

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวานนี้	SET ปิดที่ 1,528.30 จุด เพิ่มขึ้น 9.86 จุด (+0.65%) มูลค่าซื้อขาย 50,039.62 ล้านบาท รัฐบาล ระยะเวลาสั้นจากความคืบหน้าทางการเมือง																									
Research Highlight: ราคาน้ำมันดิบพุ่ง // ติดตามการจัดตั้งรัฐบาล																										
ราคาน้ำมันดิบ ปรับขึ้นแรงเหนือ \$84	<ul style="list-style-type: none"> • ราคาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นกว่า 1.57% เหนือระดับ \$84 ขานรับ EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซินลดลงมากกว่าคาด สะท้อนความต้องการเชื้อเพลิงในสหรัฐยังแข็งแกร่ง • ยังได้แรงหนุนจากการที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียประกาศปรับลดอุปทานน้ำมันในตลาด โดยซาอุดีอาระเบียขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 1 ล้านบาร์เรล/วันออกไปจนถึงสิ้นเดือนก.ย. ขณะที่รัสเซียจะลดการส่งออกน้ำมันจำนวน 300,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.ย. • ทั้งนี้มีปัจจัยลบจากจีน หลังมีรายงานว่ายอดนำเข้าน้ำมันดิบของจีนในเดือนก.ค.ลดลง 18.8%MoM ตลาดมองข้ามความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันที่ชะลอตัวลงในประเทศจีน • อย่างไรก็ตามต้องติดตามตัวเลข CPI ก.ค. สหรัฐ คาดว่าทรงตัว 0.2%MoM แต่เพิ่มขึ้น 3.3%YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +3.0%YoY หากออกมาตามคาดจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้อีกครั้งในรอบการประชุม ก.ย. • และติดตามตัวเลขภาคแรงงานทั้งจำนวนผู้ขอยื่นรับสวัสดิการการว่างงาน ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนเป็น 230k ตน. 																									
Update การเมืองไทย เพื่อไทยเดินหน้าขอคะแนนเสียงเพิ่ม	<ul style="list-style-type: none"> • วานนี้มีแถลงจากพรรคเพื่อไทย กับพรรคร่วม 6 พรรค ทำให้มีคะแนนเสียงเพิ่มเป็น 238 เสียง • ลาดจับตาทำทีของ <ol style="list-style-type: none"> 1. พรรคก้าวไกล หลังจากที่ตัวแทนเจรจาจากพรรคเพื่อไทยเข้าไปขอคะแนนเสียงโหวต 2. แนวโน้มการร่วมรัฐบาลของพรรค พปชร. และรทสช. 3. เสียงโหวตของ สว. ต่อตัวแทนแคนดิเดตจากพรรคเพื่อไทย หลังคุณเศรษฐาถูกร้องเรียนเรื่องภาษีที่ดิน 500 ลบ. และนโยบายยุติการแก้ รธน. • คาดว่าจะมีการโหวตนายภววันที่ 18 ส.ค. นี้ • ในเชิงกลยุทธ์ เรามองว่าตลาดซิมซิปประเด็นด้านการเมืองไปพอสมควรแล้ว ทำให้ upside ของตลาดมีจำกัด และในระยะถัดไปยังมีความเสี่ยงทั้งการเลื่อนโหวตนายภว หรือโหวตไม่ผ่านเสถียรภาพของรัฐบาล และการประท้วงจากกลุ่มผู้ที่ไม่เห็นด้วย แนะนำเก็งกำไรกลุ่มหุ้นการเมือง ก่อนเกิดความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล STEC CK SIRI SC GUNKUL EA GULF 																									
กลุ่มธนาคาร กลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ	<ul style="list-style-type: none"> • เข้าใกล้ฤดูกาลประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลของกลุ่มธนาคาร มองว่าจะเป็นปัจจัยผลักดันราคาให้ปรับตัวขึ้นหลัง ราคาซื้อขายปัจจุบันอยู่บน PBV กลุ่มเพียง 0.71 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยก่อนช่วงเกิดโควิด-19 ที่ 1.2 เท่า • เราชอบ KKP มากที่สุด คาดหวังการจ่ายปันผลที่ไม่ต่ำกว่า 1.50 บาท คิดเป็น dividend yield ที่ 2.7% ประกอบกับมี upside ที่สูงกว่า 15% ในเชิงกลยุทธ์ เรามองว่าที่ราคาปัจจุบันมีสัดส่วนของ risk to reward ที่น่าสนใจ 	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Interim div.</th> <th>Div.Yield</th> </tr> <tr> <th></th> <th>65</th> <th>66F</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BBL</td> <td>2.50</td> <td>2.50</td> <td>1.4%</td> </tr> <tr> <td>KBANK</td> <td>2.75</td> <td>2.75</td> <td>2.2%</td> </tr> <tr> <td>KKP</td> <td>2.20</td> <td>1.50</td> <td>2.7%</td> </tr> <tr> <td>TTB</td> <td>0.038</td> <td>0.04</td> <td>2.4%</td> </tr> </tbody> </table>		Interim div.		Div.Yield		65	66F		BBL	2.50	2.50	1.4%	KBANK	2.75	2.75	2.2%	KKP	2.20	1.50	2.7%	TTB	0.038	0.04	2.4%
	Interim div.		Div.Yield																							
	65	66F																								
BBL	2.50	2.50	1.4%																							
KBANK	2.75	2.75	2.2%																							
KKP	2.20	1.50	2.7%																							
TTB	0.038	0.04	2.4%																							
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • เราประเมิน SET ปรับตัว Sideway แนวรับ 1520/1510 แนวต้าน 1535/1545 • แนะนำ Selective buy <ol style="list-style-type: none"> 1. หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสนใจ BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO 2. หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB 3. กลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น PTTEP PTTGC TOP BCP OR 4. กลุ่ม Earnings play คาดว่างบ 2Q66F ออกมาดี BJC ADVANC CPALL MINT AOT และมอง 2Q66F เป็นจุด bottom out CPAXT KCE PTTGC TOP INTUCH CPF 																									

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

Global Markets

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg
SET	1,528.30	9.86	0.65	US		
SET50	948.05	5.94	0.63	Dow Jones	35,123.36	(191.13) (0.54)
MAI	457.69	2.16	0.47	Nasdaq	13,722.02	(162.30) (1.17)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,467.71	(31.67) (0.70)
SET	18.6	1.5	3.1	Bitcoin	29,510.00	(565.00) (1.88)
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe		
MAI	70.1	2.4	1.5	UK	7,587.30	59.88 0.80
	Investor Type			Germany	15,852.58	77.65 0.49
	DAY	MTD	YTD	France	7,322.04	52.57 0.72
SET (MB)				Russia	1,004.72	4.92 0.49
Foreign	2,805	(8,945)	(128,693)	Commodities		
Institution	640	(1,396)	44,257	WTI	83.74	1.55 1.89
Proprietary	(383)	765	(3,827)	Brent	87.40	1.57 1.83
Retail	(3,062)	9,576	88,264	Natural Gas	2.78	0.18 6.55
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	142.50	0.00 0.00
Foreign	13,607	(48,103)	(11,760)	Gold	1,914.20	(21.57) (0.01)
Institution	(2,277)	19,239	52,621	Silver	22.65	0.02 0.09
Retail	(11,330)	28,864	59,139	Aluminium	2,229.00	(35.00) (1.57)
	Most Active Value			Copper	8,540.00	(217.00) (2.54)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,492.00	(68.00) (2.73)
CPALL	59.00	(1.00)	(0.02)	Rubber	145.40	0.00 0.00
KBANK	123.00	0.00	0.00	BDI	1,142.00	2.00 0.18
PTTEP	161.00	(2.00)	(0.01)	White Sugar	682.90	(3.40) (0.50)
KTB	20	(0.20)	(0.01)	Money Markets & FX		
PTT	34.75	0.00	0.00	US2Y	4.82	0.06 1.28
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.02	0.00 0.08
I2	2.50	(0.20)	(0.07)	US30Y	4.19	(0.01) (0.14)
PROUD	2.16	0.18	0.09	FED fund	5.50	0.00 0.00
BBIK	115.00	(3.00)	(0.03)	BOT rate	2.25	0.00 0.00
MASTER	68.00	(1.25)	(0.02)	Dollar index	102.48	(0.07) (0.06)
KLINIQ	37.25	0.00	0.00	USDTHB	35.03	0.06 0.17

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากมีรายงานว่าชาวอเมริกันเป็นหนี้บัตรเครดิตสูงเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ประจำเดือนก.ค.ของสหรัฐฯในวันนี้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก แต่ระดับสูงสุดในรอบ 1 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารของอิตาลีฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงลงอย่างหนักในวันอังคาร เนื่องจากรัฐบาลอิตาลีได้ผ่อนปรนแผนการเก็บภาษีลาภลอย windfall tax ของกลุ่มธนาคาร

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก ขานรับสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯที่ลดลงมากกว่าคาดการณ์ทั้งชาวชาวอุตสาหกรรมและรัสเซียปรับลดอุปทานน้ำมัน ซึ่งข้อมูลดังกล่าวช่วยบดบังปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอุปสงค์น้ำมันชะลอตัวในประเทศจีน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 3 และปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 สัปดาห์ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป...SNNP

- SNNP รายงานกำไรสุทธิ 2Q66 เท่ากับ 156.7 ล้านบาท (+1.7%QoQ, 35.3%YoY) ทำนิวไฮ และ inline ตาม consensus ตลาด โดยรายได้ในประเทศ ทรวัตว QoQ แต่เด่น YoY ขณะที่รายได้จากต่างประเทศ ดีขึ้น QoQ แต่ทรงตัว YoY หากแยกรายได้ผลิตภัณฑ์ พบว่ารายได้จากกลุ่มเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น ทำให้ GPM อยู่ที่ 27.9% ชะลอตัวลงจาก 1Q66 (GPM กลุ่มเครื่องดื่มราว 20-25% ส่วน GPM กลุ่มขนมขบเคี้ยว ราว 25-30%) แต่ชดเชยด้วยต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลง หลังได้เปิดโรงงานในเวียดนาม ขณะถึงงวด 1H66 มีกำไรสุทธิ 310.7 ล้านบาท (+38.9%YoY)
- แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีคาดว่าจะทำได้ดีกว่า 1H66 ตามการฟื้นตัวของรายได้จากต่างประเทศ โดยเฉพาะจากเวียดนาม หลังจากรัฐบาลเวียดนามมีนโยบายลด VAT เหลือ 8% ช่วยกระตุ้นยอดขายสินค้า ขณะที่รายได้ในประเทศยังขยายตัวตามเศรษฐกิจ และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้แบรนด์โลตัส เจเจ และเมจิกฟาร์ม นอกจากนี้ยังค่าใช้จ่ายค่าไฟที่ลดลง ช่วยหนุนผลประกอบการ ทั้งนี้ ตั้งเป้ารายได้ปีนี้นิวไฮต่อเนื่อง ที่ 6.5 พันล้านบาท (+16%YoY) ส่วนค่าเฉลี่ยจาก IAA consensus ประเมินกำไรสุทธิปีนี้อยู่ที่ 710 ล้านบาท (+37%YoY)
- นอกจากนี้ ประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.232 บาท/หุ้น ขึ้น XD 22 ส.ค. คิดเป็น div yield ที่ 1%
- ปัจจัยลบด้านนโยบายการขึ้นค่าแรง เรามองว่า SNNP อาจมีแผนย้ายฐานการผลิตไปประเทศเพื่อนบ้าน ส่วนประเด็นรัสเซียยุติข้อตกลงส่งออกธัญพืชจากยูเครน ผ่านเส้นทางทะเลดำ กระทบต่อต้นทุนข้าวสาลีที่สูงขึ้น มองว่าไม่ได้กระทบด้านต้นทุนมาก สามารถบริหารจัดการได้ โดยในเชิง Sentiment ราคาปรับตัวลงมาราว 10% ในรอบ 1 เดือนมองว่าเป็นการเปิด upside ให้กว้างขึ้น โดยราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA consensus อยู่ที่ 27.69 บาท