

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,557.41 จุด เพิ่มขึ้น 8.40 จุด (+0.54%) มูลค่าซื้อขาย 68,545.86 ล้านบาท บวกต่อเนื่องรับแรงหนุนกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ผลักดันดัชนี
Research Highlight: นลท.ขายลดความเสี่ยงก่อนพาวเวลกล่าวสุนทรพจน์ที่แจ็กสันโฮล ในคืนนี้	
จับตาสุนทรพจน์ของพาวเวล	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดแกว่งตัวรอ และนักลงทุนขายลดความเสี่ยง เพื่อรอสุนทรพจน์ของพาวเวลในคืนนี้ ในการประชุมที่แจ็กสันโฮล ซึ่งเราคาดว่าจะออกมาในโทนที่ยังคงใช้นโยบายแบบตึงตัว และดับความหวังที่ตลาดประเมินว่าใกล้จะยุติวงจรขึ้นอัตราดอกเบี้ย หลังจากข้อมูลแรงงานที่แข็งแกร่งอาจจะทำให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้ โดยกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 10,000 ราย สู่ระดับ 230,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาดที่ระดับ 240,000 ราย รวมถึงแบบจำลอง GDP now ของเฟดสาขาแอตแลนตา ประเมิน GDP 3Q66 สหรัฐ ขยายตัวกว่า 5.9% หลังจากมีการขยายตัว 2.0% และ 2.4% ในไตรมาส 1 และ 2 ตามลำดับ ด้านโกลด์แมน แซคส์ คาดการณ์ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบ ก.ค. เป็นครั้งสุดท้ายแล้ว โดยรอบการประชุม ก.ย. เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย และในรอบ พ.ย. เฟดจะสรุปว่าอัตราเงินเฟ้อได้ชะลอตัวลงอย่างเพียงพอแล้ว โดยไม่มีความจำเป็นขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ในเชิงกลยุทธ์ทยอยลดพอร์ตการลงทุนที่อิงกับ sentiment ต่างประเทศ หลังจาก US bond yield ตีตัว และ Dollar index แข็งค่า เช่นกลุ่มจีนส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ที่เราได้แนะนำ trading วานนี้ แนะนำขายทำกำไร
ตลาดหุ้นไทยยังไม่ผ่านแนวต้าน 1560	<ul style="list-style-type: none"> SET index ปรับตัวขึ้นแต่ยังไม่ผ่านยืนแนวต้านหลัก ประเมินว่ามาจากการขายเล่นรอบของ นลท.รายย่อย ขณะที่ นลท.ต่างประเทศ ยังซื้อสุทธิอยู่ ขานรับโมเมนตัมบวก ที่ตลาดหุ้นไทยอยู่ในช่วง honeymoon phase ขานรับปัจจัยการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจน มีสัญญาณความปรองดองเกิดขึ้นหลังวานนี้คุณเศรษฐา ได้เข้าไปพูดคุยกับ พล.อ.ประยุทธ์ สะท้อนภาพข่าวอำนาจเดิมกับพรรคเพื่อไทยจะสามารถทำงานร่วมกันได้ รวมถึงตลาดคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่สามารถทำได้จริง โดยเฉพาะนโยบายกระตุ้นกำลังซื้อฐานราก รวมถึงไฟ ครม. เศรษฐา 1 สำคัญจะเป็นผู้ดูแล รมต. คลังและพาณิชย์ ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นผู้มีมีประสบการณ์เข้ามาดูแล ด้านนโยบายเศรษฐกิจมหภาคอย่างการส่งออกที่หดตัวอยู่ในตอนนี้ อธิปไตยกรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ ก.พาณิชย์ เปิดเผยถึงแนวโน้มการส่งออกในช่วงที่เหลือของปีนี้ ว่าจะฟื้นตัวดี และทำให้ทั้งปีขยายตัวได้ 1-2% (6M66 ส่งออกหดตัว 5.4% YTD) โดยสินค้าที่ยังขยายตัวเป็นบวกได้เช่น กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีสัดส่วนส่งออก 30% คาดว่าจะเติบโต 3-5% เครื่องประดับและอัญมณี เติบโต 10% สินค้าไลฟ์สไตล์ เติบโต 2-3% กลุ่มสินค้าเกษตรและอาหาร คาดว่าจะเติบโต 2% เรามองบวกต่อกลุ่มส่งออก โดยเราเลือกกลุ่มสินค้าเกษตร ที่จะเป็นกลุ่ม outperform ต่อจากกลุ่มจีนส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และได้โอนสีจากนโยบายจากพรรคเพื่อไทยที่จะช่วยเหลือเกษตรกร ทั้งราคาและผลผลิตทางการเกษตร ขณะที่ราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัว ทั้งน้ำตาล ถั่วเหลือง น้ำมันปาล์ม และยาง ส่วน Sentiment ระยะสั้นจากเงินบาทอ่อนค่าลง แนะนำทยอยสะสม BRR KSL STA NER TVO
สัปดาห์หน้าติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> US: 1. Core PCE ก.ค. สหรัฐ คาดเพิ่มขึ้น 4.3%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อย หากออกมาตามคาดเป็นลบต่อตลาด 2. ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐ คาดเพิ่มขึ้น 160K คน. ชะลอตัวลงจากเดือนก่อน และ 3. PMI ภาคการผลิต คาดที่ 47 จุด TH: รายงานเศรษฐกิจ ก.ค. จากธปท. คาดว่าทรงตัว เนื่องจากเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมือง
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideways down ตลาด price in ปัจจัยบวกไปพอสมควรแล้ว สะท้อนผ่านการไม่ผ่านยืนแนวต้าน 1560 ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 1555-1540 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อลดความเสี่ยงปรับตัวลง

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 **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลงขณะที่ดัชนี Nasdaq และ S&P500 ต่างก็ดิ่งลงกว่า 1% เนื่องจากนักลงทุนเทขายเพื่อลดความเสี่ยง ก่อนที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบโดยการทะยานขึ้นของหุ้นกลุ่มผลิตชิปแล้วลง และหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลงหลังบวกติดต่อกัน 3 วัน เนื่องจากนักลงทุนเทขายหุ้นจากความวิตกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวกหลังจากมีรายงานว่าสต็อกน้ำมันดีเซลในยุโรปปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม สัญญาน้ำมัน WTI ขยับขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปสงค์เป็นปัจจัยกดดันตลาดในระหว่างวัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตากรกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันนี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg
SET	1,557.41	8.40	0.54	US		
SET50	960.35	5.64	0.59	Dow Jones	34,099.42	(373.56) (1.08)
MAI	481.94	6.57	1.38	Nasdaq	13,463.97	(257.06) (1.87)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,376.31	(59.70) (1.35)
SET	21.6	1.5	3.0	Bitcoin	26,140.00	(615.00) (2.30)
SET50	22.1	1.8	2.7	Europe		
MAI	117.7	2.6	1.4	UK	7,333.63	13.10 0.18
Investor Type				Germany	15,621.49	(106.92) (0.68)
	DAY	MTD	YTD	France	7,214.46	(32.16) (0.44)
SET (MB)				Russia	1,043.51	(7.64) (0.73)
Foreign	808	(10,926)	(130,675)	Commodities		
Institution	(107)	6,302	51,954	WTI	78.81	0.30 0.38
Proprietary	(690)	2,732	(1,861)	Brent	82.66	(0.31) (0.37)
Retail	(11)	1,893	80,581	Natural Gas	2.56	(0.06) (2.46)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	159.25	(3.25) (2.04)
Foreign	48,923	(66,505)	(130,162)	Gold	1,916.72	1.97 0.00
Institution	(7,154)	30,915	64,297	Silver	24.10	0.04 0.17
Retail	(41,769)	35,590	65,865	Aluminium	2,172.00	6.00 0.28
Most Active Value				Copper	8,371.00	33.00 0.39
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,353.00	(3.00) (0.13)
DELTA	11050	7.50	0.07	Rubber	145.60	1.40 0.96
KTB	19.10	(0.90)	(0.05)	BDI	1,151.00	(41.00) (3.56)
EA	63.75	2.75	0.05	White Sugar	693.50	(0.10) (0.01)
BDMS	27.5	(0.75)	(0.03)	Money Markets & FX		
KBANK	131	(1.50)	(0.01)	US2Y	5.02	0.03 0.61
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.24	0.03 0.66
XO	31.75	0.50	0.02	US30Y	4.30	0.03 0.60
BEB	45.25	0.25	0.01	FED fund	5.50	0.00 0.00
MASTER	69.50	3.00	0.05	BOT rate	2.25	0.00 0.00
DITTO	33.50	0.00	0.00	Dollar index	103.99	0.63 0.61
PSG	1.01	0.00	0.00	USDTHB	35.04	0.16 0.47

Source: TQ Professional

หุ้นเคาะไป คุยไป... GUNKUL

- ภาพรวมผลประกอบการ 2Q66 รายงานกำไรปกติที่ 382.4 ล้านบาท -19.8%YoY โดยรายได้ขายไฟลดลงเล็กน้อยจากต่างประเทศ (รับรู้โรงไฟฟ้าพลังงานลมเต็ม 100% เป็นไตรมาสสุดท้ายก่อนจะนำเข้า JV กับ GULF) ส่วนรายได้ EPC เพิ่มขึ้นตามการทยอยส่งมอบงาน โดยเฉพาะโครงการก่อสร้าง Solar farm ให้กับลูกค้าเอกชน ขณะที่งวด 6M66 มีกำไรสุทธิ 895 ล้านบาท +28.6%YoY
- ผู้บริหาร ให้มุมมองที่เป็นบวกต่อแนวโน้ม 2H66 จากการดำเนินธุรกิจหลักที่ดีขึ้น ทั้งธุรกิจ EPC ที่ปัจจุบันมี backlog ราว 5 พันล้านบาท รวมถึงปริมาณจากการผลิตไฟฟ้าโครงการพลังงานลมที่เพิ่มขึ้นมากอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 1Q66 ถึงแม้จะมีสัดส่วนการถือหุ้นเพียง 50% แต่ยังสามารถสร้างกำไรได้อย่างมาก ส่งผลให้กำไรดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจุบันมีกำลังการผลิตมากกว่า 1,000 เมกะวัตต์ จากการขยายพอร์ตพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศ ทั้งโครงการโซลาร์ฟาร์ม และพลังงานลมซึ่งสนับสนุนงานในมือเพิ่มมากขึ้น และเชื่อว่าสามารถสร้างรายได้ตามเป้าที่จะเพิ่มขึ้น 15%YoY
- ในเชิง sentiment เรามองว่าแนวโน้มธุรกิจของ GUNKUL ในระยะสั้นและกลางยังอยู่ในทิศทางบวก โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากภาคอุตสาหกรรมและภาคครัวเรือน, นโยบายภาครัฐที่สนับสนุนการใช้พลังงานทดแทน และการเติบโตของธุรกิจพลังงานทางเลือกนอกประเทศ ขณะที่ธุรกิจกัญชง-กัญชา หลังจากได้จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ G.K. HEMP เพื่อดำเนินธุรกิจกัญชง-กัญชาครบวงจร ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ และปลายน้ำ โดยบริษัทฯ มีโรงเรือนปลูกกัญชง-กัญชาขนาดใหญ่ที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และโรงสกัดใหญ่ที่สุดในประเทศ บนพื้นที่ภายในวินด์ฟาร์มของตัวเอง ลุ้นรับปัจจัยบวกจากนโยบายภาครัฐที่สนับสนุนการใช้ประโยชน์จากกัญชง-กัญชา