

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,536.64 จุด เพิ่มขึ้น 1.34 จุด (+0.09%) มูลค่าซื้อขาย 51,751.76 ล้านบาท แกว่งผันผวน หลังจากศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องวินิจฉัยสภาพของนายพิธา ลิ้มเจริญรัตน์ กรณีถือหุ้นสื่อไอทีวี และสั่งหยุดปฏิบัติหน้าที่ชั่วคราว
Research Highlight: ประเด็นการเมืองยังคงคด Sideway รอความชัดเจน	
Update การเมือง	<ul style="list-style-type: none"> การประชุมสภาในวันที่ 19 ก.ค. ได้ติดตามข้อบังคับที่ 41 เห็นว่าไม่สามารถเสนอชื่อคุณพิธา เพื่อโหวตเป็นนายกรัฐมนตรีซ้ำได้ โดยมีเสียงเห็นด้วย 395 เสียง อีกทั้งระหว่างการประชุมสภา ศาลรัฐธรรมนูญได้รับคำร้องคัดค้านพิธา ถือหุ้น ITV และได้ออกคำสั่งให้คุณพิธา ยุติหน้าที่ สส. ทันที ทำให้เป็นผลชัดเจนแล้วว่าคุณพิธาไม่สามารถเป็นนายกรัฐมนตรีในสมัยนี้ เรามองว่าพรรคก้าวไกลจะไม่ได้จัดตั้งรัฐบาลและถูกผลักดันไปเป็นฝ่ายค้านแทน ด้านฝั่งรัฐบาลมีโอกาสที่พรรคเพื่อไทยจะได้จัดตั้งรัฐบาลและมีเปลี่ยนชื่อทางการเมือง ในเชิงกลยุทธ์ตลาดตลาดจะตอบรับเชิงบวกโดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ และกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์ต่อการเมือง CPALL CPAXT GULF STEC
แบบ ค ี ซา ตี ม อ ง การเมืองไม่กระทบเศรษฐกิจไทย	<ul style="list-style-type: none"> ธนาคารแห่งประเทศไทย เผยว่าไม่ว่ารัฐบาลจะเป็นใครหรือจัดได้เมื่อใดจะไม่กระทบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2566 มากนัก โดยคาดว่าจะประมาณจะล่าช้าไป 1 ไตรมาส และส่วนที่หายไปคืองบลงทุนที่ไม่มีสัดส่วนมากในปีนี้ แต่จะเห็นผลในปี 2567 เศรษฐกิจไทยในปีนี้ยังคงฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง ครึ่งปีหลังคาดจะเติบโตได้ +4.2% จากที่ครึ่งปีแรกเติบโต +2.9% หัวใจสำคัญยังคงเป็นภาคการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 29 ล้านคน แต่ภาคการส่งออกคาดจะหดตัวจากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อปีนี้ต่ำกว่าที่คาดจากราคาอาหารและพลังงานโลกที่ปรับตัวลง แต่มองว่าเป็นเพียงชั่วคราวคาดเงินเฟ้อจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้มองว่าไม่ความจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงิน โดยจะยังจับตามองอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ในภาวะปกติที่เหมาะสมกับเศรษฐกิจ จากประเด็นดังกล่าวทำให้เห็นแนวโน้มว่ามีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร BBL TTB
ห อ ก ร ค ้า ค าด ป ี น ี ส ่ง อ อ ก ห ด ด้ ว	<ul style="list-style-type: none"> มหาวิทยาลัยหอการค้า เผยว่าการเมืองมีผลต่อการส่งออกของไทย เนื่องจากระหว่างช่องว่างทางการเมืองไม่มีบุคคลเข้ามาขับเคลื่อนการส่งออก ประกอบกับเศรษฐกิจของไทยที่อยู่ในขาลง ด้านทิศทางการส่งออกของไทยมองว่าในช่วงครึ่งปีหลังจะดีกว่าครึ่งปีแรกโดยคาดว่าจะมีโอกาสเติบโตในระดับ +2% ถึง +0% ทั้งปีมีโอกาสหดตัวในช่วงระหว่าง -1.2% ถึง -2.5% โดยขึ้นอยู่กับว่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้ภายในเดือนสิงหาคม 2566 นี้หรือไม่ โดยมีปัจจัยเสี่วสำคัญคือ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่หดตัว, เศรษฐกิจจีนที่เป็นคู่ค้าสำคัญไม่เติบโตเท่าที่คาด, ความไม่ชัดเจนของการเมืองไทยและอัตราว่างงานของโลกและประเทศคู่ค้า
ค ร ม . อ ุ ม น ้ำ ม ัน ด ี เซ ล หมดอายุลงวันนี้	<ul style="list-style-type: none"> จากการที่ ครม. ตัดสินใจไม่ต่ออายุมาตรการภาษีน้ำมันดีเซลซึ่งจะหมดอายุลงในวันที่ 20 ก.ค. นี้ หลังใช้มาตรการนี้เพื่อช่วยลดผลกระทบจากสถานการณ์การปรับตัวของราคาพลังงานโดยปรับอัตราภาษีน้ำมันดีเซลลง 5 บาทต่อลิตร ตั้งแต่ ก.พ. 2565 เป็นต้นมา ทำให้กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเข้ามารับผิดชอบในส่วนนี้แทน ล่าสุดกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงเห็นชอบให้ตรึงราคาน้ำมันดีเซลให้อยู่ที่ราว 32 บาทต่อลิตร โดยจะดำเนินการตั้งแต่วันที่ 21 ก.ค. เป็นต้นไปตามเท่าที่กองทุนน้ำมันจะทำได้ เพื่อช่วยเหลือประชาชนและผู้ประกอบการในช่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยทางกองทุนน้ำมันฯ วางเป้าหมายราคาน้ำมันดีเซลของตลาดโลกไม่ควรเกิน 110-125 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เนื่องจากจะทำให้กองทุนน้ำมันต้องแบกรับภาระมากขึ้นไป และจำเป็นต้องกลับมาพิจารณาราคาที่กำหนดอีกครั้ง (-)ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มปั้มน้ำมันที่คาดว่าจะมีความต้องการใช้น้ำมันลดลง PTG OR ESSO (+)ส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่ม EV Car เช่น EA GPSC BANPU BCPG
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET ปรับตัว Sideway แนะนำ Trading ในรอบ 1515-1540 หากปรับตัวขึ้นแนะนำ ททยอยขายทำกำไร แนะนำ Selective buy หุ้นกลุ่ม Blueship ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสนใจ BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB กลุ่ม Commodity ตามราคาน้ำมันและแนวโน้ม 2Q เป็นจุด bottom PTTEP TOP BCP IRPC

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close Chg %Chg		
SET	1,536.64	1.34	0.09	US		
SET50	947.99	(0.77)	(0.08)	Dow Jones	35,061.21	109.28 0.31
MAI	463.21	(0.93)	(0.20)	Nasdaq	14,358.02	4.38 0.03
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,565.72	10.74 0.24
SET	18.4	1.5	3.1	Bitcoin	30,105.00	320.00 1.07
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe		
MAI	70.4	2.4	1.5	UK	7,588.20	134.51 1.80
	Investor Type			Germany	16,108.93	(16.56) (0.10)
	DAY	MTD	YTD	France	7,326.94	7.76 0.11
SET (MB)				Russia	1,015.13	(9.85) (0.96)
Foreign	3	(6,255)	(113,394)	Commodities		
Institution	752	8,288	47,621	WTI	75.36	(0.34) (0.45)
Proprietary	84	1,296	(6,073)	Brent	79.49	(0.25) (0.31)
Retail	(840)	(3,329)	71,846	Natural Gas	2.63	(0.03) (0.99)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	134.35	(2.35) (1.75)
Foreign	8,717	98,562	(94,316)	Gold	1,976.07	(2.35) (0.00)
Institution	482	3,817	47,097	Silver	25.11	0.07 0.28
Retail	(9,199)	(102,379)	47,219	Aluminium	2,244.00	(29.00) (1.29)
Most Active Value				Copper	8,466.00	(22.00) (0.26)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,381.00	(13.50) (0.57)
CPALL	62.75	(0.25)	(0.00)	Rubber	148.60	(0.50) (0.34)
PTT	34.50	(0.25)	(0.01)	BDI	1,037.00	(33.00) (3.18)
BANPU	9.45	0.30	0.03	White Sugar	666.10	9.70 1.46
AOT	71.75	0.25	0.00	Money Markets & FX		
KTB	20.1	(0.20)	(0.01)	US2YY	4.78	0.03 0.72
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.76	(0.01) (0.26)
READY	16.10	1.10	0.07	US30YY	3.85	(0.04) (1.01)
DITTO	31.00	0.00	0.00	FED fund	5.25	0.00 0.00
DEXON	3.38	0.04	0.01	BOT rate	2.00	0.00 0.00
BEB	43.00	1.25	0.03	Dollar index	100.29	0.36 0.36
IIG	16.20	2.50	0.18	USDTHB	33.84	(0.15) (0.44)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดบวก ขานรับผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ใกล้ยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก นำโดยตลาดหุ้นอังกฤษ หลังเงินเฟ้อชะลอตัวเกินคาด ซึ่งช่วยหนุนความหวังว่าอัตราดอกเบี้ยในอังกฤษอาจแตะระดับสูงสุดแล้ว และดัชนีหุ้นกลุ่มก่อสร้างบ้านพุ่งชน

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นในระหว่างวัน

(0) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดทรงตัว ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐ รวมทั้งการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า

หุ้นเคาะไป คุยไป... SPALI

- ผู้บริหารให้แนวโน้มธุรกิจ 1H66 ยังสามารถรักษาการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมี Demand ที่ดีทั้งในกลุ่มแนวราบและคอนโด ซึ่งสามารถสร้างยอดขายรวมแล้วถึง 17,285 ล้านบาท คิดเป็น 48% จากเป้าหมายยอดขายทั้งปีที่ 36,000 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดขายแนวราบ 11,304 ล้านบาท และคอนโดมิเนียมที่เปิดใหม่และสร้างเสร็จพร้อมอยู่ 5,981 ล้านบาท ขณะที่ในส่วนของยอดขายจากภูมิภาคยังได้รับเสียงตอบรับที่ดี และเติบโตโดดเด่นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้โครงการใหม่ที่สามารถสร้างยอดขายได้อย่างต่อเนื่อง อาทิ ศุภาลัย ปาร์ค เอกมัย - พัฒนาการ , ศุภาลัย บลูเวล หัวหิน , ศุภาลัย เอเลแกนซ์ พหลโยธิน 50 และ ศุภาลัย เลค วิลล์ ภูเก็ต
- ด้านแนวโน้ม 2Q66 ประเมินกำไรสุทธิหดตัว QoQ และ YoY จากฐานที่สูง และยอดโอนคอนโดที่ยังทรงตัว ขณะที่โครงการแนวราบบางส่วนมียอดขายที่ลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกฎเกณฑ์มาตรการ LTV ส่วนด้านต้นทุนทางการเงินได้รับผลกระทบบ้างตามอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ทั้งนี้เรามองว่าผลประกอบการใน 2Q66 เป็นจุดต่ำสุดของปี
- สำหรับแนวโน้ม 2H66 ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ 27 โครงการ มูลค่ารวม 28,610 ล้านบาท เปิดตัวโครงการแนวราบ 26 โครงการ และคอนโดมิเนียม 1 โครงการ และมีแผนเปิดตลาดในจังหวัดใหม่ๆ อย่าง นครปฐม ลำปาง ราชบุรี และจันทบุรี ด้าน 3Q66 มีการโอนโครงการศุภาลัย พรีเมียร์ ลีพระยา-สามย่าน
- ในเชิง Valuation ราคาซื้อขายปัจจุบันอยู่บน PE เพียง 5.1 เท่า ต่ำที่สุดในกลุ่มอสังหาฯ โดยค่าเฉลี่ยของกลุ่มอยู่ที่ 8.2 เท่า จึงมีความน่าสนใจมากกว่ากลุ่ม ประกอบกับ Div. yield ที่สูงกว่า 6.5% ต่อปี ประกอบกับสิ้นการจ่ายปันผลระหว่างกาลราว 0.6 บาท ที่จะขึ้น XD ในช่วงครึ่งแรกของเดือนส.ค. และจ่ายปันผลช่วงเดือน ก.ย. คิดเป็น Div. yield ปัจจุบันที่ 2.8%

