

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

July 20, 2023



Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1536.64 จุด +1.34 จุด (+0.09%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 5.2 หมื่นลบ. ดัชนีแกว่งตัวผันผวนก่อนจะปิดทรงตัวพร้อมกับมีมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นเพิ่มขึ้น โดยความผันผวนมาจากความยืดหยุ่นในการพิจารณาสิทธิการเสนอซื้อเป็นนายกฯของนายพิธา รวมทั้งยังมีประเด็นการตัดสินสิทธิการเป็นสส.ของนายพิธาจากประเด็นการถือหุ้น ITV ของศาลรัฐธรรมนูญ ทั้งนี้ในช่วงเย็นที่ประชุมรัฐสภาไม่มีมติให้โหวตพิธาเป็นนายกฯรอบที่ 2 เนื่องจากเป็นการผิดข้อบังคับการประชุมรัฐสภาข้อที่ 41 สำหรับหุ้นที่หลุดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ CRC PTTEP AOT TRUE และ BEM

นักลงทุนสถาบันกลายเป็นผู้ซื้อสุทธิหลัก ขณะที่นักลงทุนรายย่อยยังคงเป็นผู้ขายสุทธิเพียงกลุ่มเดียวตามเดิม

ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 1 – 3 bps. ในตราสารระยะยาว โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET INFLOW 10,062 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 33.95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 33.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1536.64	0.09%	3.05%	-1.30%	-2.79%	-7.91%
SET50 Index	947.99	-0.08%	2.97%	-0.18%	-0.61%	-5.70%
SET100 Index	2097.92	0.02%	3.24%	-0.55%	-1.72%	-7.09%
MAI Index	463.21	-0.20%	3.17%	-3.53%	-13.53%	-20.70%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				
		1-W	1-M	3-M	YTD	Trend
Foreign	3	3,910	(8,703)	(52,163)	(113,394)	
Institution	752	2,517	6,785	42,645	47,621	
Proprietary	84	1,094	114	(5,165)	(6,073)	
Retail Customer	(840)	(7,521)	1,804	14,683	71,846	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				
		1-W	1-M	3-M	YTD	Trend
Future, Foreign	8,717	73,264	14,028	44,737	(94,316)	
Future, Institution	482	(10,436)	5,723	(4,601)	47,097	
Future, Retail Customer	(9,199)	(62,828)	(19,751)	(40,136)	47,219	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ผันผวน จากทิศทางการจัดตั้งรัฐบาลเริ่มมีความไม่แน่นอนอีกครั้ง หลังจากที่ยานนี้ Candidate นายกษคนเดิม ไม่สามารถถูกส่งชื่อซ้ำได้ อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ายังมีการเก็งกำไรเด่นเป็นรายตัวที่อยู่ภายใต้ Theme การเมือง ที่อิงกับ Candidate คนถัดไป หรือพรรคร่วมขั้วใหม่ ขณะที่แม้ตลาดจะเริ่มให้น้ำหนักต่อการสิ้นสุดวงจรขาขึ้นทิศทางดอกเบี้ยของ FED ในช่วงต้นปี 67 (FedWatch Tool คาดความน่าจะเป็นราว 40% ที่จะเริ่มลดดอกเบี้ย) แต่ในการประชุม FED ที่จะถึงนี้ มีการคาดการณ์เกือบ 100% ที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยอีก +0.25% อาจเป็นปัจจัยจำกัด Upside ดัชนีในระยะสั้น ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI อ่อนตัวเล็กน้อย -0.5% หลังสต็อกน้ำมันดิบลดลงน้อยกว่าคาดกดดันหุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯ โดยรวมให้แนวรับดัชนี 1520 – 1528 จุด แนวต้าน 1541 – 1545 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: หุ้น Theme การเมือง หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, ความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาลไทย, ดัชนี CPI / PPI ยุโรป, การวินิจฉัยปมหุ้นสื่อ Candidate นายกษ, ผลประกอบการของ บจ.รายใหญ่สหรัฐฯ, การชุมนุมภายในประเทศ, ประชุม FOMC 25 – 26 ก.ค., กำไร 2Q23 ของ บจ.เริ่มจากกลุ่มธนาคาร, สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ EIA, นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

Strategy Daily Pick

CRC	แนวโน้มกำไร YoY ตลอดปี / ค่าไฟทยอยลดลง
STPI	หุ้น Theme การเมือง
BEM	หุ้น Theme การเมือง / กำไร YoY ตลอดปีตาม Ridership

Fundamental Report

Ztock Daily

JMT:	Support 37.75 – 38.25	Resistance 41.00 – 43.50
SE:	Support 0.93 – 0.96	Resistance 0.99 – 1.06

Corporate Watch

⊕ (+) BANPU ตั้งเป้ากินรวบพลังงานสหรัฐฯ ตั้งแต่ต้นน้ำยันปลายน้ำ เริ่มจากโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ Temple I และ Temple II พร้อมขยายการเติบโตไปยังธุรกิจก๊าซธรรมชาติ โดยเฉพาะแหล่งมาร์เชิลล์ส และบาร์เนตต์ กำลังผลิตรวม 900 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน สร้าง EBITDA ให้บ้านปูปีละ 1,052 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) FPT วางงบลงทุนกว่า 3 หมื่นล้านบาท ในช่วง 3 ปี (67-69) เพื่อเพิ่มพื้นที่ภายใต้การบริหารจัดการตามเป้าหมายภายใน 3 ปี หรือภายในปี 69 เป็น 4 ล้านตารางเมตร ครอบคลุมเป็นผู้นำธุรกิจอาคารอุตสาหกรรม พร้อมผลักดันรายได้จากค่าเช่าอาคารอุตสาหกรรมเพิ่มเป็น 7 พันล้านบาท/ปี จากปัจจุบันที่ 5.6 พันล้านบาท/ปี #InfoQuest

⊕ (+) CPN - CPNREIT ต่อสัญญาเช่าพื้นที่ปิ่นเกล้า-พระราม 2 สร้างผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้น สามารถรักษาระดับผลตอบแทนได้ในระยะยาว เตรียมเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นวาระที่ 31 ก.ค. 66 #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) LPH ครึ่งปีหลังแนวโน้มสดใส ผู้ป่วยต่างชาติกลับมารักษามากขึ้น พร้อมดันสัดส่วนจาก 5% เป็น 10% หนุนเติบโตระยะยาว ย้ำรากฐานผู้ป่วยประกันสังคมต่อเนื่อง คาดครบ 2 แสนราย ปี 2567 พร้อมเปิดรพ.จักรุณินเตอร์-ศิลากรรมเฉพาะทาง ไทยรายได้เพิ่ม #นสพ.พันหุ้น



Economy Watch

⊕ (+/-) พืชฯ จบเส้นทางนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 แน่นนอนแล้ว หลังกลุ่ม สว. และ สส. จากขั้วรัฐบาลเดิม โหวต 395 เสียง ไม่สามารถเสนอชื่อพิธาซ้ำได้ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/+) ธปท. เตรียมร่าง ประกาศข้อกำหนด Virtual Bank ซึ่งจะเสนอกระทรวงการคลังภายในสิ้นเดือน ก.ค. นี้ เปิดรับสมัครได้ภายในสิ้นปีนี้ ประกาศชื่อผู้ชนะภายในปี 67 และเปิดกิจการปี 68 ย้ำช่วงแรกให้ใบอนุญาตเพียง 3 ราย แจงจำนวนแบงก์เพิ่มขึ้นไม่ได้ทำให้การแข่งขันดอกเบี้ยต่ำลง #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/+) กระทรวงการคลัง เร่งลดกรอบเพดานหนี้ตามมาตรา 28 กลับสู่ 30% จากกรอบปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 32% หวังเพิ่มพื้นที่การคลังให้รัฐบาลใหม่ใช้บริหารจัดการประเทศ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/-) ม.หอการค้าไทย ชี้ส่งออกไทย ครึ่งหลังปี 66 เสี่ยงหดตัวหนัก ห่วงตั้งรัฐบาลยึดเยื้อเกิน ส.ค. จะหดตัว 2.5% ขาดแรงผลักดัน โปรโมตตลาด ชี้สารพัดปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจจีน ชะลอตัว ภาวะแล้งจากเอลนีโญ เฟดขึ้นดอกเบี้ย ค่าเงินผันผวน ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ต้นทุนการผลิตสูง ส.อ.ท. ห่วงดีมานด์โลกชะลอตัว #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (0/-) "แบงก์ชาติ" มองเงินเฟ้อลดลงแค่ชั่วคราว ซึ่งมีโอกาสขึ้นต่อจากภาคบริการที่ฟื้นตัว ย้ำยังจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสร้างกันชนรองรับช็อกใหม่ๆ พร้อมมั่นใจไร้ปัญหาหนี้เสีย เชื่อไม่เกิดหน้าผาเงินเฟ้อแอล เผยเตรียมออกมาตรการแก้หนี้ครัวเรือนศุกรนี้ #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

Global Watch

⊕ (0/-) EIA เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 700,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 2.25 ล้านบาร์เรล #InfoQuest

⊕ (0/+) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 99.8% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค. และให้น้ำหนักเพียง 0.2% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25% ขณะที่ให้น้ำหนัก 40.4% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 19-20 มิ.ค.2567 โดยให้น้ำหนักเพิ่มขึ้นจากระดับ 34.7% เมื่อเดือนที่แล้ว #InfoQuest

⊕ (0/+) ONS รายงานในวันนี้ว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของอังกฤษ ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค ปรับตัวลงสู่ระดับ 7.9% เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ในโพลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 8.2% หลังจากที่สูงขึ้น 8.7% ในเดือนพ.ค. อย่างไรก็ตาม ตัวเลข CPI เดือนมิ.ย. ยังคงอยู่สูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ของธนาคารกลางอังกฤษ #InfoQuest

⊕ (0/+) NDRC เปิดเผยว่า จีนจะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ครอบคลุมถึงการฟื้นฟูอุปสงค์และการบริโภคภายในประเทศ หลังจากตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 2/2566 ขยายตัว 6.3% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 7.3% #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Wednesday, July 19, 2023					
16:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (มิ.ย.)	5.50%	5.50%	6.10%
19:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (มิ.ย.)	1.440M	1.490M	1.496M
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ	-0.708M	-2.440M	5.946M
Thursday, July 20, 2023					
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		242K	237K
19:30	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (ก.ค.)		-10.40	-13.70
21:00	USD	ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) (มิ.ย.)		4.21M	4.30M
Monday, July 24, 2023					
20:45	USD	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ (ก.ค.)			54.40
Tuesday, July 25, 2023					
21:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ก.ค.)			109.70
Wednesday, July 26, 2023					
21:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (มิ.ย.)			763K
Thursday, July 27, 2023					
1:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย			5.25%
19:15	EUR	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (ก.ค.)			4.00%
19:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (มิ.ย.)			0.70%
19:30	USD	ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 2)			2.00%

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	35061.21	0.31%	2.08%	2.22%	3.43%	5.77%
NASDAQ	14358.02	0.03%	3.15%	4.88%	18.10%	37.18%
S&P500	4565.72	0.24%	2.09%	3.54%	9.90%	18.91%
JAPAN	32896.03	1.24%	2.98%	-1.42%	14.99%	26.06%
KOREA	2608.24	0.02%	1.30%	-0.05%	1.29%	16.63%
TAIWAN	17116.44	-0.65%	0.91%	-0.92%	8.53%	21.07%
HONG KONG	18952.31	-0.33%	0.48%	-4.82%	-6.95%	-4.19%
CHINA	3198.84	0.03%	0.08%	-1.75%	-5.08%	3.55%
PHILLIPINES	6541.91	0.20%	1.16%	1.42%	1.48%	-0.37%
INDONESIA	6830.20	0.00%	0.32%	2.16%	0.12%	-0.30%
VIETNAM	1172.98	-0.09%	1.63%	6.11%	11.82%	16.47%
INDIA	67097.44	0.45%	2.61%	6.22%	12.64%	10.28%
RUSSIA	1015.13	-0.96%	1.01%	-3.72%	1.05%	4.59%
GERMANY	16108.93	-0.10%	0.54%	-0.57%	1.34%	15.70%
FRANCE	7326.94	0.11%	-0.08%	0.18%	-2.95%	13.18%

Source: Aspen

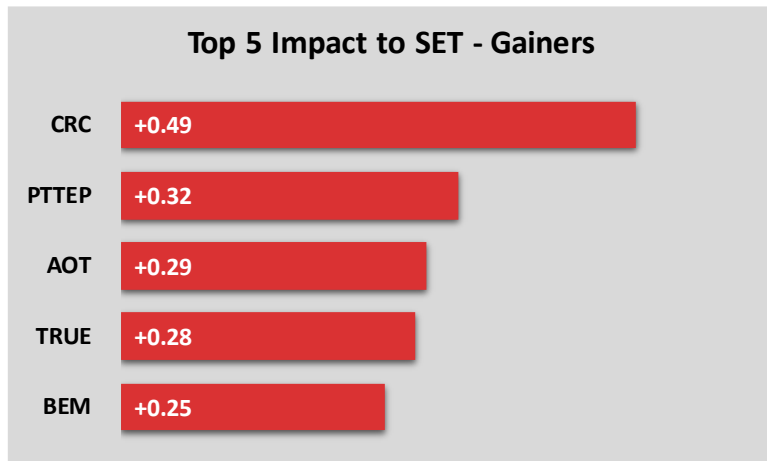
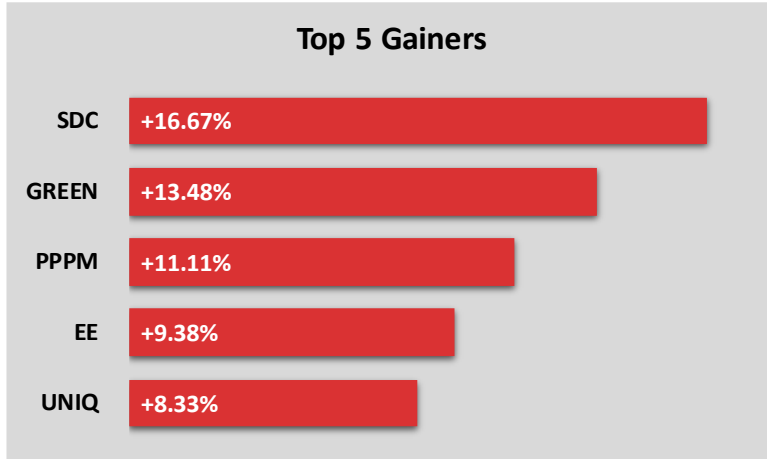
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	75.29	-0.49%	-0.61%	5.58%	-4.98%	-6.43%
Crude Brent (\$/bbls)	79.46	-0.21%	-0.81%	4.43%	-4.40%	-7.51%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.64	1.65%	1.62%	5.26%	3.28%	-19.72%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.72	1.00%	2.02%	2.41%	2.83%	9.67%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	132.00	-1.75%	2.29%	2.84%	-31.43%	-66.12%
Baltic Dry Index	1,004.00	-3.18%	-7.72%	-5.73%	-26.82%	-33.73%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	444.10	0.29%	8.16%	6.65%	-2.20%	-7.19%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	24.21	1.47%	1.25%	-8.40%	-0.66%	20.81%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	15.68	0.64%	5.31%	-11.24%	-8.36%	-12.86%
Gold Spot (\$/ounce)	1,976.07	-0.12%	0.98%	1.38%	-0.85%	8.36%

Source: Aspen



Market Insight



Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited**



Research Group

Sutthivit Tesanaboon

Fundamental Analyst

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

sutthivit.t@zcomsec.com

Tanawin Pichatsiriporn

Fundamental Analyst

Sec No. 065325

(+66) 2 088 8156

tanawin.p@zcomsec.com

Z.com
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

