

MARKET STRATEGY

สรุปลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,568.81 จุด เพิ่มขึ้น 5.84 จุด (+0.37%) มูลค่าซื้อขาย 55,507.12 ล้านบาทปรับตัวขึ้นตามตลาดต่างประเทศ โดยนักลงทุนคาดหวังเชิงบวกหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวหลังนายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรี ลงพื้นที่จังหวัดภูเก็ต รวมทั้งการประชุมร่วมกับสมาคมสายการบิน สะท้อนการสนับสนุนด้านการท่องเที่ยวจากรัฐบาล
Research Highlight: หาจังหวะทยอย take profit ตลาดรับปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว	
US bond yield และ dollar index ปรับตัวลง ตลาดเข้าสู่โหมด risk on	<ul style="list-style-type: none"> • ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขเปิดรับสมัครงานที่ต่ำกว่าคาด มาอยู่ที่ 8.82 ล้านตำแหน่ง ซึ่งจะเป็นปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด โดยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน และต่ำกว่าระดับ 9 ล้านตำแหน่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2564 • ขณะที่ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอยเริ่มลดลง หลังจากพาวเวลได้กล่าวไว้ในการประชุมที่แจ็กสันโฮลว่า จะใช้ความระมัดระวังในการดำเนินนโยบายการเงิน • ส่งผลให้ US bond yield อายุ 10 ปี ปรับตัวลง ขณะที่ Dollar index อ่อนค่าลงสู่ระดับ 103.94 เป็น sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น
SET กลับมายืนเหนือระดับก่อนเลือกตั้งได้ มั่นคง	<ul style="list-style-type: none"> • SET index เคลื่อนไหวเหนือ 1560 ซึ่งเป็นระดับก่อนเลือกตั้ง โดยยืนได้มั่นคง เป็นโมเมนตัมบวก ขานรับพัฒนาการทางการเมืองไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้น และคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างประเทศเข้ามา ทั้งในตลาดหุ้นและ FDI • ได้โมเมนตัมบวกจากแรงซื้อสุทธิของ นลท. ต่างชาติ เป็นครั้งแรกในรอบ 3 วัน หลังจากได้นลท.ในประเทศ ซื้อสุทธิเพียงตลาดในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังได้เปิดสถานะ long สุทธิกว่า 3.7 หมื่นสัญญา • ในเชิง sentiment มองว่ากลุ่มที่ยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นเด่นวานนี้อาจ outperform ตลาดได้ เช่นกลุ่ม สื่อสาร ADVANCE THCOM การเงิน SAWAD MTC TIDLOR พลังงาน-ปิโตรฯ PTTEP TOP IVL PTTGC
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> • US: 1. Core PCE ก.ค. สหรัฐ คาดเพิ่มขึ้น 4.3%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อย หากออกมาตามคาดเป็นลบต่อตลาด 2. ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ คาดเพิ่มขึ้น 160K ตัน. ชะลอตัวลงจากเดือนก่อน และ 3. PMI ภาคการผลิต คาดที่ 47 จุด • TH: รายงานเศรษฐกิจ ก.ค. จากธปท. คาดว่าทรงตัว เนื่องจากเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านการเมือง • การปรับน้ำหนักดัชนี MSCI โดย TTB ได้รับเข้าคำนวณดัชนี ส่วนที่ถูกถอนได้แก่ CBG SAWAD มีผล 1 ก.ย.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • เราประเมิน SET index แกว่งตัว sideway up ลุ้นทดสอบกรอบแนวต้าน 1570-1577 เป็นกรอบพิจารณาเล่นรอบบางส่วน เนื่องจากในเชิง valuation ดัชนีปรับตัวขึ้นรับปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว เป็นโอกาสทยอยลดพอร์ท แนวรับ 1560/1550

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 **นภศักรัต ศรีศักดิ์**



Global Markets

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg
SET	1,568.81	5.84	0.37	US		
SET50	963.46	2.71	0.28	Dow Jones	34,852.67	292.69 0.85
MAI	488.54	3.46	0.71	Nasdaq	13,943.76	238.63 1.74
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,497.63	64.32 1.45
SET	21.7	1.5	3.0	Bitcoin	28,010.00	1,920.00 7.36
SET50	21.9	1.8	2.6	Europe		
MAI	119.4	2.6	1.4	UK	7,464.99	126.41 1.72
	Investor Type			Germany	15,930.88	138.27 0.88
	DAY	MTD	YTD	France	7,373.43	48.72 0.67
SET (MB)				Russia	1,059.98	2.01 0.19
Foreign	1,454	(11,298)	(131,047)	Commodities		
Institution	(496)	6,451	52,104	WTI	8115	120 1.50
Proprietary	207	2,738	(1,855)	Brent	84.87	1.11 1.33
Retail	(1,165)	2,109	80,798	Natural Gas	2.58	(0.02) (0.89)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	159.75	(0.25) (0.16)
Foreign	37,012	(43,174)	(106,831)	Gold	1,936.61	17.30 0.01
Institution	(4,494)	29,457	62,839	Silver	24.70	(0.01) (0.04)
Retail	(32,518)	13,717	43,992	Aluminium	2,162.00	(2.00) (0.09)
	Most Active Value			Copper	8,392.00	23.00 0.27
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,384.00	6.00 0.25
AOT	73.25	1.25	0.02	Rubber	152.20	(0.70) (0.46)
ADVANC	214.00	(5.00)	(0.02)	BDI	1,080.00	27.00 2.50
PTT	35.75	0.00	0.00	White Sugar	709.40	15.50 2.18
IVL	28.5	(0.75)	(0.03)	Money Markets & FX		
KBANK	132.5	(0.50)	(0.00)	US2YY	4.90	(0.09) (1.87)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.13	(0.06) (1.49)
FSMART	10.10	0.40	0.04	US30YY	4.24	(0.04) (0.88)
MASTER	66.25	3.98	0.06	FED fund	5.50	0.00 0.00
BEB	45.75	1.00	0.02	BOT rate	2.25	0.00 0.00
DITTO	33.75	0.75	0.02	Dollar index	103.45	(0.53) (0.51)
TAKUNI	187	0.11	0.06	USDTHB	35.01	0.08 0.22

Source: TQ Professional

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ต่างก็ปิดพุ่งขึ้นกว่า 1% หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกที่ระดับสูงสุดในรอบ 2 สัปดาห์ นำโดยหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวขึ้นตามความแข็งแกร่งของราคาโลหะ

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 81 ดอลลาร์ โดยได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ที่ว่าอุปทานพลังงานของสหรัฐฯจะได้รับผลกระทบจากพายุเฮอริเคน "อิดาเลีย" (Idalia) ซึ่งจะพัดถล่มรัฐฟลอริดาในสัปดาห์นี้

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ได้เพิ่มความน่าดึงดูดให้กับทองคำ นอกจากนี้ ข้อมูลแรงงานที่ซบเซาของสหรัฐฯยังเป็นปัจจัยหนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

หุ้นเคาะไป คุยไป...NER

- NER รายงานจบ 2Q66 มีกำไรสุทธิมากกว่าคาด อยู่ที่ 457.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.6%YoY เนื่องจากปริมาณขายรวมที่เพิ่มขึ้น 46.5%YoY โดยได้รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่ม (คิดเป็น 38% ของยอดขาย) ส่วน product mix มีส่วนของ STR-Mixture เพิ่มขึ้นเป็น 20% ของรายได้ขาย จากปีก่อนที่ระดับ 13% ซึ่งแลกรมากับ RSS-Mixture ที่ลดลง ในสัดส่วนเดียวกัน ขณะที่ RSS (ยางแผ่นรมควัน) และ STR20 (ยางแท่ง) ยังมีสัดส่วนเท่าเดิมที่ 15% และ 52% ตามลำดับ ด้าน GPM ดีขึ้น จากสต็อกราคาขายช่วงปลายปี 65 ที่อยู่ในระดับต่ำ และค่าเงินบาทที่อ่อนค่า จึงเน้นการส่งออกมากขึ้น ทำให้ต้นทุนต่อหน่วยลดลง และ GPM ปรับตัวขึ้นมาเป็น 12.9% จาก 1Q66 ที่ 9.7% อย่างไรก็ดี SG&A ต่อรายได้สูงขึ้น มองว่ามาจากต้นทุนค่าขนส่งที่เน้นการส่งออกมากขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายพนักงาน ลีนงวดอยู่ที่ 3.2% เพิ่มขึ้นจาก 1Q66 ที่ 2.9%
- แนวโน้มครึ่งปีหลังคาดหดตัว HoH เนื่องจากคาดการณ์ราคาขายปรับตัวลง และปริมาณขายลดลง เนื่องจากยังมีปัจจัยความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนทำให้ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อ จากเดิมที่ผู้ประกอบการตั้งเป้าปริมาณขาย 5 แสนตันในปีนี้ได้ปรับเป้าลงมาอยู่ที่ 4.8 แสนตัน โดย 1H66 ทำไปแล้ว 2.57 แสนตัน ด้าน GPM คาดย่อตัวลงจาก 2Q66 แต่อย่างไรก็ดีช่วง ต.ค. จะมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ 1.3 พันล้านบาท จะทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายลดลงเนื่องจากการคืนหนี้จากกำไรสะสม รวมถึงการชะลอขายสินค้าในช่วงนี้มองว่าจะกลับมาเป็นบวกได้ในช่วงต้นปีหน้า เนื่องจากการคาดการณ์ว่าราคาขายช่วงต้นปีหน้าจะดีขึ้นจากการเกิดปรากฏการณ์เอลนีโญ ทำให้มี GPM ที่สูงขึ้นได้