

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,520.73 จุด ลดลง 14.43 จุด (-0.94%) มูลค่าซื้อขาย 48,598.75 ล้าน ปรับตัวลง ตาม Sentiment ตลาดหุ้นทั่วโลก และรับรู้ปัจจัยบวกการเมืองไปพอสมควรแล้ว รวมถึงยังมีแรง Sell on fact หลังเผยงบ Q2/66
Research Highlight: กังวลเฟดขึ้นดอกเบี้ย // การเมืองยังคงไม่แน่นอน	
กังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> ก.พาณิชย์ สหรัฐ รายงานยอดค้าปลีกเดือนก.ค.พุ่งขึ้น 3.17%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่จะเพิ่มขึ้นเพียง 1.5% โดยได้แรงหนุนจากยอดขายออนไลน์ในวัน Amazon Prime Day ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงจากความกังวลว่าเฟดมีโอกาสจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อยอีกครั้งภายในปีนี้ แต่ข้อมูลจาก Fed watch tool ระบุว่านักลงทุนยังคงให้น้ำหนักเกือบ 90% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือนก.ย. ทั้งนี้ติดตามตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือนก.ค. ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1.448M หลังหากมากกว่าคาดจะเป็นปัจจัยลบ สนับสนุนให้เฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึง รายงาน FOMC ของวันที่ 25-26 ก.ค. เพื่อจับสัญญาณนโยบายการเงินในช่วงที่เหลือของปี และงานสัมมนาที่แจ๊คสันโฮล ในช่วงสัปดาห์หน้า ด้าน US bond yield อายุ 10 ปี ยังคงปรับตัวขึ้น ขณะที่ Dollar index แข็งค่าต่อเนื่องเป็นแรงกดดันต่อการลงทุนในตลาดหุ้น ผสานกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง กดดันกลุ่มพลังงาน
Update การเมืองไทย	<ul style="list-style-type: none"> วานนี้ก้าวไกลแถลงจุดยืนจะไม่โหวตเสียงให้แก่แคนดิเดตนายกรัฐมนตรีของพรรคร่วมรัฐบาลปัจจุบัน อย่างไรก็ตามยังไม่ชัดเจนว่าจะลงคะแนนไม่ออกเสียงหรือไม่เห็นชอบ จะมีความชัดเจนหลังเห็นรายละเอียดของการจัดตั้งรัฐบาล จากประเด็นดังกล่าวมองเป็นลบต่อการโหวตนายกในรอบถัดไปเนื่องจากต้องพึ่งพาเสียงของ สว. มากขึ้น ทำให้คาดว่า การโหวตนายกในรอบถัดไป จะไม่ผ่านการโหวตเนื่องจากปัจจุบันเสียงของ สส. ยังไม่เพียงพอ (ปัจจุบันมี 278 เสียง ในกรณีร่วมกับพรรครวมไทยสร้างชาติ 314 เสียง ต้องการ 375 เสียง ในการผ่านโหวต) และประเด็นเฉพาะตัวของคุณเศรษฐา ในกรณีปมภาษีที่ดิน ติดตามการกรณีเสนอชื่อนายกฯ ของศาลรธน. จะรู้ผลวันนี้แบ่งออกเป็น 3 กรณี <ol style="list-style-type: none"> รับคำร้องสั่งให้ชะลอการเลือกนายกฯจนศาลตัดสิน มีการชะลอการโหวตนายกออกไปเป็นผลลบต่อตลาด รับคำร้องแต่ไม่มีคำสั่งชะลอการเลือกนายกฯ มีการโหวตนายกในวันที่ 22 ส.ค. แต่คาดว่าจะไม่ผ่านโหวต เป็นผลลบต่อตลาด ยกคำร้อง สามารถเสนอชื่อโหวตเข้าได้ มีโอกาสที่ ก้าวไกล จะเสนอชื่อคุณพิธาเข้าโหวตเป็นนายกฯ อีกครั้ง เป็นผลบวกต่อตลาด แนะนำเก็งกำไรกลุ่มหุ้นการเมือง ก่อนเกิดความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล STEC CK SIRI SC GUNKUL EA GULF PR9
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 16 ส.ค.: GDP ไตรมาสที่ 2 ของยุโรป // ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ของสหรัฐฯ 17 ส.ค.: รายงานการประชุม FOMC // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ 18 ส.ค.: อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ของยุโรป โค้งสุดท้ายของการประกาศงบ 2Q
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> เราประเมิน SET ปรับตัว Sideway แนวรับ 1515**/1500 แนวต้าน 1530/1550 แนะนำ Selective buy <ol style="list-style-type: none"> หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO หุ้นกลุ่ม Defensive อยู่ในกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB กลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น PTTEP PTTGC TOP BCP OR 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**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,520.73	(14.43)	(0.94)	US			
SET50	939.78	(11.45)	(1.20)	Dow Jones	34,946.39	(361.24)	(1.02)
MAI	458.53	(1.27)	(0.28)	Nasdaq	13,631.05	(157.28)	(1.14)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,437.86	(51.86)	(1.16)
SET	211	15	3.1	Bitcoin	29,225.00	(170.00)	(0.58)
SET50	217	1.8	2.7	Europe			
MAI	801	2.4	15	UK	7,389.64	(117.51)	(1.57)
	Investor Type			Germany	15,767.28	(136.97)	(0.86)
	DAY	MTD	YTD	France	7,267.70	(81.14)	(1.10)
SET (MB)				Russia	1,010.19	0.76	0.08
Foreign	(3,816)	(11,939)	(131,687)	Commodities			
Institution	(886)	185	45,838	WTI	80.65	(1.32)	(1.61)
Proprietary	647	2,329	(2,264)	Brent	84.98	(1.18)	(1.37)
Retail	4,054	9,425	88,113	Natural Gas	2.77	(0.11)	(4.01)
SET50 Futures (contracts)				Newcast Coal	146.50	0.65	0.44
Foreign	(36,765)	(87,914)	(151,571)	Gold	1,900.81	(6.89)	(0.00)
Institution	4,621	23,079	56,461	Silver	22.51	0.07	0.31
Retail	32,144	64,835	95,110	Aluminium	2,212.00	(66.00)	(2.98)
	Most Active Value			Copper	8,464.00	(169.00)	(2.00)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,452.00	(109.00)	(4.45)
KBANK	127.00	(1.00)	(0.01)	Rubber	146.50	(2.50)	(1.71)
CPALL	62.00	0.50	0.01	BDI	1,135.00	31.00	2.73
PTTEP	16150	(4.50)	(0.03)	White Sugar	694.90	(3.20)	(0.46)
PTT	36	0.25	0.01	Money Markets & FX			
BANPU	9.25	(0.10)	(0.01)	US2Y	4.94	(0.03)	(0.55)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.20	0.01	0.14
I2	2.52	0.18	0.08	US30Y	4.32	0.02	0.47
XO	24.20	0.50	0.02	FED fund	5.50	0.00	0.00
SICT	8.35	(0.75)	(0.08)	BOT rate	2.25	0.00	0.00
MASTER	71.75	3.00	0.04	Dollar index	103.21	0.04	0.04
DITTO	31.00	(0.25)	(0.01)	USDTHB	35.42	0.22	0.62

Source: TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงหลุดจากระดับ 35,000 จุด หลังสหรัฐฯเปิดเผยยอดค้าปลีกพุ่งขึ้นมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะต้องอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงต่อไปอีกเป็นเวลานานขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับผลกระทบจากการที่ฟิทช์ เรตติ้งส์ ชูปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารสหรัฐฯ

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ นำโดยตลาดหุ้นอังกฤษและสวีเดน หลังการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของสองประเทศนี้ ทำให้เกิดความวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ขณะที่หุ้นที่พึ่งพารายได้จากจีนนั้นร่วงลง หลังมาตรการสนับสนุนด้านนโยบายของจีนไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงหลังจากจีนซึ่งเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลกเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ นอกจากนี้ นักลงทุนยังกังวลว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีนอาจไม่เพียงพอที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวขึ้นได้

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดปรับตัวลงติดต่อกันเป็นวันที่ 7 และปิดที่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 เดือน เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯและการแข็งค่าของดอลลาร์ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด

หุ้นเคาะไป คุยไป... AMATA

- AMATA รายงานงบ 2Q66 มีกำไรสุทธิลดลงเหลือ 313 ล้านบาท -36.4 51.8%YoY มาจากรายได้ขายที่ดินที่ลดลง 50.8%YoY โดยมีกำไรโอนสิ่งงวดอยู่ที่ 85 ไร่ (ไทย 72 ไร่ เวียดนาม 13 ไร่) เทียบกับปีก่อนที่มีการโอนกว่า 183 ไร่ และ 1Q66 ที่ขายได้ 128 ไร่ ขณะที่ Pre-sale อยู่ที่ 372 ไร่ เทียบกับปีก่อนที่ 164 ไร่ อย่างไรก็ดี GPM ลดลงเหลือ 45.1% จาก 53.5% ในปีก่อน ตามต้นทุนที่ดินที่สูงขึ้น ส่วนธุรกิจบริการสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 34.4%YoY จากการรับรู้รายได้ในเวียดนาม แต่ด้าน GPM ลดลงเหลือ 20.3% จากปีก่อนที่ 25.9% จากการกำหนดราคาต้นทุนและราคาการให้บริการของภาครัฐในเวียดนาม และธุรกิจโรงงานให้เช่า ลดลง 4.9%YoY จากการทยอยขายโรงงานอย่างต่อเนื่องในเวียดนาม ทำให้จำนวนโรงงานให้เช่าน้อยลง ขณะที่ GPM ลดลงเหลือ 73.7% จาก 78.4% ในปีก่อน จาก economies of scale ลดลง
- สำหรับส่วนแบ่งกำไร JV เพิ่มขึ้น 205%YoY จากกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้ามีการขายไฟมากขึ้น และมีต้นทุนการผลิตที่ต่ำลง นอกจากนี้ภายในงวดไม่มีการรับรู้กำไรจากการขายอสังฯ เพื่อการลงทุน
- ด้านภาพรวม 1H66 มีกำไรสุทธิ 805 ล้านบาท -33%YoY คิดเป็น 40% ของประมาณการทั้งปี จาก Bloomberg และมีการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.25 บาท/หุ้น ขึ้น XD 24 ส.ค. นี้ คิดเป็น div. yield ที่ 1.1%
- แนวโน้ม 2H66 มองว่าจะฟื้นตัวดีตามการเป็น high season หลัง BOI รายงานยอดขอรับกฎส่งเสริมการลงทุนครึ่งแรกของปี 66 กว่า 891 โครงการ มูลค่า 364,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70%YoY โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC (สัดส่วนกว่า 47% ของมูลค่าทั้งหมด) ส่วนใหญ่เป็นอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรฯ และชิ้นส่วนยานยนต์ ขณะที่รับอานิสงส์บวกจากการย้ายฐานการผลิตจากจีน เพื่อบริการเป็นฐานการผลิต EV car
- ขณะที่ประมาณการจาก Bloomberg คาดรายงานกำไรสุทธิปี 66-67F อยู่ที่ 1,984.3 ล้านบาท (+57.1%YoY) และ 2,385.8 ล้านบาท (+18.1%YoY)