

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,519.56 จุด ลดลง 1.17 จุด (-0.08%) มูลค่าซื้อขาย 59,402.80 ล้านบาท ช่วงบ่ายฟื้นตัวกลับมาได้ หลังจากศาลรัฐธรรมนูญไม่รับวินิจฉัยปมเสนอชื่อโหวตนายรัฐมนตรีซ้ำอีกในสมัยประชุมเดียวกัน
Research Highlight: กังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย-จับตาการโหวตนายกฯ	
กังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันที่ 25-26 ก.ค. โดยกรรมการเฟดส่วนหนึ่งได้แสดงความกังวลว่าการที่เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากเกินไปนั้นอาจจะส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเผชิญกับความเสี่ยง ในขณะที่กรรมการเฟดส่วนใหญ่ยังคงให้ความสำคัญกับการควบคุมเงินเฟ้อ โดยกล่าวว่าแม้เงินเฟ้อเริ่มส่งสัญญาณชะลอลงแล้ว แต่ก็ยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% แต่ข้อมูลจาก Fed watch tool ระบุว่านักลงทุนยังคงให้น้ำหนักเกือบ 90% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือนก.ย. ขณะที่ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือนก.ค. ออกมาสูงกว่าคาดสู่ระดับ 1.452 ล้านยูนิต เป็นปัจจัยลบสนับสนุนให้เฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย ติดตามจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเดือนก.ค. จาก Conference Board ด้าน US bond yield อายุ 10 ปี ยังคงปรับตัวขึ้น ขณะที่ Dollar index แข็งค่าต่อเนื่องเป็นแรงกดดันต่อการลงทุนในตลาดหุ้น ผสานกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง กดดันกลุ่มพลังงาน
Update การเมืองไทย	<ul style="list-style-type: none"> ศาลรัฐธรรมนูญ ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ไม่รับคำร้องที่ผู้ตรวจการแผ่นดินขอให้พิจารณาวินิจฉัยกรณีการประชุมรัฐสภามีมติไม่ให้เสนอชื่อแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีโหวตซ้ำอีกในสมัยประชุมเดียวกัน ส่งผลให้มติที่ประชุมร่วมกันของรัฐสภา เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2566 มีผลคงเดิม คือ จะไม่สามารถเสนอชื่อบุคคลซึ่งเป็นแคนดิเดตนายกรัฐมนตรีซ้ำได้ ด้าน ปธ.สภา จะมีการเรียกประชุมสภา 22 ส.ค. นี้ หากคุณเศรษฐกิจ สามารถได้รับเสียงโหวตเกิน 376 เสียง เรามองเป็นบวกต่อตลาด ที่จะเห็นโอกาสในการจัดตั้งรัฐบาลที่เร็วขึ้น และคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่นำโดยนโยบายของพรรคเพื่อไทยและภูมิใจไทย แนะนำเก็งกำไรกลุ่มหุ้นการเมือง ที่ปรับตัวลงแรงจากความกังวลด้านการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองก่อนหน้านี้ ได้แก่ STEC CK SIRI SC GUNKUL EA GULF PR9 SAWAD JMT CBG
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 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 1. หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO 2. หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB

ASL Research Team

ธวัชชัย อัสวพรไชย 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	1,519.56	(117)	(0.08)	US			
SET50	938.88	(0.90)	(0.10)	Dow Jones	34,765.74	(180.65)	(0.52)
MAI	454.38	(4.15)	(0.91)	Nasdaq	13,474.63	(156.42)	(1.15)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,404.33	(33.53)	(0.76)
SET	211	15	3.1	Bitcoin	29,130.00	(95.00)	(0.33)
SET50	216	1.8	2.7	Europe			
MAI	108.6	2.4	15	UK	7,356.88	(32.76)	(0.44)
	Investor Type			Germany	15,789.45	22.17	0.14
	DAY	MTD	YTD	France	7,260.25	(7.45)	(0.10)
SET (MB)				Russia	1,014.61	4.42	0.44
Foreign	(884)	(12,822)	(132,571)	Commodities			
Institution	(162)	23	45,676	WTI	78.94	(1.71)	(2.12)
Proprietary	294	2,623	(1,970)	Brent	83.27	(1.71)	(2.01)
Retail	752	10,176	88,865	Natural Gas	2.66	(0.07)	(2.52)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	147.15	0.35	0.24
Foreign	(19,085)	(106,999)	(170,656)	Gold	1,890.94	(9.87)	(0.01)
Institution	(2,820)	20,259	53,641	Silver	22.40	(0.06)	(0.27)
Retail	21,905	86,740	117,015	Aluminium	2,146.00	(8.00)	(0.37)
	Most Active Value			Copper	8,295.00	(114.00)	(1.37)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,343.00	(30.00)	(1.28)
HANA	59.75	7.50	0.14	Rubber	144.00	(1.30)	(0.90)
CPALL	62.50	0.50	0.01	BDI	1,166.00	67.00	5.75
KBANK	126.50	(0.50)	(0.00)	White Sugar	691.70	9.90	1.43
PTTEP	160.5	(1.00)	(0.01)	Money Markets & FX			
AOT	70.25	(0.50)	(0.01)	US2Y	4.99	0.06	1.17
	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.28	0.07	1.78
MAI	29.50	5.30	0.22	US30Y	4.38	0.06	1.32
MASTER	61.75	(10.00)	(0.14)	FED fund	5.50	0.00	0.00
KLINIQ	35.50	(1.50)	(0.04)	BOT rate	2.25	0.00	0.00
DITTO	31.00	0.00	0.00	Dollar index	103.43	0.22	0.21
WARRIX	9.45	0.55	0.06	USDTHB	35.54	0.07	0.20

Source: TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบหลังจากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) บ่งชี้ว่า กรรมการเฟดมีความเห็นที่แตกต่างกันเกี่ยวกับความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ซึ่งส่งผลให้ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบโดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร และนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ขณะที่ตลาดหุ้นอังกฤษปรับตัวลงจากความวิตกเกี่ยวกับเงินเฟ้อที่ระดับสูง

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันในจีนซึ่งเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลก หลังจากจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอเกินคาด โดยความกังวลดังกล่าวได้ดับบั้งปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 8 ในและทำสถิติปิดในแดนลบที่ยาวนานที่สุดในรอบกว่า 6 ปี เนื่องจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังคงส่งผลกระทบต่อการซื้อขายในตลาด

หุ้นเคาะไป คุยไป... SC

- SC รายงานผลประกอบการ 2Q66 มีกำไรสุทธิ 593 ล้านบาท (+11%QoQ, +2%YoY) โดดเด่นจากจากไอคอนไอ 2 โครงการ ราย 2 พันล้านบาท (+11%YoY) ได้แก่ 28Chidlom, SCOPE Langsuan ส่วนรายได้โครงการแนวราบชะลอตัวลง 13%YoY อยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท ส่วนภาพรวม GPM ยังทำได้ดีที่ 32.7% ดีขึ้น YoY แต่ชะลอตัวลงเล็กน้อย QoQ จาก product mix ขณะที่รายได้ recurring income เพิ่มขึ้น 10%YoY อยู่ที่ 241 ล้านบาท จากรายได้ค่าเช่าอพาร์ทเมนท์ที่สหรัฐฯ สูงขึ้น รวมถึงการเปิดให้บริการของโรงแรมย่านราชวัตร แต่ทั้งนี้ SG&A ต่อรายได้เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 19.4% (1Q66=18.7%, 2Q65=18.3%) อย่างไรก็ตามไม่นับกำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นการร่วมค้าราย 96.54 ล้านบาท จะทำให้ core profit เท่ากับ 497 ล้านบาท (-7%QoQ, -15%YoY)
- สำหรับงวด 6M66 มีกำไรสุทธิ 1.12 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.4%YoY มี Backlog รวม 13,009 ล้านบาท ขณะที่การจ่ายปันผลระหว่างกาลในอัตรา 0.08 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD 23 ส.ค. คิดเป็น div yield เท่ากับ 1.8%
- ในงวด 2H66 จะเปิด 15 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 23,000 ล้านบาท แบ่งเป็น แนวราบ 13 โครงการ มูลค่า 19,000 ล้านบาท ภายใต้แบรนด์บ้านชั้นนำจาก SC อาทิ แกรนด์ บางกอก บูเลอวาร์ด , บางกอก บูเลอวาร์ด , เดอะ เจนทรี, เวนิว ไอดี และ วิคอมพาวด์ และ แนวสูง 2 โครงการ มูลค่า 4,000 ล้านบาท ภายใต้แบรนด์ COBE และ SCOPE
- ส่วนแนวโน้มในช่วงที่เหลือของปีมองว่า Core profit ใน 3Q66 จะทรงตัว YoY แต่ดีขึ้น QoQ จากการทยอยโอนโครงการ SCOPE หลังสวน, พร็อพเพอร์ตี้ ส่วนโครงการแนวราบยังมีโมเมนตัมขายได้ดีต่อเนื่องตาม segment ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อและภาวะเศรษฐกิจที่จำกัด ขณะที่แผนการขยายไปสู่ธุรกิจ recurring จะช่วยหนุนผลให้ประกอบการเติบโต