

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



สัญญาณบวกมีมากขึ้น

ปรากฏสัญญาณบวกสำหรับตลาดหุ้นบ้านเราเพิ่มขึ้น เริ่มจากการเมือง ซึ่งวานนี้ได้ข้อสรุปเรื่องประธานสภาผู้แทนราษฎร โดยเพื่อไทย-ก้าวไกล เสนอ คุณวันมูหะมัดนอร์ มะทา เข้าชิงตำแหน่ง ข้อสรุปดังกล่าวช่วยลดระดับความไม่แน่นอนทางการเมืองลง ถัดไปเป็นกระบวนการในการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี ซึ่งเรามองว่าจะเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้า อีกสัญญาณบวกหนึ่งคือ เงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยล่าสุดมาอยู่ที่ 34.96 บาท/USD ซึ่งน่าจะถือเป็น Indicator ว่ามีโอกาสที่ Fund Flow อาจหยุดการไหลออก ส่วนอีกเรื่องหนึ่งคือทิศทางของเงินเฟ้อที่จะประกาศในอีก 2 วันข้างหน้าว่าจะลดลงมาอยู่ที่ 0.1% YoY ซึ่งหากเป็นดังกล่าวก็จะสร้างโอกาสให้ กนง. ชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ชั่วคราว ภาพรวมดังกล่าวน่าจะดึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับมาได้ระดับหนึ่ง แต่ SET Index ก็ยังมี Upside จำกัด

ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมเชิงบวกที่มีมากขึ้น คาดว่า SET Index วันนี้น่าจะปรับตัวขึ้นได้ต่อ แต่ยังมี Upside จำกัด ประเมินแนวต้านที่ 1520 จุด แนวรับ 1490 จุด หุ่น Top Pick เลือก MAJOR, IVL และ TIDLOR

🕒 4 กรกฎาคม 2566

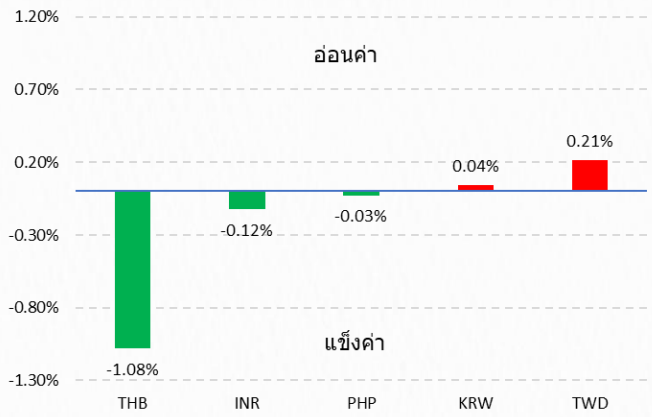
SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ	1,490 จุด
แนวต้าน	1,520 จุด

TOP PICKS

IVL	FV@B 44.00
MAJOR	FV@B 21.80
TIDLOR	FV@B 31.00

ค่าเงินในภูมิภาค 28 มิ.ย. – 3 ก.ค. 66



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
 เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราด เตียรณปราโมทย์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทรภาพค์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธวงศ์
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
 ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
 การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
 เกี่ยวข้องหรือพึงระแวงพิงใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ปัจจัยภายนอก-ในประเทศที่ดูตุงๆ ต้องติดตาม

ปัจจัยภายนอกประเทศ : วานนี้ตลาดฝั่งสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นในรอบแคบราว +0.03% ถึง +0.4% เนื่องจากการเปิดตลาดเพียงครั้งวันทำการ บวกกับความหวังว่า Fed จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย หลังดัชนี ISM Manufacturing ของสหรัฐฯในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 46.0 จุด ต่ำกว่าค่าคดที่ระดับ 47.0 ซึ่งหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8 สะท้อนภาคการผลิตยังคงอยู่ในโซนหด (PMI < 50) อีกทั้งนักลงทุนยังรอติดตามการรายงานตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐฯ อาทิ Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate เพื่อประเมินทิศทางของการดำเนินนโยบายของ Fed

ส่วนตลาดหุ้นในฝั่งยุโรปปิดตัวราว -0.02% ถึง -0.4% หลัง PMI ภาคการผลิตของยุโรปเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 43.4 ต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ยังเพิ่มระดับความกังวลเศรษฐกิจ Recession ในระยะข้างหน้า

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	13,816.77	0.21%	0.21%	32.01%
S&P	4,455.59	0.12%	0.12%	16.05%
Russel	1,896.78	0.43%	0.43%	7.70%
DJIA	34,418.47	0.03%	0.03%	3.84%
Europe				
FTSE 100	7,527.26	-0.06%	-0.06%	1.01%
DAX	16,081.04	-0.41%	-0.41%	15.89%
Euro Stoxx 50	4,398.15	-0.02%	-0.02%	15.94%
CAC 40	7,386.70	-0.18%	-0.18%	14.10%
ASIA				
Philippines	6,508.21	0.62%	0.62%	-0.89%
Indonesia	6,696.72	0.52%	0.52%	-2.25%
Australia	7,246.12	0.59%	0.59%	2.95%
Japan	33,753.33	1.70%	1.70%	29.35%
Malaysia	1,395.89	1.40%	1.40%	-6.66%
Korea	2,602.47	1.49%	1.49%	16.37%
China	3,243.98	1.31%	1.31%	5.01%
Hong Kong	19,306.59	2.06%	2.06%	-2.40%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	102.99	0.07%	0.07%	-0.52%
EURO/USD	1.09	0.01%	0.04%	-1.94%
USD/THB	35.23	-0.64%	0.64%	-1.77%
Gold Spot	1,921.09	-0.03%	0.09%	5.32%

*ตามแหล่งข้อมูล

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
BOND (US)				
2 Year	4.94	0.83%	0.83%	11.52%
5 Year	4.19	0.77%	0.77%	4.58%
10 Year	3.85	0.46%	0.46%	-0.52%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.04	0.00%	0.00%	49.05%
10 Year TH	2.57	-0.59%	-0.59%	-2.96%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

PMI Manufacturing สหรัฐ-ยุโรปยี่งหดตัว

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Sunday, July 2, 2023						
09:45	USD	☆☆☆	Manufacturing PMI (Jun)	46.3	46.3	48.4
10:00	USD	☆☆☆	ISM Manufacturing PMI (Jun)	46.0	47.2	46.9
03:55	EUR	☆☆☆	German Manufacturing PMI (Jun)	40.6	41.0	43.2
04:00	EUR	☆☆☆	Manufacturing PMI (Jun)	43.4	43.6	44.8
04:30	GBP	☆☆☆	Manufacturing PMI (Jun)	46.5	46.2	47.1

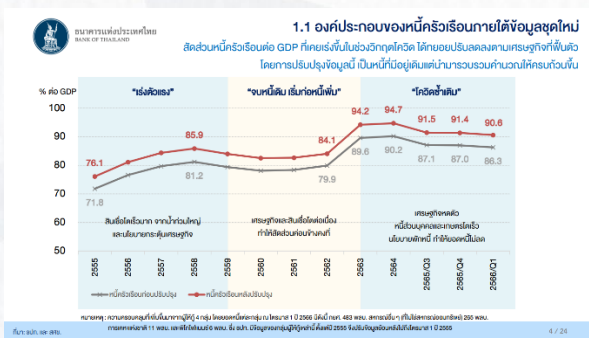
ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ปัจจัยภายในประเทศ : ปรก. ได้ปรับปรุงสถิติเปลี่ยนนิยามหนี้ครัวเรือน (หนี้เดิมที่เกิดขึ้นมานานแล้ว) เพื่อให้ครบถ้วนครอบคลุมมากขึ้น โดยมาจากผู้ให้กู้ 4 กลุ่ม ได้แก่ กยศ., สหกรณ์อื่นๆ (ที่ไม่ใช่สหกรณ์ออมทรัพย์), การเคหะแห่งชาติ, พิกโไฟแนนซ์ ทำให้ยอดหนี้ใน 1Q66 เพิ่มขึ้นแตะ 16 ล้านล้านบาท คิดเป็น 90.6% ต่อ GDP (เดิม 86.3%) ขณะที่แนวโน้มหนี้เสีย (NPL) ในอนาคต ผู้ช่วยผู้ว่าการ ปรก. มองว่า NPL มีโอกาสสูงขึ้นบ้าง จากกลุ่มเปราะบางที่รายได้น้อย หรือรายได้นิ่งไม่ฟื้นตัว แต่ทั้งนี้ ปรก. เชื่อว่าจะบริหารจัดการได้ อีกทั้งการฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทยจะทำให้ความสามารถชำระหนี้ดีขึ้น ประเด็นดังกล่าว *ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินว่า หุ้นกลุ่ม Fin ลิสซิ่งและบริหารหนี้เป็นอุตสาหกรรมที่น่าสนใจ อาทิ JMT JMART TIDLOR MTC SAWAD*

MARKET TALK

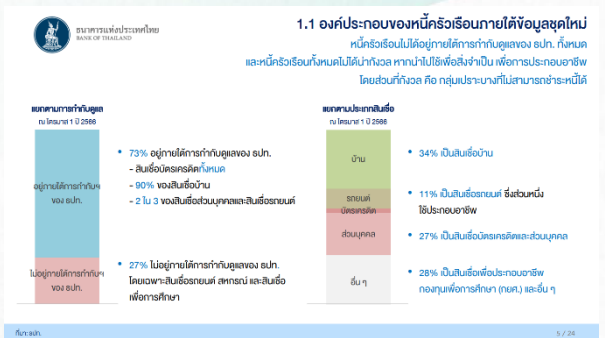
กลยุทธ์การลงทุน

หนี้ครัวเรือนพุ่งแตะ 90.6% ต่อ GDP



ที่มา: สปท.

หนี้ครัวเรือนกว่า 27% เป็นกยศ.-ประกอบอาชีพ



ที่มา: สปท.

สรุป PMI ภาคการผลิตที่ยังคงตัวต่อเนื่องในสหรัฐ-ยุโรป เป็นอีกหนึ่งสัญญาณความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะ Recesson จากการชะลอตัวของภาคการค้าระหว่างประเทศ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศยังคงติดตามยอดหนี้ครัวเรือนไทย และ NPL ที่ยังมีแนวโน้มสูงขึ้น ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่เข้ามากดดันภาพรวมเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าได้

เสียงจากผู้คุมกฎ และแหล่งข่าวจากสถาบันการเงิน

วานนี้ สปท. จัด Media Briefing เรื่อง สถานการณ์หนี้ครัวเรือนและความคืบหน้าแนวทางการแก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน ประเด็นหลัก อาทิ

1. หนี้ครัวเรือน ภายหลังปรับปรุง ผ่านการรวมหนี้ กยศ. 4.83 แสนล้านบาท, สหกรณ์ (ไม่รวมสหกรณ์ออมทรัพย์) 2.65 แสนล้านบาท , การเคหะแห่งชาติ 1.1 หมื่นล้านบาท และ พิกโก้ไฟแนนซ์ 6 พันล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ณ สิ้นงวด 1Q66 มาอยู่ที่ 90.6% (VS สิ้นงวด 4Q65 ที่ 91.4%) จากเดิม 86.3% (สิ้นงวด 4Q65 ก่อนปรับปรุงที่ 87.0%) ในมุมมองของ สปท. มองสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ที่เหมาะสมอยู่ที่ 80% ของ GDP ตามความเห็นของฝ่ายวิจัยประเด็นดังกล่าวไม่ได้ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงกำลังซื้อผู้บริโภคในประเทศ เนื่องจากเป็นหนี้ที่มีอยู่เดิม
2. มาตรการการแก้หนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน (เตรียมเปิดรับฟังความเห็น คาดเห็นบางมาตรการอย่างเป็นทางการในช่วง 3Q66 เช่น Responsible Lending) หลักๆ ประกอบด้วย
 - 2.1) Responsible Lending (RL) อย่าง ไม่กระตุ้นการกู้เงินเกินตัว รวมทั้งการแก้ปัญหาให้กับลูกหนี้ที่มีหนี้เรื้อรัง (Persistent Debt) หวังผลให้ลูกหนี้ สามารถปิดจบหนี้ได้เร็วขึ้น เน้นไปที่ Revolving P-Loan (อัตราดอกเบี้ยสูงสุด 25%) ที่จ่ายหนี้ได้ตามปกติแต่ปิดจบหนี้ไม่ได้หรือต้องใช้เวลาอันยาวนานเกินไป กล่าวคือ จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าเงินต้น เป็นระยะเวลาติดต่อกัน X ปี ทั้งนี้ อ้างอิง นสพ. กรุงเทพธุรกิจ วันนี้

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เปิดเผยว่าแหล่งข่าวจากสถาบันการเงิน กรณีที่เข้าข่ายเป็นลูกหนี้เรื้อรัง (จ่ายดอกเบี้ยมากกว่าเงินต้น 2 ปี) ต้องสามารถจบหนี้ให้ได้ภายใน 4 ปี หากไม่จบในปีที่ 3 และหนี้เริ่มลามเข้าสู่ปีที่ 4 เจ้าหนี้ต้องลดดอกเบี้ยให้มากที่สุด 8% - 12% ตามความเสี่ยงของลูกหนี้

ความเห็นฝ่ายวิจัย ต่อประเด็น RL ให้น้ำหนักหลักไปที่การแก้หนี้เรื้อรัง เนื่องจากอาจส่งผลต่อ Yield ของสินเชื่อกู่มนี้ได้ มองเป็น Sentiment ลบ ต่อ SETBANK และ Non Bank (กลุ่มบัตรเครดิตเป็นหลัก) ขณะที่ในทางพื้นฐานสำหรับกลุ่มธนาคาร ด้วยสัดส่วนสินเชื่อบัตรเครดิตและ P-Loan มีสัดส่วนไม่สูงอยู่ที่ราว 6% ของพอร์ตสินเชื่อ จะมี KTB ที่มีสัดส่วนสินเชื่อส่วนบุคคลและบัตรเครดิต ราว 25% ของพอร์ตสินเชื่อ แต่เป็นการปล่อยสินเชื่อบุคคลให้กับกลุ่มราชการเป็นหลัก คิดอัตราดอกเบี้ยตาม MRR ส่วนพอร์ตสินเชื่อบัตรเครดิตและ P-Loan ของ KTC ราว 1 แสนล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 4% ของพอร์ตสินเชื่อ KTB ด้าน TISCO ที่มีสัดส่วนสินเชื่อบุคคลราว 17% ของพอร์ตสินเชื่อ แต่เป็นจำนำทะเบียนรถยนต์ มีระยะเวลาการผ่อน 5 - 7 ปี ซึ่งสัดส่วนการจ่ายเงินต้นจะสูงขึ้นตามระยะเวลาการผ่อนอยู่แล้ว (Fix installment : หลักการเดียวกับการผ่อนชำระบ้าน) จึงไม่ได้เป็นประเด็น เช่นเดียวกับ Non Bank ที่ทำสินเชื่อจำทะเบียนรถเป็นหลัก อย่าง TIDLOR มองว่าผลกระทบจำกัด

2.2) Risk-based pricing คิดดอกเบี้ยตามความเสี่ยงลูกหนี้ มองประเด็นนี้กระทบจำกัด เพราะเปิดทางให้ s.w. และ Non Bank คิดอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นกับลูกหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น เปิดทางให้ s.w. เข้าถึงลูกค้าที่ยังไม่เข้าถึงบริการของธนาคารมากขึ้น

2.3) MacroPrudential Policy (MaPP) หลักๆ คือ DSR (ค่าใช้จ่ายในการผ่อนชำระต่อเดือน / รายได้ลูกหนี้) ยังต้องรอรายละเอียดอย่างเป็นทางการต่อไป ซึ่งปกติแล้วแต่ละ s.w. มีสัดส่วน DSR ในกระบวนการพิจารณาสินเชื่อของแต่ละธนาคาร และการคำนวณค่าใช้จ่ายในการผ่อนชำระต่อเดือนไม่เท่ากัน

นอกจากนี้ประเด็นการเพิ่มธนาคารพาณิชย์ เพื่อลดอัตราดอกเบี้ย ตามที่เป็นกระแสข่าวในช่วงที่ผ่านมา ในมุมมองฝ่ายวิจัยประเมินการเพิ่มธนาคาร ไม่ได้ส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยโดยตรง เหตุเพราะกลไกอัตราดอกเบี้ยราว 60% - 70% ของพอร์ตสินเชื่อกลุ่มฯ อิงตาม M-Rate (รายใหญ่, SME และสินเชื่อบ้าน) ซึ่งเคลื่อนไหวตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นหลัก ส่วนบัตรเครดิตและสินเชื่อรายย่อย อื่นๆ มีเพดานอัตราดอกเบี้ยโดย สปท. อยู่แล้ว ขณะที่สินเชื่อรถยนต์ มีคู่แข่งหลัก คือ กลุ่มค่ายรถยนต์ที่จัดสินเชื่อเอง ทั้งนี้ สปท. มีแผนเปิดใบอนุญาตจัดตั้ง Virtual bank อยู่แล้ว 3 ใบ คาดเปิดดำเนินการอย่างเต็มรูปแบบปี 2569 เชื่อว่า สปท. คงติดตามการดำเนินงานของ 3 Virtual bank นี้ก่อน เพื่อพิจารณาเปิดใบอนุญาตเพิ่มต่อไป

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

กล่าวโดยสรุปภาพดังกล่าวเป็น Sentiment ลบต่อ SETBANK แต่ทางพื้นฐานจำกัดต่อกลุ่มธนาคาร ส่วน Non Bank ให้น้ำหนักไปที่กลุ่มบัตรเครดิต มากกว่าจำหน่ายทะเบียน สำหรับ ส.พ. ใหญ่ เรียงตามประโยชน์จากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยและคุณภาพสินทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ดี ช่วยให้การบริหารจัดการสำรองยัดหย่นกว่า ดังนี้ KTB (Outperform : FV@B20.3) > BBL (Outperform : FV@B174) > SCB (Outperform FV@B132) > KBANK (Neutral : FV@B140) ส่วน ส.พ. เล็กเลือก TISCO (Neutral : FV@B108) > KKP(Underperform : FV@B73)

โครงสร้างสินเชื่อกลุ่มธนาคาร ณ สิ้นงวด 1Q66

ธนาคาร	รายใหญ่	SME	รัฐบาล	ต่างประเทศ	รายย่อย	เช่าซื้อ	เคหะ	บัตรเครดิต,สินเชื่อบุคคล และอื่นๆ	อื่นๆ
BAY	36%	16%			48%	22%	15%	11%	
BBL	44%	20%		24%	12%				
KBANK	36%	31%			28%				6%
KTB	29%	12%	16%		43%	0%	18%	25%	0%
SCB	36%	17%			47%	8%	31%	6%	
TTB	32%	8%			60%	30%	24%	6%	
KKP	14%	15%			67%	48%	13%	6%	3%
TISCO	21%	6%			71%	50%	5%	17%	2%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย Ua. เอเชีย พลัส

ประเด็นการเมืองชัดเจนขึ้น หนุน SET Index ปัจจุบันน่าจะสะสม

ประเด็นการเมือง มีสัญญาณความชัดเจนมากขึ้นในการจัดตั้งรัฐบาล หลังแถลงการณ์ร่วมระหว่างพรรคก้าวไกล-เพื่อไทย ได้ข้อสรุปเห็นตรงกันว่า จะเสนอชื่อคุณวันมูหะมัดนอร์ มะทา หัวหน้าพรรคประชาชาติ (อดีตประธานสภาผู้แทนราษฎรปี 2539) เป็นประธานสภาฯ และเสนอให้รองประธานฯ คนที่ 1 มาจากพรรคก้าวไกล , รองประธานฯ คนที่ 2 มาจากพรรคเพื่อไทย โดยวันนี้จะมีการโหวตเลือกประธานสภาฯ ขณะที่วาระถัดไป คือ การโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี (ประเมินว่าน่าจะทิ้งช่วงประมาณ 10 วัน) ซึ่งผู้ที่ผ่านการโหวตให้เป็นนายกรัฐมนตรีต้องได้รับเสียงเกินกึ่งหนึ่งของรัฐสภา ประกอบด้วย ส.ส. 500 คน และ ส.ว. 250 คน รวม 750 คน หมายความว่าต้องได้คะแนนเสียงสนับสนุน 376 คนขึ้นไป ทั้งนี้เสียงของพรรคร่วมรัฐบาลที่มีการลงมติข้อตกลง MOU ร่วมกันมีเพียง 312 เสียงซึ่งขาดอีก 64 เสียงถึงจะมีคะแนนเสียงสนับสนุนเลือกนายกรัฐมนตรีได้ ซึ่งต้องพึ่งพาเสียงสนับสนุนจาก สว. บางส่วน ทั้งนี้จากการที่ ว่าที่ ประธานสภาผู้แทนราษฎร ให้ความเห็นผ่านสื่อ ระบุว่า ถ้าโหวตนายพิธา เป็นนายกรัฐมนตรีไม่ผ่านรอบแรก อาจเปิดจะให้โหวตใหม่อีก 1-2 ครั้ง เพื่อให้อิงตามหลัก MOU ที่ได้ว่าร่วมกันทั้ง 8 พรรค ว่าด้วยเรื่อง การร่วมมือกันเพื่อสนับสนุนให้ตัวแทนของพรรคก้าวไกลเป็นนายกรัฐมนตรี

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ประเด็นดังกล่าว คาดทำให้นักลงทุนผ่อนคลายความกังวลช่วงสั้น และหุ้น SET Index ปรับตัวขึ้นต่อได้ โดย SET Index ในปัจจุบัน ถือว่าอยู่ในโซนนำทยอยสะสม และ Laggard กว่า ตลาดหุ้นหลายๆ ประเทศพอสมควร

แม้บรรยากาศการเมืองตลอบอวล แต่ตลาดหุ้นไทยมีสัญญาณดูดีขึ้น

ภายใต้บรรยากาศการเมืองที่ตลอบอวล ตลาดหุ้นไทยเริ่มมีสัญญาณดูดีขึ้นดังนี้

1. ในช่วง 3 วันทำการที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยฟื้นขึ้น 40 จุด หรือ 2.7% มาอยู่ที่ 1506.84 จุด ซึ่งในเชิงเทคนิคดูดีขึ้นเล็กน้อย หลังดัชนีกลับมาขึ้นเหนือเส้น EMA 10 วัน ที่ 1502 จุด ได้
2. Fund Flow เริ่มมีการไหลกลับมาในตลาดหุ้นแถบเอเชียใต้ รวมถึงตลาดหุ้นไทยบ้าง โดยในช่วง 4 วันที่ผ่านมา ต่างชาติที่สลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทย 3 ใน 4 วัน ทำการมูลค่ารวม 1.4 พันล้านบาท และเป็นการซื้อที่โดดเด่นสุดในภูมิภาค ขณะที่ตลาดหุ้นในฝั่งเอเชียเหนือเริ่มเห็นการสลับมาขายสุทธิบ้างหลังจากซื้อติดต่อกันมานาน

Fund Flow ภูมิภาค เริ่มเห็นการไหลกลับเข้ามาในเอเชียใต้มากขึ้น

วันที่	ญี่ปุ่น	ไต้หวัน	เกาหลีใต้	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	ไทย
2565	2,350	-44,007	-9,665	4,267	-1,245	5,960
ม.ค. 66	2,226	6,893	5,240	-204	122	545
ก.พ. 66	-821	1,107	919	377	-142	-1,273
มี.ค. 66	-21,946	-30	-689	272	-498	-917
เม.ย. 66	34,505	-2,553	616	828	34	-231
พ.ค. 66	17,709	5,205	3,114	109	-81	-967
มิ.ย. 66 mtd	13,860	859	-905	-276	101	-319
28 มิ.ย. - 3 ก.ค. 66	n.a.	-464	-191	17	7	39
ytd	45,533	11,481	8,295	1,107	-463	-3,162

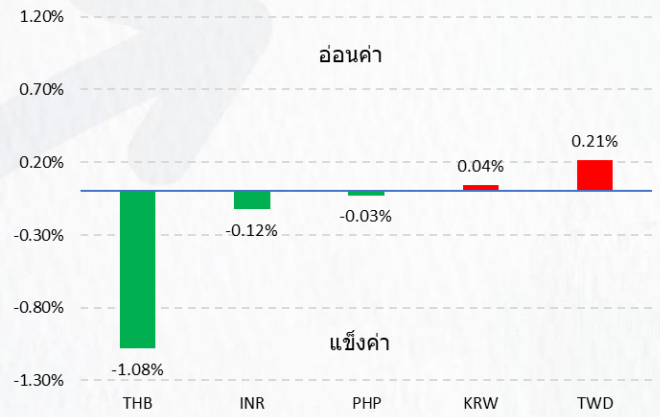
ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

3. ค่าเงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่าแรงสุดในภูมิภาค โดยในช่วง 28 มิ.ย. - 3 ก.ค. 66 ค่าเงินบาทพลิกกลับมาแข็งค่า 1.08% มาอยู่ที่ 35.23 บาท/เหรียญ ขณะที่เข้านี้แข็งค่าขึ้นต่อจนต่ำกว่า 35 บาท/เหรียญแล้ว ทำให้เชื่อว่า Fund Flow ยังมีโอกาสไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเช่นกัน

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ค่าเงินในภูมิภาค 28 มิ.ย. – 3 ก.ค. 66



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย ออ. เอเชีย พลัส

ทั้ง 3 ปัจจัย อาจช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นไทยผันผวนน้อยลง โดยประเมินกรอบแนวต้านทางพื้นฐานที่ 1540 จุด และแนวรับที่ 1480 จุด หาก SET Index ย่อตัวลงมาน่าจะเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าสะสมอีกครั้ง

ส่วนวันนี้ Top pick แนะนำหุ้นพื้นฐานย่อตัวลงลึก มีแรงหนุนจากกำไร 2Q66 เด่น IVL, MAJOR และหุ้นหวังแรงกดดันการขึ้นดอกเบี้ยน้อยลง อย่าง TIDLOR

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ส.ศ. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)


มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น


เปิดเผยบ้างแต่ไม่เน้นนโยบายที่ชัดเจน


ไม่เปิดเผยหรือไม่เน้นนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [ฯ] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CFRESH	DDD	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDM5	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICI
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WINI
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	



2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUAS.
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMIT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DOC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENC	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GUS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRFN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIK	



A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TOR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SO	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SCT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SIB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	TECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UFA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator ปี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TMK	TU	WIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GUS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BJCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

ประกาศเจตนาสมัคร

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN		
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA		
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA		
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA			