

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,519.12 จุด ลดลง 9.69 จุด (-0.63%) มูลค่าซื้อขาย 56,886.66 ล้านบาท แกว่งอิงทางลงไร้ปัจจัยใหม่หนุน ขณะนี้การเมืองยังมีความไม่แน่นอน รวมทั้งตลาดภูมิภาคก็ปรับตัวลงจากความกังวลเฟดคงดอกเบี้ยสูง
Research Highlight: จับตาแนวโน้ม FED // Update การเมือง // ติดตามประกาศ GDP 2Q66 ไทยวันนี้	
จับตาสุนทรพจน์ของ พาวเวล ที่ แจ็กสันโฮล 24-26 ส.ค. นี้	<ul style="list-style-type: none"> พาวเวล จะมีสุนทรพจน์ ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในระหว่างวันที่ 24 ส.ค. ไปจนถึงวันที่ 26 ส.ค. ภายใต้หัวข้อ "Structural Shifts in the Global Economy" คาดหวังว่านายพาวเวลจะส่งสัญญาณเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังเงินเฟ้อสหรัฐออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวขึ้น 3.2%YoY ในเดือนก.ค. ซึ่งต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 3.3% โดยการประชุมปีที่แล้ว พาวเวล ได้แสดงท่าทีที่แข็งกร้าว โดยจะยังคงเดินหน้าคุมเข้มนโยบายการเงินเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้ดัชนีดาวโจนส์ พิวเจอร์ส ปรับตัวลงกว่า 400 จุด หากในการประชุมครั้งนี้เริ่มส่งสัญญาณเชิงบวกต่อและมีท่าทีที่ผ่อนปรนต่อการคุมเข้มนโยบายการเงิน จะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลก
Update สถานการณ์ทางการเมือง	<ul style="list-style-type: none"> ติดตามการประชุมสภา 22 ส.ค. นี้เพื่อเฝ้าตนายกฯ รอบที่ 3 โดยพรรคเพื่อไทยจะมีแถลงประกาศว่าที่พรรคร่วมอีกครั้ง และจะเสนอชื่อคุณเศรษฐา เป็น candidate นายกฯ ในวันนี้ อย่างไรก็ดี ยังต้องติดตามว่าจะมีคะแนนเสียงถึง 375 เสียงหรือไม่ หลังมีความเห็นของ สว. ที่มีทั้งเห็นชอบและไม่เห็นชอบ ในกรณีที่เลวร้ายที่สุด การโหวตครั้งนี้มีคะแนนเสียงไม่ถึง จะเป็นลบต่อตลาด โดย SET มีโอกาสปรับตัวลงต่ำกว่า 1515* สำหรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคเพื่อไทย อ้างอิงจากการหาเสียงในรอบที่ผ่านมา มีทั้งสิ้น 25 นโยบาย วงเงิน 1.8 ล้านล้านบาท โดยมีนโยบายที่เป็นประเด็นถกเถียงในสังคมเช่น นโยบายแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท, นโยบาย รฟพ. กทม. 20 บาท, แจก tablet และการปรับค่าแรงขั้นต่ำ เป็นต้น ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำทยอยสะสม กลุ่มหุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการตัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ ได้แก่กลุ่มบริโภคในประเทศจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฐานราก CBG CPALL BJC SAWAD TIDLOR COM7 SYNEX กลุ่มก่อสร้างขาบริการเดินทางของนโยบายการลงทุนภาครัฐ STEC CK ITD BEM กลุ่มโรงไฟฟ้า GPSC BGRIM GULF EA กลุ่มทุนใหญ่ CPN CRC CPALL ADVANC GULF
จับตาการปรับประมาณ GDP ไทยลงวันนี้	<ul style="list-style-type: none"> วันนี้ สศช. จะรายงาน GDP 2Q66 ตลาดคาดจะขยายตัว +3%YoY ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วง Pre-COVID19 ขณะที่ตลาดคาดว่าจะมีการปรับ GDP ปีนี้ลง ที่เดิมจะขยายตัวอยู่ในกรอบ 2.7 – 3.7% โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ 3 ด้าน คือ <ul style="list-style-type: none"> การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ การขยายตัวของการลงทุนทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ แต่เนื่องจากภาพการส่งออกที่หดตัวมากกว่าคาด จากแนวโน้มเศรษฐกิจคู่ค้าฟื้นตัวช้า และการจัดตั้งรัฐบาลที่ล่าช้ากระทบกับการเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐ แนะนำทยอยสะสมกลุ่มหุ้นที่อิงการบริโภคในประเทศและกลุ่มท่องเที่ยว

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**

MARKET STRATEGY

<p>FTSE ประกาศ ทบทวนดัชนีรายไตรมาส</p>	<ul style="list-style-type: none"> • FTSE ประกาศทบทวนดัชนีรายไตรมาส มีผลบังคับใช้ราคาปิด 15 ก.ย. ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. Large Cap <ul style="list-style-type: none"> • หุ้นเข้า : TRUE • หุ้นออก : AWC, GPSC 2. Mid Cap <ul style="list-style-type: none"> • หุ้นเข้า : AWC, GPSC • หุ้นออก : STGT, TRUE 3. Small Cap <ul style="list-style-type: none"> • หุ้นเข้า : STGT • หุ้นออก : VIBHA • แนะนำ Trading หุ้นที่ได้รับการเข้าคำนวณในดัชนี
<p>สัปดาห์นี้ติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 21 ส.ค. : GDP ไตรมาสที่ 2 ของไทย • 22 ส.ค. : ยอดขายบ้านมือสองเดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ • 23 ส.ค. : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือน ส.ค. ของยุโรป // ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ // ยอดขายบ้านใหม่เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ • 24 ส.ค. : การประชุมประจำปีของเฟดที่แจ็กสัน โฮลส์ // ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน เดือน ก.ค. ของสหรัฐฯ // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ • 25 ส.ค. : ดัชนีความคาดหวังของผู้บริโภคเดือน ส.ค. ของสหรัฐฯ
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • เราประเมิน SET Index แนวโน้ม sideways แนะนำ Trading ในกรอบ 1505-1540 • ติดตามอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ของจีนในเช้าวันนี้ โดยรอยเตอร์คาดว่าจะปรับลดลงทั้งอายุ 1 และ 5 ปี หลังจากได้ปรับลด MLF ลงในช่วงกลางเดือนที่ผ่านมา เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีน ขณะที่การเริ่มเห็นความชัดเจนทางการเมือง ในการจัดตั้งรัฐบาล นอกจากนี้อาจเริ่มเห็น fund flow ที่จะไหลเข้าหลังมีโมเมนตัมบวกจากสัปดาห์นี้จะมียาน Thailand Focus 2023 ที่กว่า 118 บจ. เข้าร่วม คาดหวังให้แนวโน้มที่เป็นบวก มองว่ากลุ่ม Domestic play เช่นกลุ่มธนาคาร ค่าปลีก-บริโภค ท่องเที่ยว จะเป็นกลุ่มที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจ และมีโอกาส outperform ตลาดได้ • แนะนำ Selective buy <ol style="list-style-type: none"> 1. หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO 2. หุ้นกลุ่ม Defensive อย่างกลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH โรงเรียน SISB 3. Domestic play กลุ่มธนาคาร KBANK BBL SCB KKP กลุ่มค้าปลีก-บริโภค CPALL CPAXT CRC CPF CBG กลุ่มท่องเที่ยว AOT ERW MINT SPA

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**

Global Markets

(+) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกเล็กน้อย โดยการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มปลอดภัยได้ช่วยชดเชยการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การแถลงสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า

(-) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบ สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 สัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่มการเงินและกลุ่มเฮลท์แคร์ถ่วงตลาดลง ขณะที่ความวิตกกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงทั่วโลก ประกอบกับแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีนส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนด้วย

(+) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากภาวะตลาดน้ำมันที่ตึงตัว แต่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงเป็นสัปดาห์แรกในรอบ 8 สัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันจากจีน และราคาถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น และการแข็งค่าของดอลลาร์

(+) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวก เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และการปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ได้กระตุ้นแรงซื้อสัญญาทองคำ

Source: TQ Professional

หุ้นเคาะไป คุยไป...CRC

- CRC รายงานกำไรสุทธิงวด 2Q66 เท่ากับ 1.56 พันล้านบาท (-28%QoQ, +5%YoY) ลดลง QoQ จากรายได้ส่วนงานฟู้ดโดยเฉพาะในเวียดนามที่ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ต้นทุนการให้เช่า และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จากการปรับขึ้นค่าไฟ และการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัย แต่ขยายตัวโดดเด่น YoY ในทุกส่วนงาน โดดเด่นสุดใน กลุ่มแฟชั่น จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ในสาขาพื้นที่ท่องเที่ยวอย่างมีนัยยะ และการเปิดโซนที่ renovate แล้วได้รับเสียงตอบรับที่ดีจากลูกค้า ส่วนในอิตาลี ยอดขายดีต่อเนื่องตามช่วง high season ของการท่องเที่ยว สำหรับยอดขาย Omnichannel ในส่วนงานแฟชั่นลดลง 5%YoY จากลูกค้ามาใช้บริการสาขามากขึ้น ส่วนงานฮาร์ไลน์เติบโตกว่า 37%YoY ตามการส่งเสริมการขายผ่าน e-ordering ของไต้หวัน ขณะที่สายงานฟู้ด ขยายตัว 13%YoY จากการ rebranding ของ Tops และการเปิดใช้บริการ Personal shopper ด้านอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าอยู่ที่ 26.6% เพิ่มขึ้น QoQ และ YoY จากส่วนงานแฟชั่นที่เพิ่มขึ้นมาชดเชยส่วนงานที่เหลือ
- สำหรับงวด 6M66 มีกำไรสุทธิ 3.74 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.8%YoY
- แนวโน้ม 3Q66F ประเมิน SSSG ทรงตัวค่อนข้างลบ จาก 1. สถานการณ์การเมืองในประเทศที่มีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อการใช้จ่ายของประชาชน และเข้าสู่ช่วงฤดูฝน กดดันยอดขาย 2. ภาวะเศรษฐกิจของเวียดนาม ที่ชะลอตัว กระทบต่อกลุ่ม domestic consumption แต่ทั้งนี้ต้องติดตามการประกาศลด VAT เหลือ 8% จะช่วยหนุนยอดขายได้มากแค่ไหน และ 3. ฐานที่สูงใน 2Q ในอิตาลี อย่างไรก็ดีเชื่อว่าสถานการณ์จะดีขึ้นใน 4Q66 ที่เป็นช่วงพีคของปีในการจับจ่ายใช้สอยของลูกค้า หนุนด้วยกลุ่มแฟชั่นที่มี GPM สูง รวมถึงต้นทุนค่าไฟมีแนวโน้มลดลง ขณะที่ Bloomberg ประเมินรายได้ปีนี้เท่ากับ 2.42 แสนล้านบาท (+10%YoY) และกำไรสุทธิเท่ากับ 8.6 พันล้านบาท (+27%YoY) มีราคาเป้าหมายที่ 50.44 บาท