

MARKET STRATEGY

| | |
|---|--|
| สรุปลาดาวานนี้ | SET ปิดที่ 1,529.25 จุด เพิ่มขึ้น 8.07 จุด (+0.53%) มูลค่าซื้อขาย 51,702.48 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการที่แกนนำรัฐบาลเปลี่ยนมาเป็นพรรคเพื่อไทย ส่งผลต่อ sentiment บวกต่อตลาดหุ้นไทย |
| Research Highlight: ติดตามการประชุม 3 ธ.กลางขนาดใหญ่ - จับตาการเมืองในประเทศ | |
| Update ปี จั ย ก า ร เมิ อ ง ใน ประเทศ | <ul style="list-style-type: none"> ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา พรรคเพื่อไทยที่ได้รับไม่ต่อเป็นผู้นำการจัดตั้งรัฐบาลได้เข้าไปพูดคุยกับหลายพรรคการเมืองที่เป็นขั้วรัฐบาลเก่า ทั้งภูมิใจไทย พลังประชารัฐ และรวมไทยสร้างชาติ ซึ่งล้วนให้ความเห็นและข้อสรุปที่ตรงกันคือ จะไม่ร่วมรัฐบาลหากยังมีพรรคก้าวไกลเป็นพรรคร่วมรัฐบาล เนื่องจากมีอุดมการณ์ทางการเมืองที่ไม่ตรงกัน ปัจจัยที่ต้องติดตามคือจะเกิดการพลิกขั้วทางการเมืองหรือไม่ หากเกิดขึ้นจริงจะเป็นปัจจัยลบต่อตลาดระยะสั้น ด้านแคนดิเดตนายกรัฐมนตรี ยังมองว่าจะเป็นคนเศรษฐกิจ จากพรรคเพื่อไทย โดยจะนำเข้าสู่สภาเพื่อโหวตในวันที่ 27 ก.ค. หากรอบนี้ยังไม่โหวตไม่ผ่านจะทำให้มีความเสี่ยงต่อการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้าและเกิดช่องว่างทางการเมือง |
| ตลาดจับตากรประชุม 3 แบงก์ชาติใหญ่สัปดาห์หน้า สัญญาณทิศทางดอกเบี้ย | <p>ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) 25-26 ก.ค.</p> <ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลล่าสุดจาก FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักเกือบ 100% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% ในการประชุมวันที่ 25-26 ก.ค. มองว่าเฟดใกล้ขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังการเปิดเผยยอดค้าปลีก, ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่ต่ำกว่าคาด โดยตลาดคาดการณ์ว่า เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้เป็นครั้งสุดท้ายในปีนี ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ทั้งนี้ นักลงทุนให้น้ำหนัก 40.4% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 19-20 มิ.ค.2567 โดยให้น้ำหนักเพิ่มขึ้นจากระดับ 34.7% เมื่อเดือนที่แล้ว <p>ธนาคารกลางยุโรป (ECB) 27 ก.ค.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดการณ์ว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมวันที่ 27 ก.ค. ซึ่งอาจเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งสุดท้ายในปีนี หลังจากปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 8 ครั้งติดต่อกัน ด้าน CPI มิ.ย. ที่ผ่านมา ทรงตัวที่ระดับ 5.5%YoY ซึ่งประธาน ECB มองว่าอยู่ในระดับสูง <p>ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) 27-28 ก.ค.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดการณ์ว่า BOJ อาจจะปรับนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 27-28 ก.ค.นี้ หลังจากญี่ปุ่นเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานพุ่งขึ้น 3.3%YoY ในเดือนมิ.ย. สูงกว่าเป้าหมายของ BOJ ที่ระดับ 2% เป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน การประชุมรอบล่าสุด BOJ มีมติคงนโยบายการเงิน โดยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% และคงนโยบาย YCC <p>Implication</p> <ul style="list-style-type: none"> เรามองว่าทั้ง Fed และ ECB จะเริ่มส่งสัญญาณการชะลอขึ้นอัตราดอกเบี้ย ประเมิน Dollar index จะกลับมาแข็งค่าในช่วงระยะสั้น กดดันภาพการลงทุนในตลาดหุ้นในระยะสั้น |
| ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง | <ul style="list-style-type: none"> สัญญาน้ำมันดิบติดตัวขึ้นอย่างมากในเดือนก.ค. โดยสัญญาน้ำมันดิบ WTI พุ่งขึ้นกว่า 9%MTD และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ พุ่งขึ้นกว่า 8%MTD ได้แรงหนุนจาก 1. ปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจะตึงตัวในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ เนื่องจากการปรับลดกำลังผลิตของซาอุดีอาระเบีย และรัสเซีย 2. ทางจีนประกาศว่าจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น ซึ่งจะช่วยหนุนอุปสงค์น้ำมันจากจีน และจะช่วยดันราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในที่สุด 3. จากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางต่าง ๆ ใกล้จะขยับขึ้นอัตราดอกเบี้ย • ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นบวกต่อกลุ่ม Global play แนะนำสะสม PTTEP PTTGC TOP IRPC SPRC |
| สัปดาห์นี้ติดตาม | <ul style="list-style-type: none"> 24 ก.ค. : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการ (ก.ค.) ของสหรัฐ 25 ก.ค. : รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (ก.ค.) ของสหรัฐ 26 ก.ค. : ยอดขายบ้านใหม่ (มิ.ย.) ของสหรัฐ 27 ก.ค. : แถลงการณ์ของ FED และการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐ // ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน MoM ของสหรัฐ (มิ.ย.) // GDP 2Q66 ของสหรัฐ // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐ 28 ก.ค. : ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน YoY (มิ.ย.) // ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) MoM (มิ.ย.) |
| Investment Strategy | <ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET ปรับตัว Sideway สร้างฐานราคาแนะนำ Trading ในกรอบ 1510-1540 แนะนำ Selective buy หุ้นกลุ่ม Bluechip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม 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 ย์ศพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

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

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

 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศัศดิ์ ศรีศักดิ์**

| Markets Statistic | | | | World Indices | | | | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------|------------------|-------------------------------|-----------|----------|--------|--------|
| | Close | Chg | %Chg | | Close | Chg | %Chg | |
| SET | 1,529.25 | 8.07 | 0.53 | US | | | | |
| SET50 | 945.22 | 6.50 | 0.69 | Dow Jones | 35,227.69 | 2.51 | 0.01 | |
| MAI | 462.89 | 4.63 | 1.01 | Nasdaq | 14,032.81 | (30.50) | (0.22) | |
| | PER | PBV | Div.Yield | S&P500 | 4,536.34 | 1.47 | 0.03 | |
| SET | 18.3 | 1.5 | 3.1 | Bitcoin | 29,885.00 | 120.00 | 0.40 | |
| SET50 | 19.3 | 1.8 | 2.7 | Europe | | | | |
| MAI | 70.4 | 2.4 | 1.5 | UK | 7,663.73 | 17.68 | 0.23 | |
| | Investor Type | | | Germany | 16,177.22 | (27.00) | (0.17) | |
| | DAY | MTD | YTD | France | 7,432.77 | 47.86 | 0.65 | |
| SET (MB) | | | | Russia | 1,012.37 | (4.16) | (0.41) | |
| Foreign | (585) | (8,542) | (115,681) | Commodities | | | | |
| Institution | (863) | 6,396 | 45,729 | WTI | 76.78 | 1.10 | 1.45 | |
| Proprietary | 294 | 1,769 | (5,600) | Brent | 80.67 | 1.04 | 1.31 | |
| Retail | 1,154 | 377 | 75,552 | Natural Gas | 2.76 | (0.04) | (1.60) | |
| SET50 Futures (contracts) | | | | Newcastle Coal | 140.00 | 1.75 | 1.25 | |
| Foreign | 19,380 | 122,161 | (70,717) | Gold | 1,960.80 | (7.64) | (0.00) | |
| Institution | (5,932) | (2,932) | 40,348 | Silver | 24.57 | 0.09 | 0.37 | |
| Retail | (13,448) | (119,229) | 30,369 | Aluminium | 2,219.50 | (23.00) | (1.04) | |
| | Most Active Value | | | Copper | 8,568.00 | (121.00) | (1.41) | |
| SET | Close | Chg | %Chg | Zinc | 2,418.00 | (38.50) | (1.59) | |
| KBANK | 129.00 | (4.50) | (0.03) | Rubber | 148.00 | (1.40) | (0.95) | |
| BBL | 164.50 | 0.50 | 0.00 | BDI | 977.00 | 1.00 | 0.10 | |
| SCB | 110.50 | (0.50) | (0.00) | White Sugar | 688.90 | 12.70 | 1.84 | |
| PTT | 34.75 | 0.75 | 0.02 | Money Markets & FX | | | | |
| AOT | 71.75 | 1.25 | 0.02 | US2Y | 4.84 | 0.01 | 0.28 | |
| | MAI | Close | Chg | %Chg | US10Y | 3.84 | (0.01) | (0.20) |
| ETE | 1.41 | 0.30 | 0.27 | US30Y | 3.90 | (0.00) | (0.07) | |
| DITTO | 31.50 | 1.25 | 0.04 | FED fund | 5.25 | 0.00 | 0.00 | |
| XO | 23.80 | 0.30 | 0.01 | BOT rate | 2.00 | 0.00 | 0.00 | |
| READY | 13.00 | (0.50) | (0.04) | Dollar index | 101.09 | 0.29 | 0.29 | |
| BBIK | 120.00 | 4.50 | 0.04 | USDTHB | 34.46 | 0.07 | 0.22 | |

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 10 ในวันศุกร์ (21 ก.ค.) โดยทำสถิติขาขึ้นยาวนานที่สุดในรอบเกือบ 6 ปี นับตั้งแต่ปี 2560

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกในวันศุกร์ (21 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนปรับตัวรับการรายงานผลประกอบการรอบใหม่ของบริษัทจดทะเบียน และจบตาการเลือกตั้งของสเปนในช่วงสุดสัปดาห์นี้

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) พุ่งขึ้นในวันศุกร์ (21 ก.ค.) โดยสัญญาน้ำมันดิบสหรัฐฯและน้ำมันดิบโลกปรับตัวขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน ท่ามกลางการคาดการณ์ที่ว่า ปริมาณน้ำมันดิบในตลาดโลกจะตึงตัวในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบในวันศุกร์ (21 ก.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า

หุ้นเคาะไป คุยไป...BJC

- แนวโน้ม 2Q66 คาดผลประกอบการจะสามารถเติบโตได้ QoQ และ YoY โดยมองว่าเป็นการปรับเพิ่มขึ้นในส่วนของยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ของ Big C (คิดเป็นสัดส่วนรายได้ราว 65%) ที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล มีความแข็งแกร่งอย่างมากในช่วงเทศกาลสงกรานต์ การเปิดเทอมของนักเรียน และแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ด้านอัตราค่าไรซันต้นทุนปรับตัวดีขึ้นจากแนวโน้มของราคาวัตถุดิบที่ทยอยปรับตัวลง รวมถึงการปรับ Product mix ได้ดีขึ้น
- ด้านช่วงครึ่งปีหลัง แนวโน้มผลประกอบการจะยังเติบโตต่อเนื่องหลังจากนี้ เนื่องจากยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ยังคงแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตามภาพภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้ดี และมีการขยายสาขาเพิ่มต่อเนื่อง โดยเฉพาะช่วงปลายปีที่เป็นช่วงเทศกาล ขณะที่แนวโน้มอัตราค่าไรซันต้นทุนจะเริ่มปรับตัวดีขึ้นต่อจากช่วง 2Q66 ที่ราคาวัตถุดิบจะทยอยลดลง รวมถึงต้นทุนค่าไฟที่ลดลงในช่วงครึ่งปีหลังนี้ ด้านการนำ BRC เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้บริษัทสามารถระดมทุนจากตลาดทุนได้ด้วยตัวเอง ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต
- ด้าน Valuation ปัจจุบันซื้อขายอยู่บน PE 27 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 36 เท่ามองว่าความเสี่ยงขาลงเริ่มจำกัด รวมถึงอาจได้รับประโยชน์หลังจัดตั้งรัฐบาลแล้วเสร็จผ่านนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ

