

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,466.93 จุด ลดลง 11.17 จุด (-0.76%) มูลค่าซื้อขาย 48,884.27 ล้านบาท ตลาดขาดความเชื่อมั่นอย่างแรง กลุ่มแบงก์ถูกขายหนักทำ Sentiment แย่ ภาพการเมืองในประเทศการเลือกตั้งรัฐบาลเกิดความไม่แน่นอน
Research Highlight: เฟดยืนยันขึ้นดอกเบี้ย – ปัจจัยการเมืองในประเทศไม่ชัดเจน กดดันบรรยากาศการลงทุน	
FED ยืนยันขึ้นดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> พาวเวลเข้าร่วมงานเสวนาว่าด้วยนโยบายการเงินของธนาคารกลาง ซึ่ง ECB จัดขึ้นที่เมืองซินตรา ประเทศโปรตุเกส โดยจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ และส่งสัญญาณว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง สู่ระดับ 5.50-5.75% ภายในสิ้นปีนี้ ทั้งนี้กลับสวนทางกับตลาดที่เชื่อว่าเฟดจะปรับขึ้นเพียงครั้งเดียวคือรอบปลายเดือน ก.ค. นี้ ที่ระดับ 5.25-5.50% และจะคงที่ระดับดังกล่าวไปตลอดทั้งปี อย่างไรก็ตามเฟดมีกระแสว่าเฟดอาจจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งเว้นครั้ง ซึ่งพาวเวลก็ไม่ได้ปฏิเสธโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์เช่นนี้เช่นกัน ด้าน US bond yield ปรับตัวลง แต่ภาพใหญ่ยังทรงตัว ขณะที่ Dollar index แข็งค่าขึ้น
World Bank เพิ่มคาดการณ์ GDP66 ขยายตัว 3.9%	<ul style="list-style-type: none"> World bank เพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 66 โต 3.9% หลังภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว และดีมานด์จากจีนแข็งแกร่งกว่าคาด ส่วนปี 67 ประเมิน GDP จะขยายตัวชะลอตัวลงเหลือ 3.4% โดยได้ภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน เป็นเครื่องจักรขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ทั้งนี้ในช่วง 2H66 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวแรงจาก 1.จำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นเร็วกว่าที่คาด และฟื้นเร็วกว่าที่เห็นช่วงครึ่งแรกของปี 2. ภาคการส่งออกที่น่าจะพลิกกลับมาเป็นบวก หลังจากติดลบต่อเนื่องในช่วงต้นปี เห็นภาพการฟื้นตัวในอุตสาหกรรมกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์ขึ้นส่วน น่าจะสนับสนุนให้เกิดภาคการลงทุนที่ดีขึ้น และ 3.ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่น่าจะทรงตัว หรือกลับมาย่อลงเล็กน้อย ตามปัจจัยเศรษฐกิจสหรัฐ ยุโรป ที่มีแนวโน้มที่จะเติบโตช้าลง ความเสี่ยงที่น่ากังวล 1. ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล อาจจะมีผลต่อเศรษฐกิจ คือ ตามที่ wait and see การลงทุนในไทย 2.เศรษฐกิจโลกชะลอโดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน 3. เฟดมีความเป็นไปได้ที่จะขึ้นดอกเบี้ยต่อ หลัง core inflation ยังลดลงค่อนข้างช้า ด้านกนง. มีโอกาสที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งเพื่อประคองแรงกดดันเงินเฟ้อในอนาคต ในเชิง sentiment เราแนะนำ Selective buy ในธีม Domestic play เช่น ค้าปลีก-ศูนย์การค้า CPALL DOHOME CPN PLAT ธนาคาร KBANK SCB ท่องเที่ยว CENTEL MINT SPA
ททท. เผยภาพรวมการท่องเที่ยวไตรมาส 2 เติบโตดี	<ul style="list-style-type: none"> การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย เปิดเผยภาพรวมการท่องเที่ยวในไตรมาสที่ 2 ของไทย ตลาดในประเทศเติบโตได้ดีต่อเนื่อง และคาดว่าปีนี้จะทำรายได้ในประเทศได้ตามเป้าที่ 8.8 แสนล้านบาทแน่นอน ส่วนตลาดต่างประเทศ นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าสู่ประเทศไทยแล้วราว 12-14 ล้านคนดั่งนั้นเชื่อว่านักท่องเที่ยวต่างชาติในปีนี้เป็นไปตามเป้าที่ 25 ล้านคนได้อย่างแน่นอน และมีโอกาสที่จะมีจำนวนถึงเป้าสูงสุดที่วางไว้ที่ 30 ล้านคนได้ โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 4 ที่เป็นช่วง High Season ที่คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาเพิ่มขึ้น หุ้นที่ได้รับประโยชน์ ได้แก่ AOT จากจำนวนเที่ยวบินและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น, กลุ่มโรงแรม Top pick ได้แก่ AWC, ERW, และ SHR
เวียดนามปรับลด VAT ลงในช่วงครึ่งปีหลัง	<ul style="list-style-type: none"> ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ทางเวียดนามได้ผ่านร่างกฎหมายเพื่อลดภาษีมูลค่าเพิ่มในช่วงครึ่งปีหลังจาก 10% เหลือ 8% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามสินค้าและบริการบางรายการที่ไม่ได้อยู่ในร่างกฎหมายฉบับนี้ เช่น โทรคมนาคม เทคโนโลยีสารสนเทศ การประกันภัย ผลิตภัณฑ์โลหะ และปิโตรเลียมกลั่น เวียดนามเคยลดภาษี VAT ก่อนหน้านี้แล้วในช่วงเดือน ก.พ. – ธ.ค. 2565 (ลดจาก 10% เหลือ 8% เช่นกัน) ซึ่งสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤต โควิด-19 ได้จริง การลดภาษี VAT ครั้งนี้คาดว่าจะทำให้รายได้จากภาษีของเวียดนามนั้นลดลง 24 ล้านล้านดอง หรือราว 1.02 พันล้านดอลลาร์ในปี ในเชิง Sentiment คาดว่าหุ้นที่ได้รับปัจจัยบวกคือ กลุ่มหุ้นที่มีการลงทุนและยอดขายในประเทศเวียดนาม ได้แก่ CRC SCGP CPF SUPER

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย 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

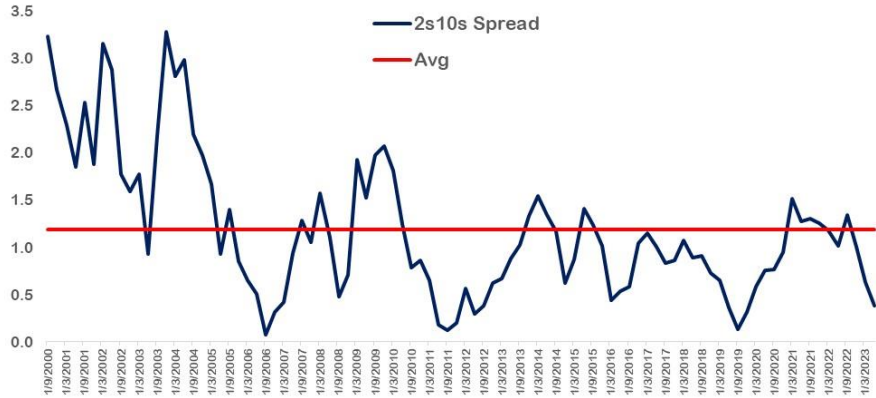
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักรัตน์ ศรีศรัคคา**



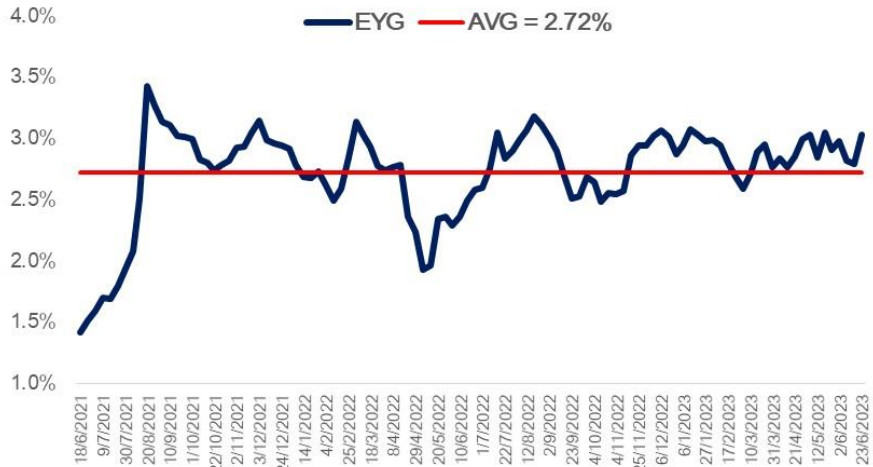
MARKET STRATEGY

Investment Strategy

- SET มีแนวโน้ม sideways down คงคำแนะนำ Trading ในกรอบ 1460-1480 รวมถึงการ rollover จาก series M เป็น U มองว่าเป็นการเปิดสถานะ Short เป็นส่วนใหญ่ เป็นอีกปัจจัยกดดันดัชนี
- ขณะที่ 2s10s spread ของไทยปัจจุบันเท่ากับ 0.38% ทำจุดต่ำต่อเนื่อง และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว 20 ปี ที่ 1.19% เป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นไทย นอกจากนี้ M2 growth ของไทยยังชะลอการขยายตัวลงสะท้อนสภาพคล่องของระบบที่ลดลง รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่อง



- ปัจจัยทางการเมืองจะเป็น Key Catalyst โดยเริ่มเห็นความคืบหน้าของว่าที่พรรคร่วมรัฐบาล หลังพรรคก้าวไกลนัด 8 พรรคร่วม 2 ก.ค. นี้ ขณะที่แกนนำของ 2 พรรคใหญ่ยืนยันว่าจะไม่มีการพลิกขั้วทางการเมือง
- ในเชิงกลยุทธ์แนะนำ Selective buy กลุ่มที่ Laggard ตลาดในธีม Domestic play หากพิจารณา EYG ปัจจุบันที่ระดับ 3.03% สูงกว่าค่าเฉลี่ยตั้งแต่เกิดโควิด-19 และยังมีแนวโน้มน่าสนใจกว่าภูมิภาค



- ขณะที่กลุ่มพลังงานจะปรับตัวขึ้นโดดเด่นตามราคาน้ำมันดิบ WTI ดัดตัวขึ้นแรง หลัง EIA รายงาน สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐร่วงลงมากกว่าที่ตลาดคาดสะท้อนให้เห็นว่าอุปสงค์พลังงานในสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง และช่วยบดบังปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น แนะนำ เก็งกำไร PTTEP TOP BCP PTTGC

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย 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**

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,466.93	(11.17)	(0.76)
SET50	896.42	(6.32)	(0.70)
MAI	441.94	(5.30)	(1.19)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	17.5	1.4	3.2
SET50	18.3	1.7	2.8
MAI	67.2	2.3	1.5

World Indices

	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	33,852.66	(74.08)	(0.22)
Nasdaq	13,591.75	36.08	0.27
S&P500	4,376.86	(155)	(0.04)
Bitcoin	30,480.00	(560.00)	(1.80)

	Close	Chg	%Chg
Europe			
UK	7,500.49	39.03	0.52
Germany	15,949.00	102.14	0.64
France	7,286.32	70.74	0.98
Russia	1,014.68	(13.56)	(1.32)

	Close	Chg	%Chg
Commodities			
WTI	69.20	1.13	1.66
Brent	73.77	1.07	1.47
Natural Gas	2.76	(0.16)	(5.79)
Newcastle Coal	142.00	2.50	1.76
Gold	1,906.55	(6.67)	(0.00)
Silver	22.68	0.15	0.66
Aluminium	2,154.50	36.50	1.69
Copper	8,420.00	(62.00)	(0.74)
Zinc	2,345.00	30.00	1.28
Rubber	152.00	(1.30)	(0.86)
BDI	1,183.00	(45.00)	(3.80)
White Sugar	627.20	1.60	0.26

	Close	Chg	%Chg
Money Markets & FX			
US2YY	4.73	(0.02)	(0.52)
US10YY	3.72	(0.05)	(1.23)
US30YY	3.81	(0.03)	(0.80)
FED fund	5.25	0.00	0.00
BOT rate	2.00	0.00	0.00
Dollar index	102.97	0.48	0.47
USDTHB	35.55	(0.01)	(0.01)

	Investor Type		
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	506	(11,958)	(109,995)
Institution	(1,798)	(1,375)	35,037
Proprietary	(727)	(20)	(5,413)
Retail	2,020	13,353	80,371

SET50 Futures (contracts)			
Foreign	(7,240)	(17,436)	(217,801)
Institution	5,805	(4,005)	45,194
Retail	1,435	21,441	172,607

Most Active Value			
SET	Close	Chg	%Chg
BBL	155.50	(6.00)	(0.04)
BDMS	27.75	(0.25)	(0.01)
KBANK	127.50	(1.50)	(0.01)
PTT	31.25	0.00	0.00
SCB	103.5	(2.50)	(0.02)
MAI	Close	Chg	%Chg
TBN	19.80	(0.40)	(0.02)
OTO	1.63	(0.09)	(0.05)
MASTER	78.00	1.00	0.01
AUCT	8.85	(0.90)	(0.09)
DITTO	28.50	(0.25)	(0.01)

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบหลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดบวกเล็กน้อย โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 1/2566 ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ ซึ่งช่วยคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว แม้นางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) เตือนว่า ECB ยังไม่เห็นหลักฐานที่เพียงพอที่บ่งชี้ว่าเงินเฟ้อจะลดตัวลงก็ตาม

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นหลังสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาด ซึ่งข้อมูลดังกล่าวช่วยบดบังปัจจัยลบจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบโดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

Source : TQ Professional

หุ้นเคาะไป ค่อยไป...CENTEL

- ประเมินแนวโน้ม 2Q66 เริ่มเข้าสู่ช่วง โลว์ซีซั่นของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย จึงยังคงคาดการณ์อัตราการเข้าพักเฉลี่ยโดยรวมทั้งไตรมาสที่ประมาณ 60-65% ส่วนธุรกิจอาหารภาพรวมยอดขายต่อสาขา ยังคงฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งทุกสาขาทั่วประเทศ ตามกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นทั้งจากนักท่องเที่ยว และความสามารถในการจับจ่ายใช้สอยของประชาชนในประเทศโดยเฉพาะในช่วงเทศกาล
- ขณะที่ Guidance ปี 66 ธุรกิจโรงแรม ตั้งเป้า Occupancy rate ระดับ 65-72% และ RevPar ในกรอบ 3,250-3,400 บาท ส่วนธุรกิจอาหาร ประเมิน SSSG (same store sell growth) ในกรอบ 7-9% และ TSS (Total store sell growth) ที่ 13-15% โดยมีสาขา outlet ประมาณ 120-150 ซึ่งรวมร้าน Arigato ใน Mister Donut แล้ว
- ในเชิง sentiment รับปัจจัยบวกจากนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวเด่นส่งผลให้ CENTEL ที่มีพอร์ทโรงแรมในประเทศสูงได้ประโยชน์มากกว่ากลุ่ม ขณะที่ ททท. รายงานภาพรวมการท่องเที่ยว YTD ต่างชาติเข้าไทยอยู่ที่ประมาณ 12-14 ล้านคน และมองว่าเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวเดิมที่ 25 ล้านคน สามารถทำได้แน่นอน