

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,528.77 จุด เพิ่มขึ้น 10.85 จุด (+0.71%) มูลค่าซื้อขาย 46,463.28 ล้านบาทปรับตัวขึ้นตอบรับความคาดหวังรัฐบาลจะได้ข้อสรุปภายในสัปดาห์นี้ และหวังเงินออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังตัวเลขจีดีพีต่ำคาด และดอกเบี้ยสหรัฐขาขึ้นใกล้ยุติ
Research Highlight: จับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน // คาดได้ข้อสรุปการเมืองในประเทศสัปดาห์นี้	
GDP 2Q66 จีน ออกมาต่ำกว่าคาด	- จีนรายงาน GDP ไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ออกมาที่ +6.3% YoY เติบโตมากกว่าไตรมาสที่ 1 ที่ +4.5% แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 7.3% - ก่อนหน้านี้จีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลงเล็กน้อย และนโยบายลดหย่อนภาษีสำหรับผู้ซื้อรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งตลาดมองไม่เพียงพอต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจ เมื่อประกอบกับ GDP ไตรมาสที่ 2 ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดทำให้มองว่าจีนมีโอกาสออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เป็นเชิงรุกมากขึ้นเพื่อให้ GDP ในปี 2566 เติบโตตามเป้าหมาย - แนะนำทยอยสะสมหุ้นที่ได้รับปัจจัยบวกจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนคือ กลุ่มปิโตรเคมี PTTGC, IVL กลุ่มส่งออกจีน NER, KCE, HANA
Update การเมืองไทย	- การโหวตนายกรัฐมนตรีนอกรอบแรก โดยมีชื่อคุณพิธา ที่ถูกเสนอนั้น ไม่สามารถได้รับคะแนนเสียงเกินกว่าที่กำหนดได้ที่ 376 เสียง โดยได้คะแนนเสียงไปเพียง 324 เสียง มีคะแนนเสียงจาก ส.ว. ที่โหวตให้คุณพิธามีเพียง 13 เสียง คิดเป็น 5.2% ของเสียงจาก ส.ว. ทั้งหมด - ล่าสุดพรรคก้าวไกลจะเสนอชื่อคุณพิธา เข้าโหวตเป็นครั้งที่ 2 แต่หากครั้งนี้ไม่ผ่านการโหวต มีโอกาสที่พรรคก้าวไกลจะไม่เสนอชื่อคุณพิธา ในครั้งที่ 3 และหลีกเลี่ยงให้แกพรรคเพื่อไทยเสนอชื่อคุณคุณเศรษฐา ทวีสิน เข้ารับการโหวตนายกรัฐมนตรีนอกรอบ - อย่างไรก็ดี เรามองว่าพรรคก้าวไกลจะไม่ได้จัดตั้งรัฐบาล มีโอกาสที่พรรคเพื่อไทยจะได้จัดตั้งรัฐบาลและมีกรณี 2 กรณีที่คาดการณ์ - คุณเศรษฐา ได้รับการโหวตเป็นนายกและมีพรรคก้าวไกลเป็นพรรคร่วมรัฐบาล ประเมินว่า SET จะไม่ปรับตัวขึ้นมากเนื่องจากได้ตอบรับไปมากแล้วหลังการโหวตนายกรัฐมนตรีนอกรอบครั้งแรก ประเมิน SET ในกรอบ 1570-1590 - คุณเศรษฐา ได้รับการโหวตเป็นนายก แต่มีการเปลี่ยนขั้วทางการเมือง ซึ่งจะมี downside risk ต่อตลาดในระยะสั้น ก่อนที่จะปรับตัวขึ้นจากกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ ประเมิน SET ปรับตัวขึ้น 1600-1640
คาดการณ์วันประกาศงบ 2Q66	19 ก.ค. TTB 21 ก.ค. BBL* KTB* KBANK KKP SCB (*ประเมินว่าจะออกมาเด่น) 25 ก.ค. SCGP 26 ก.ค. SCC 27 ก.ค. DELTA ITC TRUE 31 ก.ค. PTTEP
สัปดาห์นี้ติดตาม	18 ก.ค.: ดัชนียอดขายปลีกและดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) ของสหรัฐ MoM 19 ก.ค.: ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของยุโรป YoY, สินค้าคงคลังน้ำมันดิบของสหรัฐ 20 ก.ค.: จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก, ดัชนีภาคการผลิต, ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ
Investment Strategy	- ประเมิน SET ปรับตัว Sideway to Sideway up แนะนำ Trading ในกรอบ 1515-1540 - หุ้นแนะนำได้แก่ - หุ้นกลุ่ม Blue Chip ที่ %YTD ติดลบ (Laggard) และมี Beta น้อยกว่า 1 ได้แก่ BBL BDMS ADVANC LH เพื่อรองรับความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและแนวโน้ม ศก. ที่ถดถอยทั่วโลก - หุ้น DCA+ปันผลที่น่าสะสม BANPU INTUCH PTT LH TISCO EGCO - หุ้นกลุ่ม Defensive กลุ่มโรงพยาบาล BDMS BH - หุ้นเชิงกำไรมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน

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				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,528.77	10.85	0.71	US			
SET50	942.50	4.70	0.50	Dow Jones	34,585.35	76.32	0.22
MAI	466.50	4.79	1.04	Nasdaq	14,244.95	131.25	0.93
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,522.79	17.37	0.39
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	29,990.00	(245.00)	(0.81)
SET50	19.2	1.8	2.7	Europe			
MAI	70.8	2.5	1.4	UK	7,406.42	(28.15)	(0.38)
Investor Type				Germany	16,068.65	(36.42)	(0.23)
	DAY	MTD	YTD	France	7,291.66	(82.88)	(1.12)
SET (MB)				Russia	1,009.79	(4.83)	(0.48)
Foreign	803	(7,722)	(114,861)	Commodities			
Institution	841	7,257	46,590	WTI	74.03	(1.12)	(1.49)
Proprietary	351	1,106	(6,264)	Brent	78.46	(1.17)	(1.47)
Retail	(1,995)	(641)	74,534	Natural Gas	2.54	(0.03)	(1.06)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	131.65	(0.55)	(0.42)
Foreign	5,438	78,629	(114,249)	Gold	1,954.16	(0.64)	(0.00)
Institution	(1,256)	4,101	47,381	Silver	24.82	0.07	0.28
Retail	(4,182)	(82,730)	66,868	Aluminium	2,277.00	(9.00)	(0.40)
Most Active Value				Copper	8,585.00	80.50	0.94
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,480.50	(44.50)	(1.79)
PTT	34.50	(0.50)	(0.01)	Rubber	150.50	(1.60)	(1.06)
CPALL	63.25	0.50	0.01	BDI	1,090.00	(17.00)	(1.56)
KBANK	134.50	2.00	0.02	White Sugar	685.70	(16.30)	(2.38)
PTTEP	155	(3.50)	(0.02)	Money Markets & FX			
SIRI	2.04	0.11	0.06	US2YY	4.73	(0.03)	(0.71)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.80	(0.04)	(1.12)
OTO	1.74	0.09	0.05	US30YY	3.93	(0.00)	(0.02)
XO	24.70	0.90	0.04	FED fund	5.25	0.00	0.00
MASTER	80.50	1.25	0.02	BOT rate	2.00	0.00	0.00
DITTO	31.50	0.00	0.00	Dollar index	99.88	(0.08)	(0.08)
PROEN	4.58	0.04	0.01	USDTHB	34.46	(0.03)	(0.09)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ในวันจันทร์ (17 ก.ค.) ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดในรอบ 15 เดือน โดยตลาดได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มการเงิน ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลงในวันจันทร์ (17 ก.ค.) โดยหุ้นริชมอนด์นำตลาดร่วงลง หลังเปิดเผยยอดขายที่อ่อนแอเกินคาด นอกจากนี้ การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ซบเซาในจีนได้เพิ่มความวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์จากจีนซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดอันดับ 2 ของโลก

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงในวันจันทร์ (17 ก.ค.) หลังจากมีรายงานว่าเศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำกว่าคาดในไตรมาส 2/2566 ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์น้ำมันในประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ใช้น้ำมันรายใหญ่อันดับสองของโลก

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบในวันจันทร์ (17 ก.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นแข็งแกร่งในสัปดาห์ที่แล้ว นอกจากนี้ การปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐยังเป็นปัจจัยกดดันตลาดทองคำ

หุ้นเคาะไป คอยไป... HANA

- ในเชิง Sentiment รับประโยชน์จากตัวเลขส่งออกรถยนต์ในเกาหลีฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 หนุนกลุ่ม Semiconductor ให้ฟื้นตัวรวมถึงเป็นตัวแทนของภาพการส่งออกในเอเชียที่ดีขึ้น นอกจากนี้ แนวโน้มภาคการส่งออกของไทยคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ โดยเฉพาะ HANA ที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า ขณะที่ในเชิง Sentiment รับอานิสงส์บวกจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับต้นปี และ US bond yield ที่คาดว่าจะไม่ปรับตัวขึ้นแรงกว่านี้แล้ว
- ด้านข้อมูลจาก Refinitiv consensus จาก 11 โบรกเกอร์ ประเมินรายได้ของ HANA ในปี 2566 ที่ 28,023 ล้านบาท กำไรสุทธิ 2,038 ล้านบาท เทียบกับปี 65 ที่มีรายได้และกำไรสุทธิเท่ากับ 27,167 ล้านบาท และ 2,102 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนแนวโน้ม 2Q66 เบื้องต้นประเมินดีขึ้น QoQ ตามเงินบาทที่อ่อนค่าจากต้นปี และไม่มีการปิดซ่อมบำรุงเครื่องจักรนอกแผน รวมถึงกลุ่มสินค้า Auto ยังขยายตัวหนุนให้ GPM ดีขึ้น ขณะที่ยังหดตัว YoY ตามอุปสงค์การใช้ SiC ที่ลดลงหลัง Tesla จะลดการใช้ SiC ทำให้มีการปรับเป้าการเติบโตที่ลดลงจากเดิมราว 10-20% และ GPM ที่หดตัวลง
- ทั้งนี้ HANA จะรายงานงบในวันที่ 11 ส.ค.
- ซึ่งในเชิง Valuation ราคาปรับตัวลงเพียง 7.77%YTD ดีกว่าตลาดและปัจจุบันซื้อขายบน PE เพียง 19.6 เท่า น่าสนใจมากกว่าเมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มอย่าง KCE ที่ระดับ 22.4 เท่า และ DELTA ที่ 80.2 เท่า