

รูดขาดตลาดหุ้น

29 มิถุนายน 2566

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

ดอกเบียเดินหน้า การเมืองไทยอยู่กับที่

1,450 – 1,480

คาด SET แกว่งตัว Sideways: ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลาง หลัง ป.ร.เฟด ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ค.และก.ย.เพื่อสกัดเงินเฟ้อและความร้อนแรงของตลาดแรงงานในการเสวนาว่าด้วยนโยบายการเงินของธนาคารกลางเมื่อวานนี้ สอดรับกับป.ร. ECB ที่กล่าวในงานว่าอัตราเงินเฟ้อในยุโรปยังสูงเกินไปและมีแนวโน้มจะสูงเป็นเวลานาน ซึ่งอาจทำให้ ECB ต้องเดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามการเสวนาว่าด้วยเสถียรภาพทางการเงินที่จะจัดขึ้นในวันนี้ ซึ่งอาจมีสัญญาณบ่งชี้เพิ่มเติม ด้านการเมืองไทยเป็น Overhang กดดัน SET Index ต่อเนื่อง หลังก.ก.และพท.ยังไม่สามารถตกลงกันได้ตำแหน่งป.ร.สภา อีกทั้งมีการเลื่อนประชุม 8 พรรคร่วมฯจากวันนี้ไปเป็นวันที่ 2 ก.ค.โดยจะมีการหารือของก.ก.และพท.ในวันเดียวกันก่อนประชุม 8 พรรคร่วมฯ ขณะที่การปรับตัวลง 8 วันติดต่อกันของ SET Index และดัชนีที่ร่วงลงไปแล้วเกือบ 100 จุด ได้กดดันให้ P/E ปรับตัวลงสู่ระดับ 15.84x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 18.05x และเข้าใกล้ -1SD ดังนั้นด้วยระดับ P/E ที่เริ่มมีความน่าพอใจมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ทางฝ่ายมองว่าจะเริ่มมีแรงซื้อสะสมของนักลงทุนสถาบันและภายในประเทศในหุ้นที่พื้นฐานดี ซึ่งจะเข้ามาเป็นแรงหนุนต่อ SET Index กอปรกับหุ้นในกลุ่มพลังงานที่คาดเป็นอีกแรงหนุน ตามราคาน้ำมันดิบ WTI ที่กีดตัวขึ้น 2.75% สู่ระดับ \$69.56 ต่อบาร์เรล หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบลดลง 9.6 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดว่าลดลง 1.76 ล้านบาร์เรล ขณะที่วันนี้เป็นวันสุดท้ายของอนุพันธ์ซีเรีย M อาจส่งผลให้ SET Index มีความผันผวนสูง

กลยุทธ์ลงทุน: 1) Spending+ท่องเที่ยว: ADVANC, AOT, BA, BEM, BTS, CPN, MASTER, MINT, SPA 2) ส่งออก: AH, GFPT, KCE 3) ราคาน้ำมันพื้น: BCP, PTG และ 4) หุ้นพื้นฐานดีน่าสะสม: BCPG, CHG, SPALI

ปัจจัยบวก

- ททท.เผยภาพรวมการท่องเที่ยวว่า 2Q66 ตลาดในประเทศถือว่ายังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง จากประมาณการนักท่องเที่ยวเยี่ยมเยือนชาวไทยทั้งปีที่ประมาณ 200 ล้านคน/ครั้ง ล่าสุด 1H66 อยู่ที่ประมาณ 120 ล้านคน/ครั้งแล้ว และโดยคาดว่าปลายปีนี้ไทยเที่ยวไทยจะเกินเป้ารายได้ตลาดในประเทศที่ 8.8 แสนลบ.
- World Bank ปรับเพิ่มคาด GDP ไทยปี 66 เพิ่มเป็น 3.9% จากเดิม 3.6% โดยได้รับการสนับสนุนจากการท่องเที่ยวฟื้นตัว รวมถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่งเกินคาดจากจีนมีส่วนช่วยสนับสนุนด้วย
- แรงหนุนจากการทำ Window Dressing ก่อนปิด 2Q66 โดย 10 ปีซ้อนใน 2Q หลังพบโอกาสเกิด 60% และผลตอบแทนเฉลี่ยของ 2Q ในปีที่เกิดอยู่ที่ระดับ +1.47% ทั้งนี้หุ้นที่ราคา Laggard ใน 2Q66 ซึ่งอาจเป็นเป้าหมายของการทำ Window Dressing ได้แก่ PTTGC, SCGP, LH, CRC, BEM

ปัจจัยลบ

- หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ ECB เผยเงินเฟ้อยุโรปจะไม่กลับคืนสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% ใน 2 ปีนี้ แม้จะมีความคืบหน้าในปีนี้ แต่เงินเฟ้อจะไม่ลงสู่เป้าหมาย 2% ภายในเวลาเพียงไม่กี่เดือน
- เยอรมนีเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงสู่ระดับ -25.4 ในช่วงเข้าสู่เดือนก.ค. จากระดับ -24.4 ในเดือนมิ.ย. เนื่องจากการคาดการณ์ทางศก.และรายได้ลดต่ำลง
- วอลล์สตรีทเจอร์นัลรายงานว่า สหรัฐฯเตรียมออกมาตรการใหม่ในการจำกัดการส่งออกชิปไปยังจีน ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการอย่างรวดเร็วที่สุดในเดือนก.ค.
- จีนเผยกำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรมจีนร่วงลง 18.8% y-y ในช่วง 5M66 เนื่องจากบริษัทในภาคส่วนนี้ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากอุปสงค์ที่อ่อนแอลง ท่ามกลางศก.ที่ฟื้นตัวอย่างอ่อนแอหลังการแพร่ระบาดของโรคโควิด

PICKS OF the day




BUY

เป้าหมาย 8.55 / 8.65

แนวรับ 8.20 / 8.30

BEM

- 2Q66 คาดกำไรโต y-y, q-q
- สายสีเหลือง ช่วยส่งต่อผู้โดยสารรถไฟฟ้า



BUY

เป้าหมาย 80.00 / 82.00

แนวรับ 76.00 / 77.00

MASTER

- 2Q66 ลุ้นโต q-q จาก U-RATE สูง
- มีลุ้นปิดดีล M&A เพิ่มอีกในปี

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
 ชุตติกาบุญนิน สันติเมธวัชร - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค #37928
 ภูานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993
 กิตติ บัววัง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 ฐนพงษ์ แซ่ลี - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0715



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486