให้ศาลรัฐธรรมนูญพิจารณาหรือไม่ ทั้งนี้ประเมินว่า SET Index จะตอบสนองเชิงบวกได้หากกระบวนการโหวตเลือกนายกษ ที่ไม่ยืดเยื้อ และ ได้มาซึ่งรัฐบาลที่มีเสถียรภาพ - เอกภาพ ซึ่งถือเป็น Best Case หากเป็นไปในทางตรงข้ามก็อาจสร้างแรงกดดันต่อ SET Index ได้ สำหรับประเด็นอื่นเป็นเรื่องภาพรวมเศรษฐกิจโลกที่ดูเหมือนกระแสความกังวลเรื่อง เงินเฟ้อ และ ดอกเบี้ย ค่อยๆ ปรับลดลง แต่ระดับความกลัวเรื่องเศรษฐกิจถดถอย กำลังจะมีน้ำหนักมากขึ้น

ถือว่า SET Index อยู่ในช่วงรอยต่อที่สำคัญ ในเชิงกลยุทธ์แนะนำให้ถือเงินสดสำรองบางส่วนไว้ในพอร์ต วันนี้คาด SET Index พันพวนในกรอบ 1475 – 1500 จุด หุ่น Top Pick เลือก JMT, SIRI และ PTTEP



10 กรกฎาคม 2566

SUPPORT & RESISTANCE

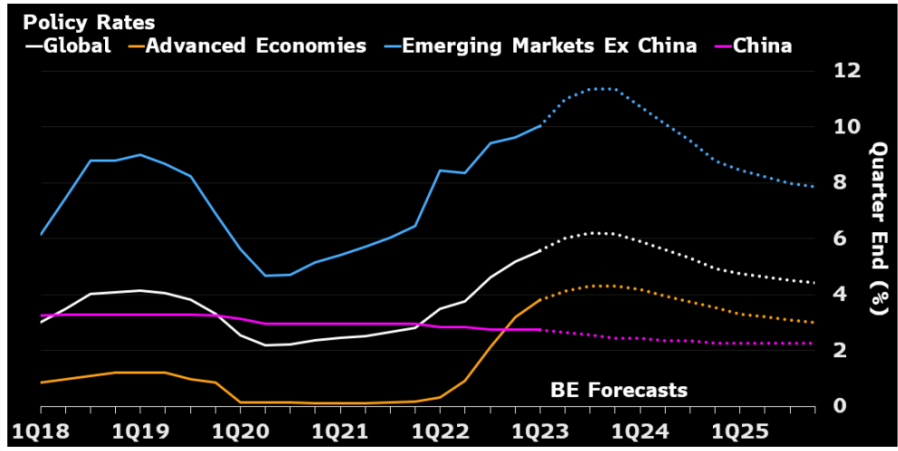
แนวรับ 1,475 จุด
แนวต้าน 1,500 จุด

TOP PICKS

JMT FV@B 46.00
PTTEP FV@B 173.00
SIRI FV@B 2.32

Bloomberg การณ์ดอกเบียระยะถัดไป

Stubbornly High Inflation Has Lifted Forecasts for Central Bank Rates



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพค์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

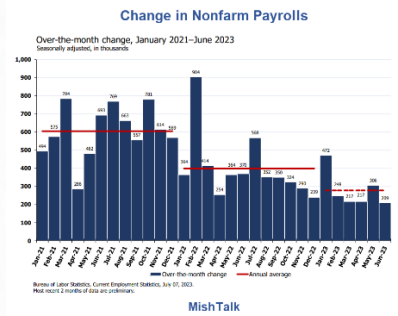
MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาน้ำมันติดตัว จากความกลัวดอกเบี้ยขาลงทำ Dollar Index อ่อนค่า + ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์

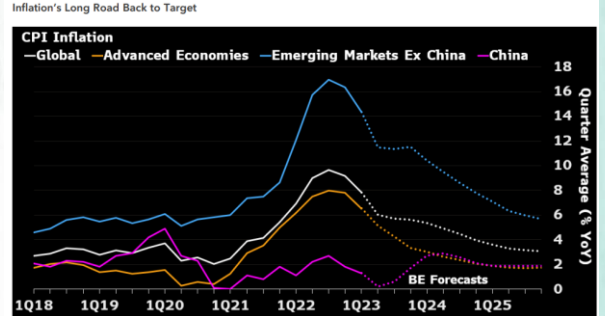
เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 209,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าคาดที่ 225,000 ตำแหน่ง สะท้อนตัวลงจากเดือนก่อนที่ 306,000 แสนตำแหน่ง รวมถึงเพิ่มขึ้นน้อยสุดในรอบกว่า 2 ปี เนื่องจากการจ้างงานภาคผลิตหดตัว โดยเมื่อนับตั้งแต่ช่วงปี 2021 การจ้างงานฯ เฉลี่ยรายปีมีปรับตัวลดลงชัดเจน สะท้อนถึงตลาดแรงงานสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะตึงตัวมากขึ้นเรื่อยๆ ซึ่ง Bloomberg เชื่อว่าจะเป็ปัจจัยสำคัญที่ทำให้เงินเฟ้อสหรัฐฯ สะท้อนตัวลง อีกทั้งยังได้ประเมินเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว จะเข้าสู่กรอบเป้าหมายที่ 2% ในช่วงปี 2568

การจ้างงานสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ลดลงต่ำกว่าคาด



ที่มา: Mish Talk, Bureau of Labor Statistics

เงินเฟ้อ US มีแนวโน้มลดลงจากภาคแรงงานตึงตัว



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

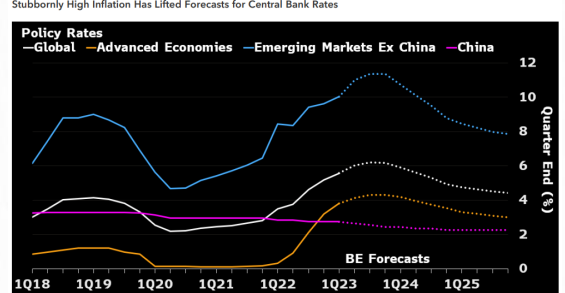
ขณะเดียวกันจากภาคการจ้างงานสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลง ทำให้ตลาดคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้งในปีนี้ โดยผลการสำรวจของ Fed Watch Tool ประเมินเพดานดอกเบี้ยอยู่ที่ 5.5% (ต่ำกว่าตัวเลข Dot Plot ที่ 5.6%) ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์แนวโน้มดอกเบี้ยของ Bloomberg ที่เชื่อว่าดอกเบี้ยของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วจะทยอยลดลงในช่วงต้นปี 2567 เป็นต้นไป

ตลาดคาด Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้งในปี

MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
7/26/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.0%	93.0%	0.0%	0.0%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	70.6%	24.2%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	56.2%	34.5%	5.4%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	10.9%	53.3%	30.6%	4.6%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	3.3%	22.3%	47.2%	23.6%	3.4%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.4%	10.9%	32.3%	37.8%	15.5%	2.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	9.5%	29.1%	36.9%	18.9%	4.1%	0.3%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	4.7%	17.8%	32.4%	29.2%	12.6%	2.5%	0.2%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	3.8%	14.7%	29.0%	30.0%	16.5%	4.8%	0.7%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.0%	0.3%	3.1%	12.5%	26.1%	29.8%	19.2%	7.2%	1.5%	0.2%	0.0%
11/6/2024	0.0%	0.3%	2.5%	10.6%	23.3%	29.0%	21.4%	9.7%	2.7%	0.5%	0.0%	0.0%
12/18/2024	0.1%	1.4%	6.6%	17.0%	26.2%	25.1%	15.4%	6.1%	1.6%	0.2%	0.0%	0.0%

ที่มา: Fed Watch Tool, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Bloomberg คาดการณ์ดอกเบี้ยระยะถัดไป



ที่มา: Bloomberg, ฝ่ายวิจัยฯ ASPS

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ด้วยความกังวลเรื่องดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลงในระยะถัดไป จนอาจนำไปสู่ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจ Recession ได้ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ในวันศุกร์อ่อนค่า -0.82% ซึ่งในการวิเคราะห์ทางเทคนิค หาก Dollar Index หลุด 102 จุด น่าจะอ่อนค่าอีกรอบมาที่ 101 จุด ขณะเดียวกันความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์มีโอกาสทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังรัฐบาลสหรัฐตัดสินใจจะส่งระเบิดพวง (cluster munitions) หลายพันลูกให้ยูเครน ซึ่งมีอนุภาพร้ายแรงและประเทศส่วนใหญ่ในโลกห้ามใช้

ทั้งนี้ปัจจัยความกังวลข้างต้นเข้ามาช่วยหนุนให้ราคาน้ำมันติดตัวในช่วงสั้น โดยน้ำมันดิบ Brent ติดตัวกว่า 2.4% และมีสัญญาณบวกจากการผ่านแนวต้าน 78 เหรียญฯ ด้านถัดไป 80 เหรียญฯ ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะเป็นโอกาสดีต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่นในบ้านเรา **แนะนำหุ้น PTTEP PTT SPRC TOP**

DOLLAR Index อ่อนค่า -0.82%



ที่มา: TQ Professional, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

น้ำมันดิบ BRENT (+2.4%)



ที่มา: TQ Professional, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป ภาคแรงงานสหรัฐมีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้น ทำให้เพิ่มระดับความกังวลเรื่องดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลงในระยะถัดไป จนอาจนำไปสู่ความเสี่ยงเศรษฐกิจ Recession ได้ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ยังมีความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจทวีความรุนแรง ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ช่วยหนุนในราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในช่วงสั้นได้

ประเด็นการเมืองใกล้ตัวนายก แต่มีอุปสรรคขวางหน้า คาด สปดาคนี้ SET จะผันผวน

ประธานสภาผู้แทนราษฎรได้กำหนดให้มีการเลือกนายกรัฐมนตรีในวันที่ 13 ก.ค. 66 เวลา 09.30 น. ซึ่งเหลือเวลาอีก 4 วันเท่านั้น โดยล่าสุด พรรคก้าวไกลยังนับพรรคร่วมรัฐบาลทั้ง 8 พรรคหารือกันเพื่อเตรียมความพร้อมก่อนโหวตนายกรัฐมนตรีในวันอังคารที่ 11 ก.ค.66 ซึ่งจุดยืนของพรรคร่วมทั้ง 8 พรรค คือ การสนับสนุนพรรคก้าวไกลตั้งรัฐบาลตาม MOU ที่ได้ลงนามกันไว้ และไม่มีแผนสำรองใดๆ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

อย่างไรก็ตามประเด็นความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในช่วงก่อนถึง 13 ก.ค.66 ยังมีอยู่ โดยล่าสุดสำนักงานคณะกรรมการการเลือกตั้ง(กกต.) เตรียมพิจารณาคำร้องกรณีการถือหุ้นสื่อ ของ Candidate นายกรัฐมนตรีของพรรคก้าวไกลว่าจะส่งให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัย หรือไม่ประเมิน Timeline เบื้องต้น ดังนี้

- 10 ก.ค. → สำนักงาน กกต.เตรียมเสนอข้อเท็จจริง + หลักฐาน ให้คณะกรรมการ กกต. พิจารณา
- 12 ก.ค. → กกต. พิจารณาว่าจะมีมติ ให้เสนอเรื่องไปยังศาลรัฐธรรมนูญหรือไม่
- 13 ก.ค. → หากศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องไว้พิจารณา ติดตามต่อว่าจะมีคำสั่งให้นายพิธาหยุดปฏิบัติส.ส.ไว้จนกว่าศาลรัฐธรรมนูญจะมีคำวินิจฉัยหรือไม่

ดังนั้น ภายใต้ประเด็นการเมืองที่มีความไม่แน่นอนในระดับสูง และกำลังเข้าใกล้จุดเปลี่ยนที่สำคัญในวันที่ 13 ก.ค.66 ทำให้ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสผันผวนในกรอบแคบจนกว่าจะรู้ผลลัพธ์ และเชื่อว่า Fund Flow ต่างชาติยังคงไม่ไหลเข้ามาสะสมในเร็ววัน โดยวันนี้มองกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ในกรอบ 1475-1500 จุด แต่หากการจัดตั้งรัฐบาลผ่านไปด้วยดี การทะลุระดับแนวต้านขึ้นไปใกล้ 1550 จุด ก็มีโอกาสเกิดขึ้นได้

ตลาดหุ้นไทยมูลค่าซื้อขายเบาบาง...รอไหวตนายกฯ แนะนำ SIRI JMT PTTEP

วันศุกร์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทย +0.05 จุดเท่านั้น และมีมูลค่าซื้อขายเบาบางเหลือเพียง 3.5 หมื่นล้านบาท โดยในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา มีถึง 3 ใน 5 วันทำการ ที่มูลค่าซื้อขายต่ำกว่า 4 หมื่นล้านบาท ขณะที่ปีนี้มี 17 ใน 126 วันทำการ ที่มูลค่าซื้อขายต่ำกว่า 4 หมื่นล้านบาท

วันที่มูลค่าซื้อขายต่ำ 4 หมื่นล้านบาทต่อวันในปี

No.	Date	Total Value (Baht)	Chg (%)
1	12/06/2023	31,797,463,201.00	-0.24
2	03/07/2023	32,741,344,641.00	0.25
3	19/06/2023	32,870,976,404.00	-0.16
4	23/06/2023	33,576,476,664.00	-0.25
5	07/04/2023	34,009,365,623.90	0.38
6	27/06/2023	34,797,781,813.00	-0.49
7	07/07/2023	35,233,592,898.00	0
8	24/04/2023	35,494,517,445.21	-0.03
9	11/04/2023	36,044,983,493.52	0.25
10	27/03/2023	36,058,645,369.81	0.1
11	10/04/2023	36,412,076,565.38	1.02
12	14/06/2023	36,846,616,333.00	-0.08
13	29/05/2023	37,761,249,829.00	0.66
14	05/07/2023	38,566,220,172.00	-0.42
15	26/05/2023	38,790,448,555.00	-0.3
16	18/04/2023	39,892,558,673.78	-0.41
17	02/05/2023	39,984,267,909.26	-0.05
YTD (126 Days)		55,065,933,186.34	-0.09

ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

และจากสถิติในอดีตย้อนหลัง 5 ปี พบว่า เวลาหุ้นมูลค่าซื้อขายต่ำกว่า 5 หมื่นล้านบาท หุ้นมีโอกาสปรับลง -13% ต่อปี (-0.06%ต่อวัน) หากสูงกว่า 5 หมื่นล้านบาท มีโอกาสขยับขึ้น +8% ต่อปี (+0.03%ต่อวัน)

ผลตอบแทนเฉลี่ยรายวันในระดับมูลค่าซื้อขายต่างๆ

Trade Value (Baht)	SET Index	SET50 Index	SETHD Index	sSET Index	MAI Index
<50,000,000,000	-0.06%	-0.07%	-0.06%	-0.05%	-0.02%
>50,000,000,000	0.03%	0.03%	0.04%	0.05%	0.03%
>60,000,000,000	0.02%	0.02%	0.03%	0.04%	0.03%
>70,000,000,000	-0.01%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%
>80,000,000,000	-0.05%	-0.03%	-0.04%	-0.10%	-0.12%
>90,000,000,000	-0.10%	-0.05%	-0.08%	-0.29%	-0.30%
>100,000,000,000	0.08%	0.24%	0.21%	-0.50%	-0.64%

ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่สัปดาห์นี้นักลงทุนยังรอการไหลตมาทยก ในวันพฤหัสบดีที่ 13 ก.ค. 66 ทำให้แนวโน้มมูลค่าซื้อขายยังเบาบางต่อ ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยยังขาดแรงขับเคลื่อน รวมถึงหากหุ้นใดมีปัจจัยลบเฉพาะตัวอาจผันผวนมากกว่าปกติ กลยุทธ์แนะนำหุ้นแนวโน้มทำไร 2Q66 เด่น คือ SIRI, ADVANC, PTTEP, GULF, SCGP, GPSC, BEM, JMT, CK, PLANB ฯลฯ

สำหรับวันนี้ ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบ 1480 – 1500 จุด Top pick เลือกหุ้นย่อตัวลงทำไร 2Q66 ดี อย่าง SIRI, JMT และหุ้นได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันขยับขึ้น PTTEP

OUTLOOK ผลประกอบการ 2Q66 ไครรอด – ไครร่วง

ฝ่ายวิจัยฯ จะมานำเสนอ OUTLOOK ผลประกอบการ 2Q66 รายอุตสาหกรรม โดยแบ่งเนื้อหาของแต่ละอุตสาหกรรม ตามการจัดตารางรายวัน ดังนี้

- จันทร์ 10 ก.ค.66 กลุ่มรพ, ท่องเที่ยว, ยานยนต์
- อังคาร 11 ก.ค.66 กลุ่มค้าปลีก, เครื่องดื่ม, สื่อสาร
- พุธ 12 ก.ค.66 กลุ่มรับเหมา, วัสดุก่อสร้าง
- พฤหัสบดี 13 ก.ค.66 กลุ่มปิโตรฯ, พลังงาน, กานหิน, โรงไฟฟ้า
- ศุกร์ 14 ก.ค.66 กลุ่มนิคมฯ, Logistic, อสังหา

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

โดยวันนี้เป็นคิวของกลุ่มรพ, ก่อตั้ง, ยานยนต์ โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

กลุ่มธนาคาร(+QoQ / +YoY) - เข้าสู่ช่วงประกาศผลการดำเนินงานงวด 2Q66 เริ่มด้วย TISCO ในวันที่ 12 ก.ค. 66 และปิดท้ายด้วย KBANK และ SCB ในวันที่ 21 ก.ค. 66 โดยกำไรสุทธิกลุ่มฯ (8 ธนาคาร) งวด 2Q66 ในมุมมองฝ่ายวิจัยอยู่ที่ 5.9 หมื่นล้านบาท (+0.3% QOQ, +15% YOY) แรงส่งจาก NIM ของ ส.พ. ไทย ซึ่งคาด KTB รายงานกำไรเดือนสุดท้ายในกลุ่มฯ ซึ่ง QOQ รวบรวม 5.7% ส่วน BBL ย้ายตัวสูงสุดในกลุ่มฯ เทียบ YOY รวบรวม 52% YOY ทั้งนี้ หากกำไรสุทธิกลุ่มฯ 2Q66 ตามคาด จะทำให้กำไรสุทธิกลุ่มฯ งวด 1H66 อยู่ที่ 1.18 แสนล้านบาท (+14% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 55.4% ของประมาณการกำไรกลุ่มฯ ปี 2566 ของฝ่ายวิจัยที่ 2.1 แสนล้านบาท (+8.4% YoY) และ 53% ของประมาณการกำไรปี 2566 ของ Bloomberg Consensus ณ 30 มิ.ย. 66 สำหรับการลงทุนหุ้นในกลุ่มฯ ทางพื้นฐาน เรียงตามความชอบดังนี้ KTB (Outperform : FV@B20.30) > BBL (Outperform : FV@B2174) > SCB (Outperform : FV@B132) > KBANK (Neutral : FV@B140) ส่วน ส.พ. เลือกเลือก TISCO (Neutral : FV@B108) > KKP (Underperform : FV@B73) ขณะที่ในเชิงกลยุทธ์ภายใต้การเมืองที่จะเริ่มเห็นความชัดเจนมากขึ้นช่วงต้น 3Q66 จึงลุ้นโอกาสการไหลกลับของ Fund Flow ต่างชาติ ทำให้ ส.พ. ไทยที่ถูก NVDR (NVDR Limit ที่ 25%) ลดน้ำหนักการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาหุ้นยัง Laggard กลุ่มฯ อย่าง KBANK สัดส่วน NVDR จากสิ้นปี 2565 ที่ 18.8% เหลือ 12.5% ณ สิ้น มิ.ย. 66 หรือ SCB สัดส่วน NVDR จากสิ้นปี 2565 ที่ 6.2% เหลือ 6.0% ณ สิ้น มิ.ย. 66 ช่วงสั้นมี Risk to reward น่าสนใจมากกว่า ส.พ. ที่ให้ผลตอบแทนชะลอลงช่วงก่อนหน้านี้

กลุ่มท่องเที่ยว(+QoQ / oYoY) - แนวโน้มกำไรกลุ่มฯ 2Q พุ่งตัว QoQ แรงส่งจาก Big cap อย่าง MINT ที่เข้าสู่ High Season ใน EU (สัดส่วนราว 50% ของรายได้รวม) รวมทั้ง AOT ได้ลุ้นจากส่วนลดให้กับลูกค้าทยอยกลับสู่ระดับปกติ โดยรวมชัดเจนการอ่อนตัวของกำไรปกติ ERW และ CENTEL ที่เข้าสู่ Low Season ของท่องเที่ยวไทย (CENTEL ถูกกดดันเพิ่มเติมจากมัลดีฟส์ สัดส่วนราว 7% ของรายได้รวมปี 2562 เข้า Low Season เช่นเดียวกับไทย) ขณะที่ระยะถัดไป ด้วยตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยเบื้องต้น มิ.ย. 66 เพิ่ม 9% MoM สะท้อนการท่องเที่ยวไทยที่น่าจะผ่าน Low Season ช่วง พ.ค. แล้ว คาดหนุนกำไรบริษัทที่มีโครงสร้างรายได้จากไทยเป็นหลัก ได้ระดับ QoQ ต่อเนื่องถึง 1Q67 โดยเฉพาะ 4Q66 และ 1Q67 ซึ่งเป็น High Season ของท่องเที่ยวไทย ภาพดังกล่าวบวกต่อหุ้นกลุ่มที่มีสัดส่วนจากท่องเที่ยวไทยเป็นหลัก เรียงตามสัดส่วนรายได้จากไทยดังนี้ AOT > ERW > CENTEL > MINT ทั้งนี้ ในเชิงกลยุทธ์ MINT(Outperform : FV@B38) ที่ราคาหุ้น outperformed กลุ่มฯ ในช่วงก่อนหน้านี้ จาก High Season ใน EU เริ่มมี Risk to reward ลดลง เมื่อเทียบกับหุ้นท่องเที่ยวไทยอย่าง AOT(Outperform : FV@B80), ERW (Outperform : FV@B5.70)

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

และ CENTEL (Neutral : FV@B60) ที่ราคาหุ้นปรับฐานจาก Low Season ส่วนทางทิศทางกำไรรายปีที่ฟื้นตัว น่าจะมี Risk to reward น่าสนใจกว่า ตามความเห็นของฝ่ายวิจัย

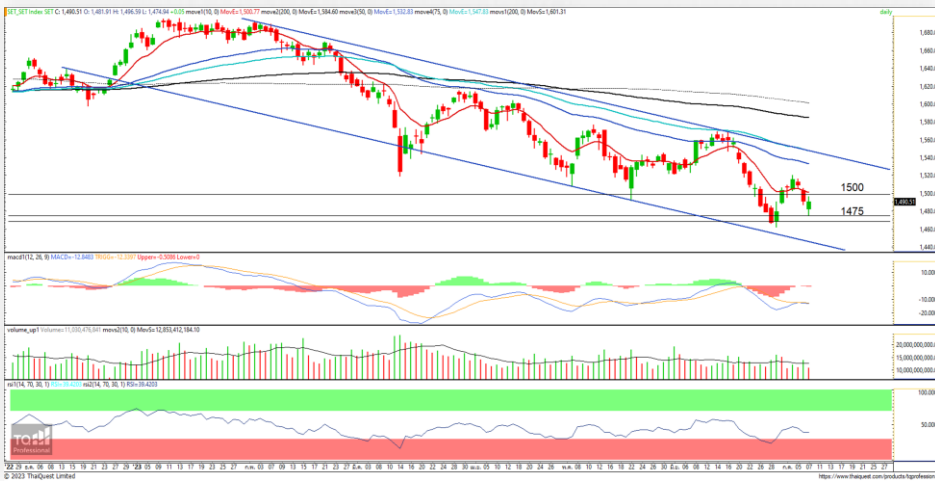
กลุ่มยานยนต์(-QoQ/ +YoY) – แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q66 อ่อนตัว QoQ ตามวันผลิตลดลงจากช่วงวันหยุดยาวช่วง เม.ย. แต่เพิ่ม YoY สะท้อนจากยอดผลิตรถยนต์ไทย เม.ย. ทรงตัว YoY และ พ.ค. เพิ่ม 16% YoY โดยฝ่ายวิจัยมองว่า AH จะมีอัตราการเติบโตเชิง YoY สูงกว่า SAT จากยอดขายมีแรงหนุนจากค่ายรถยนต์ FORD (ปีที่ 2 ของการ Model Change) ประกอบกับช่วง 2H65 – 1Q66 Gross margin (GPM) มีพัฒนาการ YoY ตรงข้ามกับ GPM ของ SAT ยังลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่ทิศทางกำไรปกติ 3Q66 ของทั้ง 2 บริษัท เริ่มฟื้นตัว QoQ หลังผ่าน low Season อย่างไรก็ตามทิศทางราคาหุ้น AH (FV เดิม @B35 อยู่ในช่วงทบทวนประมาณการและคำแนะนำ) นับตั้งแต่ต้นปี outperformed SET Index พอสมควร สะท้อนการขยายตัวของกำไรในปีนี้บางส่วนแล้ว ด้าน SAT(Neutral : FV@B23) แม้ราคาหุ้น YTD ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงตลาดและ Laggard AH แต่เพราะตลาดยังติดตามการบริหารจัดการสัดส่วน SG&A/Sales เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการรุกธุรกิจใหม่ อย่าง E-BUS, Logistic, Smart factory, ชิ้นส่วนเครื่องจักรกลการเกษตร ตรงข้ามกับยอดขายที่ต้องใช้เวลาในการรับรู้ ภาพรวมจึงมองว่า Risk to reward ของทั้ง 2 ตัว ยังไม่เด่น

TECHNICAL VIEW

กลยุทธ์ลงทุนทางเทคนิค



SET INDEX DAILY : ย้ำอยู่กับที่



ประเด็นวิเคราะห์

SET Index ผันผวนแรงจากช่วงแรกติดลบ 15 จุด ก่อนระหว่างวันจะมีจังหวะดีดกลับจนสุดท้ายปิดที่ 1490.51 จุด แกว่งบวกเล็กน้อย 0.05 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.52 หมื่นล้านบาท

สัญญาณย่อแล้วติดหลังจากลงมาใกล้แนวรับโซน Low เดิมมองเป็นสัญญาณบวกอ่อนๆ แต่อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางและดัชนียังยืนต่ำกว่า EMA10 วันที่ 1500 จุด จึงทำให้แนวโน้มระยะสั้นยังคงอ่อนแอ

จึงมองกรอบการเคลื่อนไหวของวัน SET Index ยังแกว่งผันผวนภายใต้แนวต้าน 1500 จุด โดยแนวรับของวันที่ Low เดิมของวันศุกร์ที่ 1475 จุด

🕒 10 กรกฎาคม 2566

แนวรับ 1475
แนวต้าน 1500

สรุป

สัญญาณย่อแล้วติดหลังจากลงมาใกล้แนวรับโซน Low เดิมมองเป็นสัญญาณบวกอ่อนๆ แต่อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง และดัชนียังยืนต่ำกว่า EMA10 วันที่ 1500 จุด จึงทำให้แนวโน้มระยะสั้นยังคงอ่อนแอ มองกรอบการเคลื่อนไหวของวัน SET Index ยังแกว่งผันผวนภายใต้แนวต้าน 1500 จุด โดยแนวรับของวันที่ Low เดิมของวันศุกร์ที่ 1475 จุด

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันพานานกิจ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

Fortune Stick

กลยุทธ์ลงทุนทางเทคนิค



ประเด็นวิเคราะห์

SRI แนวโน้มขาขึ้น แนวทรงรอบพักตัวที่แรง ลักษณะ Ascending Triangle

สัญญาณบอกจากจังหวะ Higher Low เป็นสัญญาณบอกทางเทคนิค และการปิดเป็นแท่งเทียน Hammer เกิดขึ้นแถวโซน EMA 75 วัน (แนวรับระยะกลาง)

หากไม่หลุดแนวรับที่โซน 1.80-1.85 บาท ประเมิน โมเมนตัมการขึ้นยังแรง แนะนำสะสม เพื่อคาดหวังรอบ Trading อย่างน้อยก็ High ที่ 2.00 บาท

คำแนะนำ

รับบริเวณ 1.80 บาท เป้าทำกำไร 2.00 บาท Cut Loss 1.75 บาท



10 กรกฎาคม 2566

SRI

Technical signal:

ซื้อ

“รับต่อนย่อ”

ราคาล่าสุด	1.85
เปิดสถานะ	1.80
เป้าหมาย	2.00
จุดตัดขาดทุน	1.75

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกิตศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ชาญชัย พันทธานากิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ธนัฐธ เกิดเนตร

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 048495

Fortune Stick

กลยุทธ์ลงทุนทางเทคนิค



CPALL

Technical signal: ขาย
“ติดเส้น 200”

ราคาล่าสุด	62.75
เปิดสถานะ	62.75
เป้าหมาย	60.75
จุดตัดขาดทุน	64.50

ประเด็นวิเคราะห์

CPALL รอบ Technical Rebound น่าจะจบ ราคาติดกรอบบน Sideway Down (EMA 200 วัน) เกิดเป็นจิงหวะ Lower High

วิเคราะห์จากแท่งเทียนล่าสุด อยู่ในช่วงทดสอบ EMA 10 วัน แถวๆ 62.00 บาท หากรับไม่อยู่ จะเป็นการยืนยันรอบการปรับฐาน แนะนำเปิดสถานะชอร์ต เพื่อคาดหวังการกลับไปทดสอบโลว์เดิม ที่ 60.75 บาท

RSI อ่อนแรงกลับเข้ามาใกล้ต่ำกว่า 50 บ่งชี้การกลับเข้าสู่ เขต Bearish Zone โดยมีแนวรับถัดไปที่ 60.75 บาท (Low วันที่ 29 มิ.ย.66)

คำแนะนำ

แนะนำ Short 62.75 บาท เป้าทำกำไร 60.75 บาท Cut Loss 64.50 บาท

Fortune Stick

กลยุทธ์ลงทุนทางเทคนิค

10 กรกฎาคม 2566

ASPS TECHNICAL PORTFOLIO

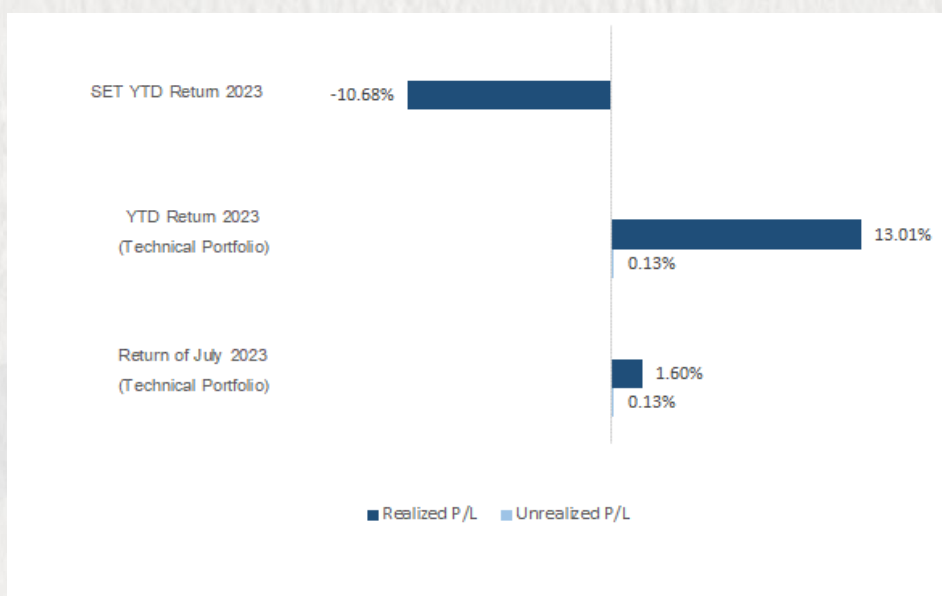
Date	Stock	Target Price	Cut Loss/	Price Start	Price Close	Return %	Weight	Action
TECHNICAL BUY SIGNAL								
10-Jul-23	SIRI	2.00	1.75	N.A.	1.85	N.A.	7.50%	รับบริเวณ 1.80 บาท
7-Jul-23	CBG	67.50	61.75	63.75	64.25	0.78%	7.50%	เปิดสถานะได้ที่ 63.75 บาท
7-Jul-23	ICHI	14.30	13.00	N.A.	13.60	N.A.	7.50%	รับบริเวณ 13.40 บาท
7-Jul-23	SCB	111.00	102.50	N.A.	108.50	N.A.	7.50%	รับบริเวณ 105.50 บาท
6-Jul-23	GPSC	55.00	50.00	N.A.	52.00	N.A.	7.50%	รับบริเวณ 51.50 บาท
6-Jul-23	STA	18.00	16.70	17.20	17.20	0.00%	7.50%	เปิดสถานะได้ที่ 17.20 บาท
6-Jul-23	INTUCH	75.75	70.25	N.A.	72.75	N.A.	7.50%	รับบริเวณ 72.50 บาท
5-Jul-23	ADVANC	225.00	209.00	216.00	214.00	-0.93%	7.50%	ปิดสถานะ*
5-Jul-23	PR9	19.00	17.50	18.10	17.70	-2.21%	7.50%	ปิดสถานะ*
TECHNICAL SELL SIGNAL								
10-Jul-23	CPALL	60.75	64.50	N.A.	62.75	N.A.	7.50%	แนะนำ Short 62.75 บาท
7-Jul-23	BTG	26.50	29.00	28.00	27.75	0.90%	7.50%	เปิดสถานะได้ที่ 28 บาท
6-Jul-23	KTC	48.00	51.75	N.A.	46.00	N.A.	7.50%	แนะนำ Short 50.25 บาท

*หมายเหตุ: หากราคาไม่ถึงเป้าหมายที่กำหนดภายใน 3 วัน แนะนำปิดสถานะเพื่อลดความเสี่ยง

**ปรับกลยุทธ์: เปลี่ยนจุดเข้าซื้อหรือจุดขาย

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ACCUMULATED RETURN OF TECHNICAL PORTFOLIO



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Fortune Stick

กลยุทธ์ลงทุนทางเทคนิค

10 กรกฎาคม 2566

SEXY STOCK FINDER: BUY SIGNAL

Pattern	No	STOCK	Last	TARGET	CUT LOSS
ขาใหญ่ (ราคา Break High 90 วัน)	1 2	WHA	4.72	4.92	4.64
ถ้วยทอง (หุ้นที่ทำรูปแบบ Saucer หรือมี โอกาสเปลี่ยนแนวโน้ม)	1 2	CBG	64.25	67.00	63.00
ไสยศาสตร์ (MACD ตัดเส้น Signal Line หรือตัด 0 ขึ้น)	1 2	BRI	8.60	9.00	8.45
กระทิงขี้นมา (หุ้นที่แสดงแนวโน้มขาขึ้น)	1 2	SCB	108.50	113.00	107.00
กระทิงเป่าเทียน (Bullish Candle Stick Pattern)	1 2	SNNP	23.00	23.90	22.60
หุ้นเด่น SET50	1 2	DELTA	98.75	103.00	96.75

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SEXY STOCK FINDER: SELL SIGNAL

Pattern	No	STOCK	Last	TARGET	CUT LOSS
หมัดตบึก (หุ้นที่แสดงแนวโน้มขาลง)	1 2	TIPH	42.00	40.25	42.75
ศาสร์มืด (MACD ตัดเส้น Signal Line หรือตัดแกน 0 ลง)	1 2	KBANK	129.50	124.00	132.00
โลมาโด้ลม (ราคามีแนวโน้มเปลี่ยนทิศจาก ขาขึ้น)	1 2	TOP	44.25	42.00	45.25
กระทิงดิ่งเหว (หุ้นที่ปรับลงเปิด Gap)	1 2	MTC	37.00	35.50	37.75
หมี่เล่นเทียน (Bearish Candlestick Pattern)	1 2	BDMS	26.75	25.75	27.25
หุ้นดับ SET50	1 2	OSP	27.75	26.75	28.25

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TOP20 NVDR UPDATE



10 กรกฎาคม 2566

Top 20 NVDR Net Buying Value (B m)

Stock	Date					
	7-ก.ค.	6-ก.ค.	5-ก.ค.	4-ก.ค.	3-ก.ค.	30-มิ.ย.
KBANK	235.4	-31.6	444.1	265.6	187.4	691.8
CPALL	146.9	-46.4	50.9	202.8	81.8	159.7
SAWAD	107.7	-95.2	-97.3	-37.2	-76.2	-75.0
MTC	71.7	-10.4	-48.1	-21.6	-67.0	-83.0
SCGP	68.7	47.7	-12.4	18.1	1.0	17.8
CPAXT	46.9	-14.4	-12.6	25.9	0.5	18.8
BEC	44.4	0.2	-3.2	3.0	1.6	1.6
AWC	39.4	-38.6	-20.0	22.0	1.7	10.0
COM7	36.1	-14.3	-2.6	-18.2	-5.1	-5.3
DELTA	36.0	-175.6	160.7	18.0	25.6	-183.2
KTB	35.8	-48.6	50.6	91.8	-121.3	86.4
CBG	33.3	5.3	-53.9	17.8	-6.1	-0.9
NSL	29.6	2.3	-1.7	0.9	-3.7	-5.2
SISB	29.4	25.7	25.3	-4.4	-9.6	-27.6
TISCO	28.1	-102.5	31.2	54.2	-21.4	12.8
OR	27.0	-60.1	103.4	71.7	22.9	-14.5
OSP	26.3	-49.4	-9.1	5.7	-1.1	-13.6
ESSO	21.3	0.6	-0.1	5.6	2.8	9.1
KCE	20.3	-11.4	-50.7	7.1	-37.5	31.8
DOHOME	18.8	22.5	-6.5	10.8	1.9	1.3

Top 20 NVDR Net Selling Value (B m)

Stock	Date					
	7-ก.ค.	6-ก.ค.	5-ก.ค.	4-ก.ค.	3-ก.ค.	30-มิ.ย.
BDMS	-280.3	-348.5	-238.4	-105.5	-10.8	-116.7
AOT	-212.4	-370.2	19.2	-23.8	4.2	-99.0
BBL	-133.5	-471.4	86.7	476.3	-254.3	77.2
ADVANC	-112.6	44.4	-18.7	-51.1	-93.8	153.9
KTC	-91.8	36.1	-21.1	18.3	27.0	148.7
PTTGC	-83.1	-201.6	-177.8	-19.5	-93.4	40.7
PTTEP	-79.1	-72.4	172.8	-33.2	-112.9	-169.0
GULF	-78.1	-48.9	3.9	-120.4	-80.6	-367.8
RATCH	-67.3	-48.2	-15.7	-74.2	-1.0	-26.2
SIRI	-57.7	-1.6	24.5	-77.5	-15.2	136.6
HMPRO	-56.4	-53.2	-27.6	36.7	-21.8	33.0
MAJOR	-53.8	-1.0	1.8	18.1	-4.6	2.0
EA	-52.0	23.5	-11.6	66.8	-55.4	-90.6
INTUCH	-48.2	-96.5	-71.8	-40.9	-48.4	-21.8
TOP	-38.9	-3.0	-0.6	-75.2	2.6	25.3
KKP	-31.3	9.1	-27.8	-21.8	5.0	-80.5
TTB	-29.0	15.6	-58.1	23.0	-45.5	52.3
PTT	-28.4	84.9	46.5	18.9	-53.8	-335.4
BANPU	-26.7	-80.6	78.7	14.6	-8.7	-11.7
SHR	-26.1	-10.9	-6.9	-0.8	-2.5	-6.0

Top 20 NVDR Most Active by Value (B m)

Stock	Total	Buy	Sell	Net	% *
BDMS	921.4	320.5	600.9	-280.3	31.9
CPALL	792.2	469.5	322.7	146.9	34.3
KBANK	767.6	501.5	266.1	235.4	19.0
PTT	767.3	369.4	397.9	-28.4	31.3
DELTA	721.9	378.9	342.9	36.0	27.1
ADVANC	509.3	198.4	311.0	-112.6	30.7
AOT	491.8	139.7	352.1	-212.4	34.0
SCB	477.0	239.1	237.9	1.2	29.2
PTTEP	413.4	167.2	246.3	-79.1	23.6
GULF	405.8	163.8	241.9	-78.1	25.3
KTB	385.3	210.6	174.7	35.8	26.2
MINT	329.1	154.8	174.3	-19.5	35.5
SAWAD	320.6	214.2	106.4	107.7	26.7
BEC	287.1	165.7	121.3	44.4	27.7
BBL	284.0	75.3	208.7	-133.5	18.6
SIRI	255.2	98.8	156.5	-57.7	22.5
OSP	245.8	136.0	109.7	26.3	34.6
CRC	241.6	121.8	119.9	1.9	33.5
MTC	234.0	152.8	81.2	71.7	29.8
TOP	230.8	95.9	134.9	-38.9	27.0

Top 20 NVDR Daily Outstanding

Stock	Thai NVDR's	Paid Up	% of Paid Up
	Investment *	Capital Shares	Capital **
TISCO-P	7,300	9,859	74.04
MORE	2,109,458,265	7,176,748,441	29.39
BBL	440,020,104	1,908,842,894	23.05
LH	2,133,987,367	11,949,713,176	17.86
MBK-W4	2,035,844	11,506,065	17.69
BH	126,760,284	794,885,942	15.95
AH	54,629,435	354,842,012	15.40
MILL-W7	213,269,448	1,388,673,991	15.36
AP	455,524,284	3,145,899,495	14.48
THIP	12,842,673	89,999,686	14.27
BCP	195,546,056	1,376,923,157	14.20
SPALI	273,835,366	1,953,054,030	14.02
GBX	146,924,098	1,089,076,392	13.49
BDMS	2,108,770,204	15,892,001,895	13.27
KBANK	300,332,250	2,369,327,593	12.68
TOP	270,348,853	2,233,835,566	12.10
CPALL	1,025,254,752	8,983,101,348	11.41
MINT	618,634,355	5,469,657,670	11.31
W-W5	543,251,338	4,883,479,841	11.12
EVER-W4	177,267,898	1,616,399,635	10.97

* % of Trading Volume in Underlying Securities

ที่มา: set.or.th

Note: Paid up capital shares of warrants are the number of issued warrants deduct from the total exercised warrants

* Thai NVDR's investment = จำนวนหุ้นที่ ThaiNVDR ถือครองโดยที่ยังไม่ได้รวมรายการที่รอการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์

** ตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ สามารถถือครองหุ้นได้ไม่เกิน

- 25% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว สำหรับ BAY CIMBT KKP KTB LHFG SCB TCAP TISCO TMB และ BFIT

35% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว สำหรับ BBL และ KBANK