

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,545.60 จุด เพิ่มขึ้น 19.75 จุด (+1.29%) มูลค่าซื้อขาย 71,924.04 ล้านบาท พุ่งขึ้นกว่า 20 จุด ตอบปรับสว.ลงมติหนุน เศรษฐฯ เป็นนายก เกินเป้า ทำให้เดิหน้าจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ
Research Highlight: ตลาดต่างประเทศไม่สดใส แต่ภายในประเทศเด่น	
ติดตามสุนทรพจน์ของฟาวเวล	<ul style="list-style-type: none"> • นักลงทุนยังมีความกังวลว่าเฟดจะยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง เป็นเวลานานกว่าคาด เพื่อสกัดเงินเฟ้อ (Fed watch tool รายงานตลาดประเมินว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุม FOMC ครั้งที่2 ในเดือนมี.ค.67) สะท้อนผ่าน US bond yield อายุ 10 ปี ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง กระทบต่อต้นทุนทางการเงินที่อยู่ระดับสูง กระทบต่อภาคธุรกิจและผู้บริโภค • ทั้งนี้จะมีการกล่าวสุนทรพจน์ของฟาวเวล ในการประชุมที่แจ็กสันโฮล โดยคาดหวังว่าจะส่งสัญญาณทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่ชัดเจน ซึ่งมีโอกาสที่จะยังคงเข้มในการใช้นโยบายการเงิน หากวันนี้จะมีรายงานข้อมูลภาคอสังหาฯ (รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างและยอดขายบ้านใหม่) ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่จะออกมาในวันพรุ่งนี้ต่ำกว่าคาดที่ 240k ตน. จากครั้งก่อนที่ 239k ตน. รวมถึงปุ๋ย.เฟดสาขาชิคาโกที่สนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มที่ฟื้นตัวมากกว่าชะลอตัว รวมถึงอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมาย • S&P ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของกลุ่มธนาคารในภูมิภาค 5 แห่ง ลง 1 ชั้น โดยระบุถึงผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น และการโยกย้ายเงินฝากที่เกิดขึ้นทั่วทั้งภาคธนาคาร ซึ่งเกิดขึ้นเพียง 2 สัปดาห์ที่หลังจากมูดีส์ ได้ปรับลดอันดับความเชื่อถือของธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กของสหรัฐจำนวน 10 แห่งลง 1 ชั้น กัดดันกลุ่มธนาคารในภูมิภาคปรับตัวลง โดยดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารภูมิภาค (KBW regional bank index) ร่วงลง 2.7% เมื่อคืนนี้ สำหรับผลกระทบต่อธนาคารในไทยค่อนข้างจำกัดเนื่องจากทั้งหมดมีความเพียงพอของกองทุนที่ สูงเกินเกณฑ์ ธปท. รวมถึงการบริหารจัดการสภาพคล่องที่รัดกุม
ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่ำกว่า \$80	<ul style="list-style-type: none"> • ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ \$80 จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันที่ชะลอตัวลงในประเทศจีนได้บดบังปัจจัยบวกจากการที่ซาอุดีอาระเบียขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน และรัสเซียประกาศลดการส่งออกน้ำมัน • ได้รับผลกระทบจากรายงานที่ว่า รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานของอิรักกำลังหารือกับทางการตุรกีเกี่ยวกับการรื้อฟื้นการส่งออกน้ำมัน หลังจากที่ตรึงการส่งออกน้ำมันของอิรักจำนวน 450,000 บาร์เรล/วันผ่านทางท่อส่งน้ำมันที่อยู่ในทั้งสองประเทศในเดือนมี.ค.ที่ผ่านมา • เป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มพลังงาน แนะนำทยอยขายทำกำไร PTTEP PTTGC TOP IRPC BCP
รัฐสภามีมติให้คุณเศรษฐฯ ทวีสิน เป็นนายก คนที่ 30 ของประเทศไทย	<ul style="list-style-type: none"> • วานี้มีการประชุมสภาเพื่อโหวตนายก รอบที่ 3 โดยมีคุณเศรษฐฯ เป็น candidate จากพรรคเพื่อไทย โดยได้รับเสียงโหวตกว่า 482 เสียง โดยขั้นตอนหลังจากนี้ จะเป็นการขึ้นทูลเกล้าฯ แต่งตั้งเป็นนายก • โดยนโยบายหลักที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจได้แก่ Digital wallet, การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ, การเพิ่มผลผลิตและราคาของสินค้าทางการเกษตร, ภูเขาทางการแพทย์, การลดค่าครองชีพอย่าง ค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย เป็นต้น • เป็น sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนใน SET เนื่องจากปรับตัว outperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค จากความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงคาดว่านักลงทุนต่างชาติจะเชื่อมั่นในเสถียรภาพของรัฐบาล จากการสลายขั้วทางการเมือง • ในเชิงกลยุทธ์ เป็นบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องด้าน Digital- IT เช่น ขายสินค้า IT COM7 SYNEX SPVI รับงาน Digital transformation ของภาครัฐ BE8 BBK ITEL กลุ่มค้าปลีก CPALL CPAXT BJC DOHOME กลุ่มอสังหาฯ SIRI SC LH BRI ORI กลุ่มการลงทุนแบบ FDI จากความเชื่อมั่น นลท. ต่างชาติ WHA AMATA กลุ่มธนาคาร BBL KBANK SCB TTB KKP กลุ่มทุนใหญ่ ADVANC CPN CPALL GULF EA PTT
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET แนวโน้มขาขึ้น ขานรับสัญญาณ bullish ใน RSI และ MACD หลังผ่านยืน 1535-40 เป็น โมเมนตัมบวก ระยะสั้นลุ้นทดสอบแนวต้านถัดไป 1560 แนวรับ 1535-26 ต่ำกว่าเป็นลบ ให้ทยอยทำกำไร • ขณะที่การเริ่มเห็นความชัดเจนทางการเมือง ในการจัดตั้งรัฐบาล นอกจากนี้อาจเริ่มเห็น fund flow ที่จะไหลเข้าหลังมีโมเมนตัมบวกจากสัปดาห์หน้าจะมีงาน Thailand Focus 2023 ที่กว่า 118 บจ. เข้าร่วม คาดหวังให้แนสแด่มที่เป็นบวก มองว่ากลุ่ม Domestic play เช่นกลุ่มธนาคาร ค้าปลีก-บริโภค ทองเที่ยว จะเป็นกลุ่มที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจ และมีโอกาส outperform ตลาดได้ ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศ นลท. ให้นำหนักกับสุนทรพจน์ของฟาวเวล ในงานสัมมนาที่แจ็กสันโฮล • แนะนำ Selective buy <ol style="list-style-type: none"> 1. หัน DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO 2. หันกลุ่ม 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 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**

Global Markets

Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,545.60	19.75	1.29	US			
SET50	954.56	12.58	1.34	Dow Jones	34,288.83	(174.86)	(0.51)
MAI	466.82	4.14	0.89	Nasdaq	13,505.87	8.28	0.06
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,387.55	(12.22)	(0.28)
SET	215	15	3.0	Bitcoin	25,950.00	(345.00)	(1.31)
SET50	22.0	1.8	2.7	Europe			
MAI	112.2	2.5	1.4	UK	7,270.76	12.94	0.18
Investor Type				Germany	15,705.62	102.34	0.66
	DAY	MTD	YTD	France	7,240.88	42.82	0.59
SET (MB)				Russia	1,057.56	0.54	0.05
Foreign	510	(11,573)	(131,321)	Commodities			
Institution	3,394	4,204	49,856	WTI	79.60	(0.57)	(0.71)
Proprietary	354	3,057	(1,536)	Brent	83.82	(0.64)	(0.76)
Retail	(4,258)	4,312	83,000	Natural Gas	2.63	(0.07)	(2.74)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	162.00	2.75	1.70
Foreign	9,225	(104,832)	(168,489)	Foreigne	1,896.74	2.82	0.00
Institution	7,497	31,590	64,972	Silver	23.39	0.12	0.51
Retail	(16,722)	73,242	103,517	Aluminium	2,137.00	(15.00)	(0.70)
Most Active Value				Copper	8,210.00	63.00	0.77
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,280.00	12.00	0.53
KBANK	130.00	1.00	0.01	Rubber	148.80	(2.70)	(1.81)
CPALL	64.50	2.00	0.03	BDI	1,223.00	(29.00)	(2.37)
PTT	36.25	0.25	0.01	White Sugar	681.80	(0.40)	(0.06)
SIRI	2.02	0.14	0.07	Money Markets & FX			
HANA	62.75	3.25	0.05	US2Y	5.04	0.04	0.78
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.31	(0.03)	(0.68)
DITTO	33.25	0.50	0.02	US30Y	4.38	(0.07)	(1.49)
NEWS	0.02	0.00	0.00	FED fund	5.50	0.00	0.00
XO	30.50	1.00	0.03	BOT rate	2.25	0.00	0.00
MEB	32.50	0.00	0.00	Dollar index	103.61	0.28	0.27
MASTER	64.00	0.25	0.00	USDTHB	34.90	0.06	0.17

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากเอสแอนด์พี โกลบอล เรทติ้งส์ (S&P) ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารระดับภูมิภาคหลายแห่งในสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยหุ้นชิปนำหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ขยายขึ้นก่อนการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทอินวีเดีย ขณะที่หุ้นยุโรปชอฟต์ บริษัทผลิตวิดีโอเกมแห่งแรกและระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์เนื่องจากบริษัทแอคทีวีซีเนวางแผนที่จะขายสิทธิการสตรีมมิ่งให้กับยุโรปชอฟต์

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากรายงานข่าวที่ว่า อิรักและตุรกีกำลังหารือกันเกี่ยวกับการรื้อฟื้นข้อตกลงการส่งออกน้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด

Source: TQ Professional

หุ้นเคาะไป คุยไป... CPAXT

- CPAXT ประกาศกำไรสุทธิ 2Q66 อยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท (-4%YoY, -30%QoQ) แต่หากไม่นับรายการอัตราแลกเปลี่ยนเงิน กำไรจากการดำเนินงานปกติจะอยู่ที่ 1.7 พันล้านบาท (+8%YoY, -18%QoQ) เนื่องมาจากรายได้ที่ 1.2 แสนล้านบาท (+2.5%YoY) จากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง (Makro) เพิ่มขึ้น 7.4%YoY โดยมี SSSG +6% ขณะที่กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (Lotus's) ลดลง 3.3%YoY มี SSSG -3% เนื่องมาจากสาขามาเลเซียที่ SSSG ลดลงกว่า 12% ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับแผนการดำเนินงาน รวมถึงการลดชั่วโมงการให้บริการในบางสาขา ด้านอัตรากำไรขั้นต้น 2Q66 อยู่ที่ 13.5% ลดลงจากช่วงเดียวกันกับปีก่อนที่ 13.7% เนื่องจากธุรกิจค้าส่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 9.8% จากเดิม 9.9% ขณะที่ธุรกิจค้าปลีกมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่าเดิมที่ 18%
- ด้านแนวโน้มช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทตั้งเป้าการขายด้วยการขยายสาขาในหลากหลายรูปแบบทั้งในประเทศและต่างประเทศ ประกอบไปด้วย สาขาขนาดใหญ่ 8-10 สาขา สาขาขนาดกลางและขนาดเล็ก 70-80 สาขา ด้าน Q3 จะเป็น High season ของธุรกิจ SSSG คาดเป็นบวกได้ทั้งธุรกิจค้าส่งและค้าปลีก แนวโน้มจะทำให้ยอดขายเติบโตได้ดี QoQ และ YoY ด้านแนวโน้มของต้นทุนค่าไฟลดลง และรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง
- ด้าน Sentiment แนวโน้มเป็นบวกหลังจากสามารถไหวตนายกฯ จากพรรคเพื่อไทยได้สำเร็จ เป็นอีกแรงหนุนสำหรับการเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจหนุนกำลังซื้อในช่วงปลายปี