

MARKET STRATEGY

สรุปลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,549.01 จุด เพิ่มขึ้น 3.41 จุด (+0.22%) มูลค่าซื้อขาย 75,837.78 ล้านบาทปรับตัวขึ้นตามตลาดภูมิภาคเอเชียและยุโรป รวมทั้งมีความชัดเจนการเมืองในประเทศ
Research Highlight: จับตานิโบายลดภาระค่าครองชีพ และกระตุ้นเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ honeymoon period	
กลุ่มขึ้นส่วนรับ Sentiment บวก	<ul style="list-style-type: none"> เราประเมินว่ากลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และ IT จะรับ sentiment เชิงบวกจาก 1. NVIDIA รายงานงบ 2Q ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงยังมีแนวโน้มที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งไปอีก 3-4 ไตรมาสข้างหน้า ตามความต้องการของธุรกิจที่จะใช้ชิปเพื่อพัฒนา AI หนุนให้กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้น ทำให้ NASDAQ ดิดตัวขึ้นกว่า 200 จุดเมื่อคืนนี้ รวมถึง semiconductor index ปรับตัวขึ้นกว่า 2% ขณะที่ US bond yield ปรับตัวลงสู่ระดับ 4.227% หลัง S&P รายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นปรับตัวลงมาที่ 52.0 ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน สะท้อนความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลง ทำให้ความกังวลว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานลดลง จับตาดูการกล่าวสุนทรพจน์ของพาวเวลในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล รัฐไวโอมิ่ง ในวันศุกร์ที่ 25 ส.ค. เวลา 10.05 น.ตามเวลาสหรัฐ หรือ 21.05 น.ตามเวลาไทย โดยคาดหวังว่านายพาวเวลจะส่งสัญญาณที่ชัดเจนขึ้นเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งเราประเมินว่ายังคงคุมเข้มการใช้นโยบายการเงิน
กลุ่ม Anti-commodity กลับมาน่าสนใจ	<ul style="list-style-type: none"> ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่องติดกัน 3 วัน หลุดระดับ \$80 จาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซิน น้ำมันดีเซล และน้ำมันกลั่น เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด อย่างไรก็ตามดีกรีการขยายสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ ลดลงมากกว่าคาด ที่ 6.1 ล้านบาร์เรล รับปัจจัยลบจาก PMI ญี่ปุ่น ยูโรโซน และสหรัฐ ปรับตัวลง สะท้อนภาพการชะลอตัวของกิจกรรมในภาคการผลิตของหลายประเทศจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน มองเป็นบวกต่อกลุ่ม Anti-commodity เราชอบ SCC SCGP TASCO
จับตานิโบายลดภาระค่าครองชีพ และกระตุ้นเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นไทยเข้าสู่ honeymoon period	<ul style="list-style-type: none"> วานนี้ได้มีการ โปรดเกล้าฯ ให้คุณเศรษฐาเป็นนายก คนที่ 30 ของไทย พรรคเพื่อไทยประกาศ 11 นโยบายเพื่อลดค่าครองชีพ และกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยมีประณิโบายที่น่าสนใจเช่น เติมนเงินดิจิทัล 10,000 บาท, การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ, รถไฟฟ้า 2Q บาทตลอดสาย, ลดราคาน้ำมัน ไฟฟ้า แก๊สหุงต้มทันที, พักหนี้เกษตรกร 3ปี, ออกโฉนด จัดหาพื้นที่ทำกิน เป็นต้น ในเชิง sentiment ประเมินว่าตลาดหุ้นไทยจะได้รับความน่าสนใจต่อจากนี้ไปอีก 1-2 เดือนข้างหน้า หลังจาก overhang เพื่อรอกการจัดตั้งรัฐบาลกว่า 3 เดือน โดยพรรคเพื่อไทยเคยบริหารประเทศมาก่อน จึงมีประสบการณ์ สามารถทำงานร่วมกับภาคเอกชนในไทยและต่างประเทศได้อย่างดี เพื่อเสริมสร้างผลผลิตภาพของประเทศให้สูงขึ้นได้ ขณะที่ นลท. ต่างชาติซื้อสุทธิมากกว่า 7 หมื่นลพ. ติดต่อเป็นวันที่ 2 สะท้อนโมเมนตัมของ fund flow ที่ไหลเข้ามา รวมถึงค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น และได้านิสงค์บวกจากการจัดงาน Thailand focus 2023 มงที่มักจะเห็นการซื้อสิทธิของ นลท ต่างชาติ ในเชิงกลยุทธ์แนะนำหุ้นที่อิงกับการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของพรรคเพื่อไทย เราแนะนำ กลุ่มธนาคาร-การเงิน SCB BBL TIDLOR กลุ่มค้าปลีก ที่เพิ่มกำลังซื้อกลุ่มฐานราก CPALL CPAXT BJC DOHOME TNP KK กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับดิจิทัล-สินค้า IT ที่เกี่ยวข้อง ADVANC BE8 COM7 JMART SYNEX กลุ่มลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และ FDI AMATA WHA STEC CK GULF PTT AOT
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway up ลุ้นทดสอบแนวต้าน 1560 เป็นจุดพิจารณาเล่นรอบบางส่วน แต่ถ้ายืนได้มั่นคงเป็นการกลับตัวเป็นขาขึ้นรอบใหญ่ แนวรับ 1538-30 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อคงโมเมนตัมบวก

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Global Markets

Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,549.01	3.41	0.22	US			
SET50	954.71	0.15	0.02	Dow Jones	34,472.98	184.15	0.54
MAI	475.37	8.55	1.83	Nasdaq	13,721.03	215.16	1.59
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,436.01	48.46	1.10
SET	215	15	3.0	Bitcoin	25,950.00	(345.00)	(1.31)
SET50	219	1.8	2.7	Europe			
MAI	116.1	2.6	1.4	UK	7,320.53	49.77	0.68
	Investor Type			Germany	15,728.41	22.79	0.15
	DAY	MTD	YTD	France	7,246.62	5.74	0.08
SET (MB)				Russia	1,051.15	(6.41)	(0.61)
Foreign	(162)	(11,734)	(131,483)	Commodities			
Institution	2,205	6,409	52,061	WTI	78.51	(1.09)	(1.37)
Proprietary	365	3,422	(1,171)	Brent	82.97	(0.85)	(1.01)
Retail	(2,408)	1,904	80,592	Natural Gas	2.63	(0.07)	(2.74)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	164.75	(5.50)	(3.34)
Foreign	(10,596)	(115,428)	(179,085)	Gold	1,914.75	18.01	0.01
Institution	6,479	38,069	71,451	Silver	24.32	(0.05)	(0.21)
Retail	4,117	77,359	107,634	Aluminium	2,122.00	55.00	2.36
	Most Active Value			Copper	8,273.00	98.00	1.18
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,292.00	61.00	2.66
KBANK	132.50	2.50	0.02	Rubber	146.10	(0.50)	(0.34)
CPALL	65.75	1.25	0.02	BDI	1,194.00	(43.00)	(3.60)
PTT	35.75	(0.50)	(0.01)	White Sugar	681.80	(0.40)	(0.06)
SCB	117.5	3.00	0.03	Money Markets & FX			
BBL	170	(1.00)	(0.01)	US2YY	4.99	(0.06)	(1.14)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.20	(0.10)	(2.43)
BEB	45.00	2.50	0.06	US30YY	4.27	(0.11)	(2.56)
XO	3125	0.75	0.02	FED fund	5.50	0.00	0.00
MASTER	6650	2.50	0.04	BOT rate	2.25	0.00	0.00
DITTO	3350	0.25	0.01	Dollar index	103.36	(0.25)	(0.24)
PSG	101	0.06	0.06	USDTHB	34.86	0.10	0.29

Source: TQ Professional

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกขณะที่ดัชนี Nasdaq พุ่งขึ้นกว่า 200 จุด ขานรับการคาดการณ์ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ (Nvidia) ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตากรกข่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันศุกร์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะหยุดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย.นี้ หลังจากที่มีการเปิดเผยผลสำรวจบ่งชี้ว่ากิจกรรมทางธุรกิจในยูโรโซนชะลอตัวเกินคาดในเดือนส.ค. โดยเฉพาะในเยอรมนีซึ่งมีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดของยุโรป

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 3 โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่า การชะลอตัวของกิจกรรมในภาคการผลิตของหลายประเทศจะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน นอกจากนี้ การพุ่งขึ้นของสต็อกน้ำมันเบนซินสหรัฐฯยังทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับความอ่อนแอของอุปสงค์พลังงานในสหรัฐฯ

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 4 วันทำการ เนื่องจากการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯและการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตากรกข่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันศุกร์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

หุ้นเคาะไป คุยไป... AOT

- AOT รายงานผลประกอบการ 3Q66 (สิ้นสุด มิ.ย. 66) มีกำไรสุทธิ 3.15 พันล้านบาท พลิกจากขาดทุนปีก่อนที่ 2.2 พันล้านบาท จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้น ทั้ง 6 ท่าอากาศยาน +49.6%YoY และจำนวนผู้โดยสารกว่า 85.2%YoY ส่งผลให้รายได้จากการบินเพิ่มขึ้นเป็น 6 พันล้านบาท +192.2%YoY ส่วนรายได้ Non-Aero เพิ่มขึ้นเป็น 6.9 พันล้านบาท จากร้าน Duty free, การบริหารกิจกรรมเชิงพาณิชย์ และโฆษณา ขณะที่ส่วนแบ่งผลกำไรระยะสั้นขยายตัว QoQ หลังสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการในสนามบินตั้งแต่ มี.ค. ทั้งนี้มี EBITDA margin เท่ากับ 59.3% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 53.9% และปีก่อนที่ 12.1% ด้านภาพรวม 9M66 มีกำไรสุทธิ 5.36 พันล้านบาท +169%YoY
- ประมาณการจาก Bloomberg คาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q66 (สิ้นสุด ก.ย. 66) เพิ่มขึ้น QoQ และพลิกจากขาดทุนปีก่อนที่ 1.43 พันล้านบาท สู่ระดับ 4.5-5.0 พันล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปีมีกำไรสุทธิที่ 1.0 หมื่นล้านบาท (กำไรสุทธิ 9M66 คิดเป็น 53.5% ของประมาณการ) ขานรับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการบิน จากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว สะท้อนผ่านจำนวนเที่ยวบิน และจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และเป็นการเข้าสู่ช่วง high season รวมถึงการสิ้นสุดมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการในสนามบิน และรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรระยะสั้นจาก King power เต็มปี นอกจากนี้ยังมี upside จากการเปิดอาคาร SAT-1 ช่วงปลาย ก.ย. ซึ่งมีโอกาสปรับค่าบริการผู้โดยสารขาออก (PSC) เพิ่มขึ้น จากเดิมเก็บในประเทศ 100 บาท/คน และต่างประเทศ 700 บาท/คน รวมถึงเป็นการขยายความสามารถในการรองรับนักท่องเที่ยวต่างชาติจากเดิม 45 ล้านคน/ปี เป็น 60 ล้านคน/ปี ส่วนแผนในปี 67-68F จะมีเปิด runway ที่ 3 ซึ่งจะช่วยจำนวนเที่ยวบินเพิ่มจำนวนเที่ยวบินสูงกว่า 90 เที่ยวบิน/ชั่วโมง จากปัจจุบันที่ 68 เที่ยวบิน/ชั่วโมง และโครงการดอนเมืองเฟสใหม่ที่จะเริ่มก่อสร้างในปี 68 คาดว่าจะแล้วเสร็จ 72 ทั้งนี้ราคาเป้าหมายจาก Bloomberg อยู่ที่ 81.39 บาท