

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SET ปิดที่ 1,496.96 จุด เพิ่มขึ้น 0.07 จุด (+0.00%) มูลค่าซื้อขาย 34,188.57 ล้านบาท ปรับตัวขึ้นต่อตามทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชียได้ โดยมีแรงหนุนจากหุ้น DELTA หลังปลด Cash Balance
Research Highlight: ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ-หุ้น SET ยืนเหนือ 1500 มั่นคง	
ตลาดให้น้ำหนักกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในสัปดาห์นี้	<ul style="list-style-type: none"> คืนนี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ CPI มิ.ย. คาดการณ์ว่า จะเพิ่มขึ้น 3.1%YoY ซึ่งขาลงตัวจากระดับ 4.0% ในเดือนพ.ค. หากออกมาตามคาด จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เฟดยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังจากที่เจ้าหน้าที่เฟดหลายคนซึ่งรวมถึงนางแมรี ดาลี ประธานเฟดสาขาซานฟรานซิสโก และนางลูเรตตา เมสเตอร์ ประธานเฟดสาขาคลีฟแลนด์ ต่างก็ออกมาส่งสัญญาณว่าเฟดใกล้จะยุติวงจรรอบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่พุ่งขึ้นจะเป็นตัวเลข PPI (Cons: 0.2%MoM, Prev.: -0.3%MoM) ด้านความเห็นของตลาดจาก Fed watch tool รายงานว่านักลงทุนให้น้ำหนักสูงกว่า 90% ที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 26 ก.ค. นี้ สู่ระดับ 5.25-5.50% ก่อนที่จะคงไว้ระดับดังกล่าว ตลอดทั้งปี ขณะที่ Dot plot รอบล่าสุดประเมินว่าเฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยถึง 2 ครั้ง มี terminal rate ที่ 5.6% กลยุทธ์การลงทุน US bond yield อายุ 10 ปรับตัวลง พร้อมกันกับ Dollar index ที่อ่อนค่าต่อเนื่องเข้าใกล้ระดับ 101.5 จุด เป็น sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนทั่วโลก โดยเฉพาะกลุ่ม Growth stock และกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ S&P banking index ดัชนีขึ้นกว่า 1.5% ขานรับการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารรายใหญ่ของสหรัฐจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ที่แข็งแกร่งเกินคาดในสัปดาห์นี้ หนุนการลงทุนในกลุ่มธนาคารทั่วภูมิภาค
กลุ่ม Commodity play น่าสนใจ	<p>ราคาน้ำมัน WTI ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง</p> <ul style="list-style-type: none"> ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่เฟดหลายท่านส่งสัญญาณเข้าใกล้ยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ยังปัจจัยบวกจาก IEA คาดการณ์ว่า อุปสงค์น้ำมันจากจีนและประเทศกำลังพัฒนา ประกอบกับการที่กลุ่มโอเปกพลัสปรับลดการผลิตน้ำมันนั้น อาจจะทำให้ตลาดน้ำมันโลกเผชิญภาวะอุปทานตึงตัวในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ซาอุดีฯ ประกาศขยายเวลาในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 1 ล้านบาร์เรล/วันออกไปจนถึงสิ้นเดือนส.ค. ขณะที่รัสเซียจะปรับลดการส่งออกน้ำมันจำนวน 500,000 บาร์เรล/วันในเดือนส.ค. โดยทั้ง 2 ประเทศเป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ในกลุ่ม OPEC+ สื่อของรัฐบาลจีนรายงาน ว่า จีนมีแนวโน้มที่จะประกาศนโยบายสนับสนุนภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติมควบคู่ไปกับการออกมาตรการต่าง ๆ เพื่อกระตุ้นความเชื่อมั่นทางธุรกิจทั้งในภาคเอกชนและภาครัฐ คืนนี้มีรายงานสต็อกน้ำมันดิบจาก EIA คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 7 ก.ค. ซึ่งจะเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์ หากออกมาน้อยกว่าคาดจะเป็นแรงหนุนให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อทะเล 75\$ ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อกลุ่มพลังงาน-น้ำมันและปิโตรฯ เราชอบ PTTEP PTTGC BCP SPRC <p>Natural gas</p> <ul style="list-style-type: none"> ราคาก๊าซปรับตัวขึ้นเด่น +2.3% หากมองภาพรายเดือนปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 21.2% ได้แรงหนุนจากอุปทานที่ตึงตัว และปรากฏการณ์คลื่นความร้อน (Heat wave) ในสหรัฐ ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อ BGRIM GPSC
หมดอายุมาตรการลดภาษีน้ำมันดีเซลวันที่ 20 ก.ค. นี้	<ul style="list-style-type: none"> ครบ. ตัดสินใจไม่ต่ออายุมาตรการภาษีน้ำมันดีเซลซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 20 ก.ค. นี้ หลังใช้มาตรการนี้เพื่อช่วยลดผลกระทบจากสถานการณ์การปรับขึ้นของราคาพลังงานโดยปรับอัตราภาษีน้ำมันดีเซลลง 5 บาทต่อลิตร ตั้งแต่ ก.พ. 2565 เป็นต้นมา ทั้งนี้สัปดาห์หน้าจะมีการหารือกันของคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง เพื่อสรุปหาแนวทางการดูแลและรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันต่อ คาดว่าจะใช้มาตรการของกองทุนน้ำมันฯ เพื่อตรึงราคาให้ใกล้เคียงเดิมไว้ให้ได้มากที่สุด ในเชิงกลยุทธ์หากไม่มีการต่ออายุมาตรการภาษีน้ำมันดีเซลไว้ได้ จะกระทบต่อต้นทุนค่าขนส่งที่จะสูงขึ้นเป็น sentiment เชิงลบอ่อนๆ ต่อกลุ่ม domestic play
สัปดาห์นี้ติดตาม	<p>12 ก.ค. : อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ (CPI และ Core CPI) (มิ.ย.)</p> <p>13 ก.ค. : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐ (มิ.ย.)</p> <p>14 ก.ค. : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐ</p>
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET ปรับตัว Sideway up ตอบรับ sentiment เชิงบวกที่เฟดใกล้ยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย รอผลการเลือกนายกและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ แนวต้าน 1500/1515 แนวรับ 1490/1480 เชิงกลยุทธ์แนะนำ หุ้นกลุ่ม Blue Chip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก

ASL Research Team

อวิชชัย 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**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,496.96	0.07	0.00	US			
SET50	921.32	1.51	0.16	Dow Jones	34,261.42	317.02	0.93
MAI	456.58	(0.58)	(0.13)	Nasdaq	13,760.70	75.22	0.55
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,439.26	29.73	0.67
SET	17.9	1.5	3.1	Bitcoin	30,755.00	(300.00)	(0.97)
SET50	18.8	1.7	2.8	Europe			
MAI	69.3	2.4	1.5	UK	7,282.52	8.73	0.12
	Investor Type			Germany	15,790.34	117.18	0.75
	DAY	MTD	YTD	France	7,220.01	76.32	1.07
SET (MB)				Russia	997.64	4.45	0.45
Foreign	(444)	(8,647)	(115,787)	Commodities			
Institution	632	4,395	43,729	WTI	74.69	1.54	2.11
Proprietary	(308)	128	(7,241)	Brent	79.34	1.67	2.15
Retail	119	4,124	79,299	Natural Gas	2.67	0.06	2.32
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	133.70	(2.70)	(2.02)
Foreign	8,346	16,669	(176,209)	Gold	1,931.58	7.00	0.00
Institution	984	14,265	57,545	Silver	23.10	0.09	0.39
Retail	(9,330)	(30,934)	118,664	Aluminium	2,130.50	14.50	0.68
	Most Active Value			Copper	8,311.50	(14.50)	(0.17)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,347.50	7.50	0.32
DELTA	101.00	0.00	0.00	Rubber	150.50	1.00	0.66
KBANK	131.50	1.00	0.01	BDI	1,024.00	8.00	0.78
PTT	34.00	0.00	0.00	White Sugar	665.00	13.70	2.06
CPALL	62.75	(0.25)	(0.00)	Money Markets & FX			
BBL	158	1.50	0.01	US2YY	4.87	0.02	0.31
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.96	(0.03)	(0.64)
XO	23.50	(0.50)	(0.02)	US30YY	4.00	(0.02)	(0.54)
DITTO	30.50	1.75	0.06	FED fund	5.25	0.00	0.00
MASTER	77.00	(1.00)	(0.01)	BOT rate	2.00	0.00	0.00
OTO	1.67	(0.07)	(0.04)	Dollar index	101.66	(0.30)	(0.29)
TPL	2.08	0.04	0.02	USDTHB	34.69	(0.03)	(0.08)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดโดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนมีมุมมองบวกต่อตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯซึ่งจะมีการเปิดเผยในสัปดาห์นี้ รวมทั้งความหวังที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ใกล้จะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกเนื่องจากนักลงทุนมีความหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ใกล้จะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว ขณะที่เงินขยายมาตรการด้านนโยบายเพื่อช่วยกระตุ้นภาคก่อสร้างที่ทรุดตัวแย่น

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นรับการคาดการณ์ที่ว่าอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกจะฟื้นตัว นอกจากนี้ การอ่อนค่าของดอลลาร์ยังเป็นปัจจัยหนุนตลาดน้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกเนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป... SCGP

- ราคาปรับตัวลงมากกว่า -38.6%YTD และเข้าใกล้ราคาจอง IPO ที่ 35 บาท สะท้อนภาพปัจจุบันไปมากแล้ว รวมถึงความกังวลจากปัญหา oversupply และการฟื้นตัวของอุปสงค์ในระดับภูมิภาคที่อาจจะซ้ำจากปัญหาเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เรามองว่าธุรกิจผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว รายได้และกำไรมีโอกาสฟื้นตัวในรายไตรมาสตามลำดับในตลอดปี 2566 หนุนโดยต้นทุนการผลิตที่ทยอยปรับลดลง คงแนะนำ "ซื้อ" โดยปรับลดราคาเป้าหมายปี 66 ลงเหลือ 57.50 บาท จาก 68.75 บาท อิง DCF การปรับลดสะท้อนถึงต้นทุนทางการเงินที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ และอาจจะมีผลกระทบต่อทั้งปีมากกว่าคาด แต่ทั้งนี้ SCGP มีแผนทำ M&P 1-2 กิจการต่อปี เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลประกอบการของ SCGP ในระยะกลางและยาว
- เราประเมินกำไรสุทธิปี 66 เท่ากับ 6,550 ล้านบาท ขยายตัว 6.9%YoY โดยเราปรับลดประมาณการลง -12.2% จากการคาดการณ์เดิมที่ 7,468 ล้านบาท เนื่องจาก 1) เรามองว่ารายได้ 1Q66 น้อยกว่าคาด และ 2) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มมากกว่าคาด จากระดับเฉลี่ย 6.0% ต่อ EBITDA ในช่วงปี 2564-2565 สู้ระดับ 11% ดังนั้น แม้ธุรกิจ SCGP จะดูเหมือนเริ่มฟื้นตัว แต่ยังคงมีหลายปัจจัยกดดันต่ออยู่ ทั้งฝั่งของอุปสงค์สินค้าและต้นทุนต่างๆ เรามองว่าภาคการบริโภคในภูมิภาคอาเซียนยังคงได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว
- ส่วนแนวโน้มผลประกอบการ 2Q66 คาดว่าจะขยายตัว QoQ ตามต้นทุนพลังงานผ่านราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง และต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลง แต่หดตัว YoY ตาม demand จีนที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวช้า

