

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SET ปิดที่ 1,523.81 จุด ลดลง 5.44 จุด (-0.36%) มูลค่าซื้อขาย 50,652.91 ล้านบาท เป็นการพักตัวหลังดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นมาระดับหนึ่งแล้ว ทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมากดดัน โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร
Research Highlight: ติดตามการประชุมเฟดและปัจจัยการเมืองในประเทศ	
Update ปี จ ฉัย การ เมือง ใน ประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> • มีมติจากผู้ตรวจการแผ่นดิน ยื่นศาล รธน. ในประเด็นการเสนอชื่อคุณพิธาเป็นนายกรัฐมนตรี เป็นการเสนอญัตติเข้าหรือไม่ตามข้อบังคับการประชุมรัฐสภา พ.ศ.2563 ข้อ 41 ซึ่งได้กำหนดเรื่องการพิจารณาให้ความเห็นชอบเพื่อแต่งตั้งเป็นนายกรัฐมนตรีไว้เป็นการเฉพาะแล้ว หากศาล รธน. รับพิจารณา อาจมีคำสั่งยุติการเลือกนายกรัฐมนตรีไว้ก่อน จนกว่าจะมีข้อวินิจฉัยออกมา • วันนีพรรคเพื่อไทยผู้นำการจัดตั้งรัฐบาล จะมีการพูดคุยกับว่าที่ 8 พรรคร่วมรัฐบาล หลังในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา พรรคเพื่อไทยได้เข้าไปพูดคุยกับแต่ละพรรคการเมืองของขั้วรัฐบาลเดิม ขณะที่พรรคก้าวไกลได้มีมติของพรรคออกมาว่าจะไม่ร่วมรัฐบาลที่มี พรรคพลังประชารัฐ และพรรครวมไทยสร้างชาติ ส่วนทางด้าน ส.ว. หลายท่านให้ความเห็นจะลงคะแนนให้หากไม่มีพรรคก้าวไกลร่วมรัฐบาล ทำให้การตัดสินใจหลักอยู่ที่พรรคเพื่อไทยว่าจะทำอย่างไรซึ่งเรามองว่า โดยเราแบ่งเป็น 3 กรณีดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - Best case เพื่อไทย + ก้าวไกล + ภูมิใจไทย หนุน SET > 1560 จุด ได้คะแนนเสียงรวมมากพอโดยไม่ต้องพึ่งเสียงจาก ส.ว. รวมถึงตลาดจะคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากพรรคเพื่อไทย และการปรับโครงสร้างทางสังคมของพรรคก้าวไกล - Base case เพื่อไทย เลือกที่จะสลับขั้ว ให้พรรครัฐบาลเดิมหนุน SET อยู่ในกรอบ 1510-1560 จุด ได้กลุ่มทุนใหญ่หนุนตลาด แต่ upside risk จำกัด คาดว่าจะเห็นการประชุมประท้วง กระทั่งต่อกลุ่มท่องเที่ยว - Worse case เพื่อไทย + ก้าวไกล ประกาศเป็นฝ่ายค้าน หรือ รอส.ว. หมดยุคในเดือน พ.ค. 67 ประเมิน SET มี downside risk ปรับตัวลงมาในกรอบ 1470-1510 จุด กระทั่งต่อเศรษฐกิจ แลงงบประมาณรายจ่ายภาครัฐที่จะยืดออกไป • ทั้งนี้จะมีการประชุมของวิป 3 ฝ่าย ในวันที่ 26 ก.ค. ว่าจะมีการเลื่อนโหวตนายกฯ รอบ 3 ในวันที่ 27 ก.ค. นี้ ออกไปก่อน หรือไม่
ติดตามการประชุมเฟด	<ul style="list-style-type: none"> • ข้อมูลจาก 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 เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนนี้เป็นครั้งสุดท้ายในปี นี้ ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า
ญี่ปุ่นควบคุมการส่งออกเครื่องมือผลิตชิปไปจีน	<ul style="list-style-type: none"> • ญี่ปุ่นเริ่มควบคุมการส่งออกเครื่องสำหรับการผลิตชิปขึ้นสูง 23 รายการตั้งแต่วันที่ 23 ก.ค. ที่ผ่านมา ตามมาตรการของสหรัฐที่ต้องการควบคุมจีนไม่ให้เข้าถึงเทคโนโลยีขั้นสูง และกีดกันออกจาก supply chain ของตลาด Semiconductor • อย่างไรก็ตามการดำเนินมาตรการดังกล่าวมีแนวโน้มเป็นผลลบต่อญี่ปุ่นเช่นเดียวกัน เนื่องจากจีนถือเป็นตัวกลางสำคัญ และเป็นตลาดส่งออกชิปรายใหญ่ของญี่ปุ่น คิดเป็นราว 30% ของการส่งออก Semiconductor ทั้งหมดของญี่ปุ่น • ทั้งนี้ทางการจีนก็มีมาตรการโต้กลับโดยการห้ามส่งออกวัตถุดิบ อีกทั้งยังมีแผนมาตรการตอบโต้อีกในอนาคต • จากประเด็นดังกล่าวมองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มผู้ผลิตชิปที่มีโอกาสที่จีนจะนำเข้าชิปเพื่อทดแทน Supply จากญี่ปุ่นมากขึ้น เช่น HANA KCE DELTA
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> • 25 ก.ค. : รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (ก.ค.) ของสหรัฐฯ • 26 ก.ค. : ยอดขายบ้านใหม่ (มิ.ย.) ของสหรัฐฯ • 27 ก.ค. : แถลงการณ์ของ FED // ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน ของสหรัฐฯ (มิ.ย.) // GDP 2Q66 ของสหรัฐฯ // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ • 28 ก.ค. : ดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคส่วนบุคคลพื้นฐาน (มิ.ย.) // ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (มิ.ย.)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET ปรับตัว Sideway แนะนำ Trading ในกรอบ 1515-1540 • ขานรับปัจจัยบวกต่างประเทศหลังการประชุม Politburo ของจีน ได้ส่งสัญญาณเตรียมออกมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงกระตุ้นการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของภาคเอกชน และจะเพิ่มการสนับสนุนด้านการเงินแก่โครงการต่าง ๆ ของภาคเอกชน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง เป็นบวกต่อกลุ่ม China play+พลังงาน ขณะที่จะมีการประกาศงบของกลุ่มเทคฯ สหรัฐฯ หากออกมาดีจะเป็น sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มเทคฯ และ growth stock ของไทย • แนะนำ Selective buy หุ้นกลุ่ม Bluechip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสนใจ 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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศรัคดา**

Markets Statistic				World Indices				
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg	
SET	1,523.81	(5.44)	(0.36)	US				
SET50	944.01	(1.21)	(0.13)	Dow Jones	35,411.24	183.55	0.52	
MAI	460.45	(2.44)	(0.53)	Nasdaq	14,058.87	26.06	0.19	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,554.64	18.30	0.40	
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	29,885.00	120.00	0.40	
SET50	19.2	1.8	2.7	Europe				
MAI	70.0	2.4	1.5	UK	7,678.59	14.86	0.19	
	Investor Type			Germany	16,190.95	13.73	0.08	
	DAY	MTD	YTD	France	7,427.31	(5.46)	(0.07)	
SET (MB)				Russia	1,023.34	10.97	1.08	
Foreign	(4,344)	(12,886)	(120,026)	Commodities				
Institution	(535)	5,861	45,195	WTI	78.83	2.05	2.67	
Proprietary	329	2,098	(5,271)	Brent	82.49	1.82	2.26	
Retail	4,550	4,927	80,102	Natural Gas	2.76	(0.04)	(1.80)	
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	140.00	1.75	1.25	
Foreign	(1,414)	120,747	(72,131)	Gold	1,953.77	(7.03)	(0.00)	
Institution	1,581	(1,351)	41,929	Silver	24.33	0.02	0.08	
Retail	(167)	(119,396)	30,202	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	124.50	(4.50)	(0.03)	Rubber	146.60	0.70	0.48	
BBL	168.00	3.50	0.02	BDI	978.00	(11.00)	(1.12)	
SCB	107.50	(3.00)	(0.03)	White Sugar	688.90	12.70	1.84	
KKP	55.75	(4.75)	(0.08)	Money Markets & FX				
KTB	20.2	0.00	0.00	US2YY	4.87	0.02	0.51	
	MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.87	0.04	0.93
DITTO	30.25	(1.25)	(0.04)	US30YY	3.93	0.03	0.66	
KLINIQ	38.75	1.00	0.03	FED fund	5.25	0.00	0.00	
ETE	1.33	(0.08)	(0.06)	BOT rate	2.00	0.00	0.00	
BBIK	116.50	(3.50)	(0.03)	Dollar index	101.38	0.30	0.29	
MASTER	78.75	(0.50)	(0.01)	USDTHB	34.47	(0.04)	(0.12)	

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 11 ในวันจันทร์ (24 ก.ค.) ซึ่งเป็นการปิดในแดนบวกติดต่อกันยาวนานที่สุดในรอบ 6 ปี ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน และการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกเล็กน้อยในวันจันทร์ (24 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มเทคโนโลยี แต่ตลาดปรับตัวขึ้นได้ไม่มากนัก เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป และการร่วงลงของตลาดหุ้นสเปน หลังจากการเลือกตั้งทั่วประเทศไม่ได้ให้ผลชัดเจนที่ชัดเจน

(+) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นกว่า 2% ในวันจันทร์ (24 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวในตลาดโลก รวมทั้งความหวังที่ว่า การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนจะเป็นปัจจัยหนุนความต้องการใช้น้ำมันในประเทศ

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบในวันจันทร์ (24 ก.ค.) เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาวางการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้ รวมทั้งถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด

หุ้นเคาะไป คุยไป... GUNKUL

- แนวโน้ม 2Q66 เป็นช่วง low season ของธุรกิจ เบื้องต้นคาดว่า จะอ่อนตัวทั้ง QoQ และ YoY ตามโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่หดตัวตามปัจจัยฤดูกาล รวมถึงการลดสัดส่วนถือหุ้นลง แต่ช่วยชดเชยด้วย Solar rooftop ที่เป็นช่วง high season ของปริมาณแดด และธุรกิจ EPC ที่ยังขยายตัว
- ส่วนภาพทั้งปีตั้งเป้ารายได้ 8 พันล้านบาท ยังเติบโตทุกธุรกิจ หลังได้รับ LOI (หนังสือแสดงเจตนา) พลังงานหมุนเวียน ในช่วงปลาย 2Q66 รวม 850 MW ซึ่งคาดว่าจะสามารถเซ็นสัญญาได้ในช่วง 3Q66 นี้ โดยคาดว่าจะเริ่ม COD โครงการแรกในปี 2569 ส่วนธุรกิจ EPC ข้อมูลช่วงต้นเดือน มิ.ย. มี Backlog ราว 5 พันล้านบาท คาดว่าจะรับรู้รายได้เฉลี่ยทั้งปี 66 ที่ราว 3 พันล้านบาท และปีนี้จะมีการเข้าร่วมประมูลงานใหม่ไม่ต่ำกว่า 2.5 พันล้านบาท นอกจากนี้ผู้บริหารยังให้แนวโน้มความต้องการผลิตไฟฟ้าที่ยังต้องมีแผนเพิ่มกำลังการผลิต เพื่อรองรับการเข้ามาลงทุนยานยนต์อีวี
- ในเชิง Sentiment เรามองว่า GUNKUL เป็นอีก 1 หุ้นที่ได้รับประโยชน์จากประเด็นทางการเมืองที่ปัจจุบันยังมีความไม่ชัดเจนว่าจะมีการพลิกขั้วของพรรคเพื่อไทยที่จะไปร่วมจัดตั้งรัฐบาลกับพรรครัฐบาลชุดเดิมหรือไม่ โดยเฉพาะนโยบายจากภูมิใจไทย ที่อาจกลับมาสานต่อเรื่องกัญชง-กัญชา ผ่านทางบริษัท G.K. Hempy ที่จะดูแลธุรกิจตั้งแต่ต้น-กลางน้ำ ขณะที่ราคาซื้อขายปัจจุบันยังอยู่ต่ำกว่าระดับก่อนการเลือกตั้งที่ 3.80-4.00 บาท ประกอบกับ ราคาปรับตัวลงมาแล้วกว่า 37.9% YTD และลดลงมากกว่า 10% หลังจากการเลือกตั้ง รวมถึงยังมี upside จากราคาเป้าหมาย IAA consensus ที่ 5 บาท ด้าน Beta ปัจจุบันมากกว่า 1 จึงมองว่ามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้แรงหากเริ่มเห็นความชัดเจนทางการเมืองมากขึ้น

