

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,576.67 จุด เพิ่มขึ้น 7.86 จุด (+0.50%) มูลค่าซื้อขาย 62,156.77 ล้านบาทปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง ตามตลาดต่างประเทศ และตลาดเอเชีย ตอรับการรายงานตัวเลขสำคัญของสหรัฐ โดยเม็ดเงินไหลเข้ากลุ่มไฟแนนซ์ อิเล็กทรอนิกส์ และ ICT
Research Highlight: Sentiment ต่างชาติเป็นบวก // รอโฟ. ครม.	
US bond yield และ Dollar index ปรับตัวลงต่อเนื่องเป็น sentiment เชิงบวก	<ul style="list-style-type: none"> ADP รายงานการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 177,000 ตำแหน่งในเดือนส.ค. ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ระดับ 200,000 ตำแหน่ง และต่ำกว่าในเดือนก.ค. โดยข้อมูลดังกล่าวสะท้อนให้เห็นว่าตลาดแรงงานสหรัฐเริ่มคลายความร้อนแรง ก.พาณิชย์ สหรัฐ รายงานตัวเลข GDP 2Q66 ประมาณการครั้งที่ 2 ขยายตัวเพียง 2.1% ต่ำกว่าประมาณการครั้งแรกที่ 2.4% (เทียบกับ 1Q66 ขยายตัว 2.0%) ข้อมูลเศรษฐกิจและแรงงานที่อ่อนแรงลงช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยของเฟด นอกจากนี้ มุมมองบวกที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะชะลอตัวลงแบบค่อยเป็นค่อยไปหรือซอฟต์แลนดิ้ง ยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อหุ้นเติบโต (Growth Stocks) สินทรัพย์เสี่ยงประเภทอื่นๆ และทองคำ หนุนด้วย US bond yield อายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลงสู่ 4.106% และ Dollar index ที่อ่อนค่าลงสู่ระดับ 103.16 (-0.78) ขณะที่ VIX index ปรับตัวลงต่อเนื่องกว่า 11.1% ในรอบ 5 วันที่ผ่านมา
รอโฟ ครม. อย่างเป็นทางการ	<ul style="list-style-type: none"> เราประเมินว่า โฟ ครม. เศรษฐรา 1 น่าจะลงตัวแล้ว แต่มีเสียงสะท้อนจากสังคม ว่าการวางคนกับกระทรวงดูเหมือนจะไม่ตรงสาย แต่ในภาพรวมเป็นเรื่องที่น่ายินดียิ่ง ที่ได้รัฐบาลสร้างความเชื่อมั่น ขับเคลื่อนเศรษฐกิจประเทศ ด้านนโยบายแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท ที่จะต้องใช้วงเงินกว่า 5.6 แสนล้านบาทนั้น ม.หอการค้าไทยได้ประเมินว่า จะช่วยกระตุ้น GDP เพิ่ม 3-4% หากนำมาใช้ในปีหน้าจะช่วยให้ GDP ปีหน้าขยายตัวได้ราว 5-7% ภายใต้สมมติฐานการส่งออกของไทย ขยายตัวได้ 3-5% ด้วยพื้นที่ทางการคลังที่รัฐบาลสามารถเพิ่มระดับการขาดดุลต่อจีดีพีโดยไม่กระทบต่อกรอบวินัยการเงินการคลังของประเทศ ที่ราว 4% ต่อ GDP จากปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 3% ต่อ GDP ขณะระดับหนี้สาธารณะยังอยู่ภายใต้กรอบวินัยการเงินการคลังที่ 60% จากเพดาน 70% ต่อ GDP จะทำให้รัฐบาลสามารถดำเนินนโยบายดังกล่าวได้ ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากนโยบายดังกล่าว สามารถซื้อสะสมระยะกลาง-ยาว ได้ ดังนี้ กลุ่มค้าปลีก CPALL CPAXT BJC DOHOME KK TNP กลุ่มการเงิน SAWAD MTC NCAP TIDLOR AMANAH กลุ่มอุปกรณ์ IT SYNEX COM7 JMART CPW กลุ่มที่ต้องพัฒนา Infrastructure เกี่ยวกับระบบ IT, Protocol, Blockchain และเครือข่ายโทรคมนาคมของประเทศ ADVANC TRUE SIS BE8 BBIK
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. จากรบพ. คาดว่าทรงตัว เนื่องจากเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมือง การปรับน้ำหนักดัชนี MSCI โดย TTB ได้รับเข้าค่านามัดชนี ส่วนที่ถูกถอนได้แก่ CBG SAWAD มีผล 1 ก.ย.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> SET ยังมีโมเมนตัมบวกอยู่ แต่จะมีความผันผวนช่วงท้ายตลาดจากการปรับน้ำหนักดัชนี MSCI โดยเฉพาะหุ้นที่ได้รับเข้า-ออกจากการคำนวณ ขณะที่กลุ่มพลังงานยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากสต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงมากกว่าและจับตาผลกระทบของพายุเฮอริเคน "อิดาเลีย" (Idalia) ที่เคลื่อนตัวเข้าสู่รัฐฟลอริดา และแรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่าชาวดีอาร์จะขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจไปจนถึงเดือนต.ค. ให้แนวรับ 1570/1560 เป็นจุดพิจารณาไม่ควรต่ำกว่า เพื่อคงโมเมนตัมบวก แนวต้าน 1580/1600 เป็นกรอบพิจารณาเล่นรอบ

ASL Research Team

ธวัชชัย ธีศวรไชย 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 **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg	
SET	1,576.67	7.86	0.50	US			
SET50	966.69	3.23	0.34	Dow Jones	34,890.24	3757 0.11	
MAI	494.72	6.18	1.26	Nasdaq	14,019.31	75.55 0.54	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,514.87	17.24 0.38	
SET	21.8	1.5	3.0	Bitcoin	27,260.00	(750.00) (2.68)	
SET50	22.0	1.8	2.6	Europe			
MAI	120.9	2.7	1.4	UK	7,473.67	8.68 0.12	
	Investor Type			Germany	15,891.93	(38.95) (0.24)	
	DAY	MTD	YTD	France	7,364.40	(9.03) (0.12)	
SET (MB)				Russia	1,052.06	(7.92) (0.75)	
Foreign	1,976	(9,322)	(129,071)	Commodities			
Institution	2,104	8,555	54,207	WTI	8151	156 1.95	
Proprietary	(154)	2,584	(2,009)	Brent	85.23	1.47 1.76	
Retail	(3,925)	(1,816)	76,872	Natural Gas	2.56	0.24 9.39	
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	15950	(3.35) (2.10)	
Foreign	8,727	(34,447)	(98,104)	Gold	1,942.10	22.79 0.01	
Institution	(2,663)	26,794	60,176	Silver	24.60	0.05 0.20	
Retail	(6,064)	7,653	37,928	Aluminium	2,160.00	(1.00) (0.05)	
	Most Active Value			Copper	8,415.00	(19.50) (0.23)	
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,390.00	37.00 1.55	
BDMS	28.50	0.50	1.79	Rubber	15150	0.20 0.13	
KBANK	131.50	(1.00)	(0.75)	BDI	1,107.00	(13.00) (1.17)	
PTT	35.50	(0.25)	(0.70)	White Sugar	72490	5.10 0.70	
PTTEP	163	3.00	1.88	Money Markets & FX			
PSP	10	3.80	61.29	US2YY	4.89	(0.02) (0.34)	
	MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	4.12	(0.02) (0.43)
KLINIQ	39.25	3.00	8.28	US30YY	4.23	(0.01) (0.29)	
FSMART	11.00	0.90	8.91	FED fund	5.50	0.00 0.00	
BES	46.50	0.75	1.64	BOT rate	2.25	0.00 0.00	
BBK	117.50	(0.50)	(0.42)	Dollar index	103.19	(0.27) (0.26)	
XO	31.75	0.50	1.60	USDTHB	34.88	(0.16) (0.46)	

Source: TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 4 หลังจากข้อมูลล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ โดยถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปที่ปรับตัวขึ้นจากการคาดการณ์ที่ว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในเดือนก.ย.นี้

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก หลังสหรัฐฯเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว ขณะที่นักลงทุนจับตาผลกระทบของพายุเฮอริเคน "อิดาเลีย" (Idalia) ที่เคลื่อนตัวเข้าสู่รัฐฟลอริดา

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป..ASIAN

- ASIAN รายงานงบ 2Q66 ออกมาชะลอตัว มีกำไรสุทธิ 16 ล้านบาท หดตัวจากปีก่อนที่มีกำไร 264 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวม Fx loss ที่ 97 ล้านบาท จะมีกำไรปกติที่ 113 ล้านบาท (+547%QoQ, -67%YoY) จากปริมาณการขายอาหารทะเลแช่เยือกแข็งและอาหารสัตว์ที่ลดลงไป 41%YoY และ 28%YoY ตามลำดับ แต่ด้าน GPM ดีขึ้น QoQ มาอยู่ที่ 11.4% จากสัดส่วนยอดขายอาหารทะเลแช่แข็งที่เป็นกลุ่ม high margin ที่เพิ่มขึ้น
- ผู้บริหาร ASIAN ปรับเป้ารายได้ปีนี้ลงจากขยายตัว 15% สู่ระดับ 11% เนื่องจากรายได้ในช่วงครึ่งแรกของปี หดตัว 18.4%YoY รวมถึงแนวโน้มในช่วงที่เหลือของปีตลาดในกลุ่มประเทศหลักอย่างสหรัฐฯและยุโรปจะยังซบเซาต่อเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ประกอบกับภาวะเงินเฟ้อที่สูงและอัตราดอกเบี้ยแนวโน้มปรับขึ้น ซึ่งมีผลต่อห่วงโซ่อุปทานหยุดชะงัก รวมถึงความไม่แน่นอนทางภูมิศาสตร์การเมืองในยุโรปที่เกิดจากความขัดแย้งต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครน แต่บริษัทมีมุมมองบวกต่อธุรกิจอาหารทะเลแช่เยือกแข็งจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากเริ่มเห็นการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคดีขึ้นในตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรป ซึ่งอาจส่งผลให้มีคำสั่งสินค้ากลุ่มมูลค่าเพิ่ม (VAP) กลับเข้าสู่ระดับปกติได้ แต่ยังมีใจว่าจะสามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ที่ระดับ 10-11% ได้
- ในเชิง Sentiment ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแล้วกว่า 39.05%YTD laggard ทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมและ SET สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการในปีที่ไม่สดใสไปพอสมควรแล้ว แต่เราเชื่อว่าได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ประเมินแนวโน้ม 3Q66F จะฟื้นตัว QoQ จากการเริ่มเห็นคำสั่งซื้อในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง ของลูกค้าเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือน ก.ย. ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี ตามสต็อกสินค้าที่เริ่มหมด ขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง ดีขึ้นจากคำสั่งซื้อ VAP กลับมาในระดับปกติ ส่วนธุรกิจที่ชะลอตัวอย่างอาหารสัตว์น้ำและทูน่า ที่ปรับตัวลงตามปัจจัยฤดูกาล หลังผ่านช่วง high season ใน 2Q66 มาแล้ว รวมถึงราคาทูน่าที่สูงขึ้น