

MARKET STRATEGY

สรุปลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,562.97 จุด เพิ่มขึ้น 2.77 จุด (+0.18%) มูลค่าซื้อขาย 49,908.18 ล้านบาท เคลื่อนไหวในกรอบแคบหลังซิมซิปปัจจัยบวกในประเทศไปมากแล้ว จากนั้นรอดูทิศทางมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนต่างประเทศ ประธานเฟดยังคงพูดคล้ายเดิมเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยคุมเงินเฟ้อ
Research Highlight: ตลาดขานรับถ้อยแถลงเฟด และเงินออกมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้น	
Dollar index และ US bond yield ปรับตัวลง หนุนบรรยากาศการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรป ปรับตัวขึ้นขานรับความชัดเจนของถ้อยแถลงของเฟดที่ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ และจะยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงจนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อได้ปรับตัวลงสู่กรอบเป้าหมายระยะยาวที่ 2% ทั้งนี้เราคาดการณ์ว่า ในการประชุม FOMC ในเดือน ก.ย. เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย ก่อนจะปรับขึ้นอีกครั้งในรอบ พ.ย. และจะคงอัตราดอกเบี้ยไปจนกลางปี 67 ด้าน Dollar index และ US ปรับตัวลง เป็น sentiment เชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น ขณะที่ต้องจับตาดูการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและแรงงานของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
เงินออกมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้น หนุน fund flow ไหลเข้าภูมิภาค	<ul style="list-style-type: none"> รัฐบาลจีนประกาศลดภาษีอากรแสตมป์ (stamp duty) สำหรับการซื้อขายหุ้นเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2551 โดยมีเป้าหมายที่จะดึงดูดนักลงทุนเข้าสู่ตลาดหุ้นจีน สะท้อนให้เห็นว่า รัฐบาลจีนพยายามกอบกู้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีความวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจและตลาดอสังหาริมทรัพย์ของจีน หลังจากนักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นในตลาดหุ้นจีนติดต่อกันยาวนานถึง 13 วันนับจนถึงวันพุธที่ 23 ส.ค.ที่ผ่านมา แนะนำกลุ่ม China play เราชอบ KCE CPF PTTGC TOP SCGP NER TKN CBG
โปเดนเยือนเวียดนาม ผลดีต่อไทย?	<ul style="list-style-type: none"> ปรน. โปเดนจะเดินทางเยือนกรุงฮานอยของเวียดนามในวันที่ 10 ก.ย. หลังเสร็จสิ้นการประชุมสุดยอดของกลุ่ม G20 ที่อินเดีย ทั้งนี้ โปเดนมีกำหนดพบปะกับเจ้าหน้าที่ระดับสูงของเวียดนามหลายคน ในพรรคคอมมิวนิสต์เวียดนาม มองเป็นโอกาสของตลาดหุ้นไทย ทั้งในแง่ จีนอาจจะไม่พอใจในการพบปะกันครั้งนี้ อาจเห็นมาตรการสกัดกั้นทางการค้า ทำให้มีการย้ายฐานการผลิตมากขึ้น หรือในแง่ โอกาสที่ไทยจะได้รับความสนใจจากสหรัฐฯ มากขึ้นเนื่องจากอยู่ในภูมิภาคเดียวกันกับเวียดนาม ประกอบกับไทยพึ่งผ่านการจัดตั้งรัฐบาลที่นำโดยพรรคเพื่อไทย ทำให้ความสัมพันธ์ของไทยกับนานาชาติดีขึ้น ในเชิงกลยุทธ์แนะนำกลุ่มนิคมฯ และพื้นที่ EEC เช่น AMATA WHA ORI SC PTTEP GULF
สัปดาห์นี้ติดตาม	<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. จาครบท. คาดว่าทรงตัว เนื่องจากเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมือง การปรับน้ำหนักดัชนี MSCI โดย TTB ได้รับเข้าค่านวณดัชนี ส่วนที่ถูกถอนได้แก่ CBG SAWAD มีผล 1 ก.ย.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway up ได้รับปัจจัยบวกจากปัจจัยต่างประเทศ ขณะที่ในประเทศเองยังคงได้แรงหนุนจากปัจจัยการเมือง หลังเริ่มเห็นรายชื่อคณะรัฐมนตรี ทำให้ตลาดคาดหวังว่าน่าจะสามารถนำขึ้นทูลเกล้าฯ ได้ต้นสัปดาห์หน้า และคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจตามมา อีกทั้งยังได้ปัจจัยหนุนจากการปันผลระหว่างกาลของบริษัทจดทะเบียนไทย โดยเฉพาะในหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ คาดว่าจะมีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มนี้ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบปรับตัว 3 วันติดต่อกัน ก็น่าจะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มพลังงานด้วย ให้แนวรับไว้ที่ 1,550 จุด ส่วนแนวต้านให้ไว้ที่ 1,570-1,575 จุด

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

Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,562.97	2.77	0.18	US			
SET50	960.75	0.28	0.03	Dow Jones	34,559.98	213.08	0.62
MAI	485.08	(2.21)	(0.45)	Nasdaq	13,705.13	114.48	0.84
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,433.31	27.60	0.63
SET	216	15	3.0	Bitcoin	26,090.00	10.00	0.04
SET50	219	1.8	2.6	Europe			
MAI	118.5	2.6	1.4	UK	7,338.58	4.95	0.07
Investor Type				Germany	15,792.61	160.79	1.03
	DAY	MTD	YTD	France	7,324.71	95.11	1.32
SET (MB)				Russia	1,057.97	14.13	1.35
Foreign	(1,528)	(12,752)	(132,501)	Commodities			
Institution	1,410	6,947	52,600	WTI	79.95	0.00	0.00
Proprietary	(143)	2,531	(2,062)	Brent	83.76	(0.31)	(0.37)
Retail	261	3,274	81,963	Natural Gas	2.54	0.04	1.54
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	159.50	0.25	0.16
Foreign	(4,700)	(80,186)	(143,843)	Gold	1,919.31	4.79	0.00
Institution	1,804	33,951	67,333	Silver	24.22	0.03	0.12
Retail	2,896	46,235	76,510	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
ESSO	98.00	0.25	0.03	Rubber	153.90	(1.70)	(1.10)
KBANK	133.00	1.00	0.01	BDI	1,110.00	(30.00)	(2.70)
PTT	35.75	0.25	0.01	White Sugar	709.40	0.00	0.00
DELTA	106.5	(1.00)	(0.01)	Money Markets & FX			
EA	64.25	(0.75)	(0.01)	US2Y	4.99	(0.09)	(1.82)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	4.19	(0.05)	(1.11)
DITTO	33.00	(1.50)	(0.04)	US30Y	4.27	(0.02)	(0.44)
MASTER	68.50	0.50	0.01	FED fund	5.50	0.00	0.00
XO	31.00	(0.75)	(0.02)	BOT rate	2.25	0.00	0.00
ALPHAX	134	(0.15)	(0.10)	Dollar index	103.98	(0.21)	(0.20)
DOD	4.10	0.14	0.04	USDTHB	35.21	0.06	0.18

Source: TQ Professional

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้น 3M และหุ้นโกลด์แมน แซคส์ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและการจ้างงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมาที่สุดในรอบ 1 เดือน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นอุตสาหกรรมที่ทำธุรกิจกับจีน หลังจากรัฐบาลจีนออกมาตรการเพื่อช่วยหนุนตลาดหุ้นที่ย่ำแย่

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่า พายุไซร่อน "อิดาเลีย" (Idalia) ที่กำลังก่อตัวขึ้นในอ่าวเม็กซิโก อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันในเขตอ่าวเปอร์เซียของสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี สัญญาน้ำมันดิบขยับขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตากรณีเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อและแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป...NSL

- NSL รายงานงบ 2Q66 ออกมาดีกว่าคาด ด้วยรายได้ขายที่เพิ่มขึ้น 17.7%YoY ที่ 1.16 พันล้านบาท ตามสถานการณ์โควิด-19 ที่ดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มเบเกอรี่และรองเท้า (ร้าน Bake a wish และข้าวแห้ง) ที่ +18.6%YoY และมีสัดส่วนสูงกว่า 90.7% ของรายได้ทั้งหมด ขณะที่รายได้จากช่องทาง delivery ที่มีการทำการตลาดอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้มียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ อย่างไรก็ดีกลุ่ม Food service ที่มีสัดส่วนรายได้ 6% ของรายได้รวม หดตัวลง 5.9%YoY จากการแข่งขันที่สูงขึ้น ด้าน GPM ลดลงแรงจาก 2Q65 ที่ 19.2% มาที่ 18.4% จากต้นทุนวัตถุดิบที่สูง, ค่าไฟฟ้าที่แพง และรายได้กลุ่ม Food service ที่ลดลง แต่ทั้งนี้ SG&A ต่อรายได้ลดลงเหลือ 9.4% สะท้อนการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ
- ผู้บริหารให้แนวโน้มเชิงบวกใน Opp day โดยจะเปิดตัว new product เพิ่มในกลุ่ม ข้าวแห้ง ในร้าน 7-11 รวมถึงการเริ่มส่งออกไปจีนในช่วงปลายปีนี้ รวมถึงเพิ่ม product ใหม่ในกลุ่ม bake a wish ส่วนแนวโน้ม 3Q66F เราประเมินทรงตัวค่อนข้างไปทางบวก QoQ แต่ขยายตัวมากกว่า 15%YoY จากฐานที่ต่ำและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆสู่ตลาด ขณะที่แนวโน้มวัตถุดิบและต้นทุนค่าไฟที่ลดลง จะช่วยหนุน GPM ให้สูงขึ้น ส่วนใน 4Q66F จะเป็นช่วงพีคของปี และคาดว่าทำ New high ประเมินรายได้ทั้งปี 66 ขยายตัว 15% สู่ระดับ 4.6 พันล้านบาท (งวด 6M66 มีรายได้ 2.26 พันล้านบาท และกำไรสุทธิ 157.9 ล้านบาท)
- ในเชิง valuation ราคาปัจจุบัน ซื้อ-ขาย บน PE 21.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม (SNNP RBF KCG) ที่ 30.3 เท่า ภายใต้เป้าหมายรายได้ที่เฉลี่ยเติบโตใกล้เคียงกันในปี 66F (15-20%) จึงทำให้ NSL มีความน่าสนใจกว่า ขณะที่ได้อานิสงส์จากแนวโน้มราคาข้าวสาลีที่อยู่ในขาหลังปรับตัวลงกว่า 24.3% ตั้งแต่จุดสูงสุดช่วงปลายเดือน ก.ค. หนุนต้นทุนให้ลดลง และดัน GPM ให้สูงขึ้น รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าในระยะสั้นหนุนภาพการส่งออก