

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



SET เคว้งคว้าง ท่ามกลางสัญญาณการเมือง

ผลการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีในรอบที่ 1 ปรากฏว่า Candidate จากก้าวไกล ได้รับเสียงสนับสนุนไม่ถึงกึ่งหนึ่งของสมาชิกรัฐสภา ทำให้การจัดตั้งรัฐบาลไม่สามารถเดินหน้าต่อไปได้ ทั้งนี้กระแสอย่างไม่เป็นทางการคาดว่าจะมีการโหวตรอบที่ 2 ในวันที่ 19 ก.ค.66 จากการประเมินปัจจัยแวดล้อม ต้องถือว่ายังมีความไม่แน่นอนสูงมาก ทั้งในส่วนของบุคคลที่จะถูกเสนอให้โหวต และเสียงสนับสนุน ทำให้เกิดความกังวลว่าการเมืองในบ้านเราจะต้องอยู่ในภาวะสัญญาณการอีกระยะหนึ่ง ซึ่งไม่เป็นผลดีต่อภาพรวมเศรษฐกิจ และการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้น เชื่อว่า Fund Flow ยังไม่น่าจะไหลเข้า และอาจมีการไหลออกได้อีกระยะหนึ่ง ขณะที่นักลงทุนในประเทศอยู่ในโหมด Wait & See และด้วย Turnover ที่ต่ำก็น่าจะกดดันให้ Upside ของ SET Index จำกัดมากขึ้น

SET Index น่าจะอยู่ในภาวะที่ผันผวน ภายใต้ความกังวลเรื่องสัญญาณการการเมืองที่อาจนานกว่าที่คิด ทำให้ Upside ถูกจำกัด คาด SET Index อยู่ในกรอบ 1480 – 1500 จุด Top Pick เลือก PTTEP, SIRI และ STEC



14 กรกฎาคม 2566

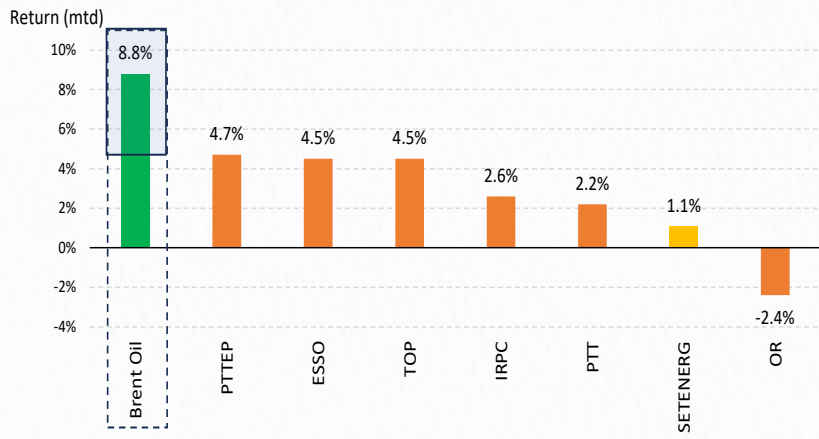
SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ 1,480 จุด
แนวต้าน 1,500 จุด

TOP PICKS

PTTEP FV@B 173.00
SIRI FV@B 2.32
STEC FV@B 13.00

ผลตอบแทนหุ้นพลังงานเทียบราคาน้ำมัน (mtd)



ที่มา: Bloomberg, SET, สายงานวิจัยฯ ASPS

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
 เกิดศักดิ์ กวีธนะธรรม
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
 ภาธร เตียรณปราโมทย์
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
 ภาวัต 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
 เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ตลาดหุ้นนอกบวกต่อ จากความคาดหวังวงจรรอดอกเบี้ยขึ้น ใกล้จบ + จีนกระตุ้นเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นโลกร้อนแรงต่อเนื่อง โดยในฝั่งสหรัฐฯ พุ่งขึ้น 0.1% - 1.6% ส่วนในฝั่งยุโรป ปิดในแดนบวกตัวราว 0.3% - 0.7% ขณะที่เปิดเงินยังคงไหลออกจากเข้าสินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนจาก Dollar Index -0.75% รวมถึง Bond Yield สหรัฐฯ 2 ปี - 5 ปีปรับตัวลดลงเฉลี่ย 2.4% หลักๆ เป็นเพราะตลาดยังให้น้ำหนักกับภาพเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มลดลง ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนให้ Fed ผ่อนคลายนโยบายการเงิน

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	14,138.57	1.58%	2.54%	35.08%
S&P	4,510.04	0.85%	1.34%	17.46%
Russel	1,950.89	0.91%	3.29%	10.77%
DJIA	34,395.14	0.14%	-0.04%	3.76%
Europe				
FTSE 100	7,440.21	0.32%	-1.21%	-0.15%
DAX	16,141.03	0.74%	-0.04%	15.93%
Euro Stoxx 50	4,391.76	0.72%	-0.17%	15.77%
CAC 40	7,369.80	0.50%	-0.41%	13.84%
ASIA				
Philippines	6,578.49	1.73%	1.71%	0.18%
Indonesia	6,810.21	0.03%	2.23%	-0.59%
Australia	7,246.91	1.56%	0.61%	2.96%
Japan	32,419.33	1.49%	-2.32%	24.24%
Malaysia	1,396.23	-0.13%	1.42%	-6.64%
Korea	2,591.23	0.64%	1.05%	15.87%
China	3,236.48	1.26%	1.07%	4.77%
Hong Kong	19,350.62	2.60%	2.30%	-2.18%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	99.77	-0.75%	3.05%	3.62%
EURO/USD	1.12	-0.03%	2.88%	4.84%
USD/THB	34.58	-0.03%	2.55%	0.09%
Gold Spot	1,960.46	0.00%	2.14%	7.48%
*ศาลม หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
BOND (US)				
2 Year	4.63	-2.44%	-5.42%	4.62%
5 Year	3.95	-3.10%	-5.01%	-1.42%
10 Year	3.76	-2.43%	-1.91%	-2.88%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.04	0.00%	0.05%	49.12%
10 Year TH	2.58	0.07%	0.14%	-2.24%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สัญญาณเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลง ยังสะท้อนได้จากเงินเฟ้อผู้ผลิตทั่วไปที่รายงานออกมาล่าสุดในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 0.1%YoY ต่ำกว่าคาดที่ 0.4%YoY รวมถึงชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.9%YoY ทำให้มีความคาดหวังว่าทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้จะยุติลงแล้ว ขณะที่ผลการสำรวจของ Fed Watch Tool ยังคงมีมุมมองว่า Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีกเพียงแค่ครั้งเดียวในปี โดยมีความคาดหวังที่ 5.50% และอาจเห็นการทยอยปรับลดดอกเบี้ยในช่วงต้นที่ 2567

เงินเฟ้อผู้ผลิตของสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, July 13, 2023						
19:30	USD	☆☆☆	PPI (YoY) (Jun)	0.1%	0.4%	0.9%
19:30	USD	☆☆☆	PPI (MoM) (Jun)	0.1%	0.2%	-0.4%
19:30	USD	☆☆☆	Core PPI (MoM) (Jun)	0.1%	0.2%	0.1%
19:30	USD	☆☆☆	Core PPI (YoY) (Jun)	2.4%	2.6%	2.6%
19:30	USD	☆☆☆	Initial Jobless Claims	237K	250K	249K

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ตลาดคาด Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยต้นปีหน้า

MEETING DATE	MEETING PROBABILITIES												
	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
7/26/2023					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.6%	92.4%	0.0%	0.0%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.7%	82.2%	11.1%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%	72.7%	20.1%	1.4%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	21.8%	60.1%	15.6%	1.1%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	12.6%	42.8%	35.7%	7.6%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	9.6%	35.2%	37.5%	14.7%	2.3%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.4%	26.1%	36.7%	22.8%	6.7%	0.9%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	8.7%	27.3%	35.1%	20.9%	6.0%	0.8%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	1.0%	1.0%	8.0%	25.6%	34.4%	22.2%	7.4%	1.3%	0.1%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.0%	0.0%	1.0%	7.9%	25.5%	34.3%	22.3%	7.5%	1.3%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.0%	0.8%	6.8%	22.6%	32.8%	24.3%	10.0%	2.4%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
12/18/2024	0.4%	3.5%	14.0%	27.2%	28.9%	17.8%	6.5%	1.4%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

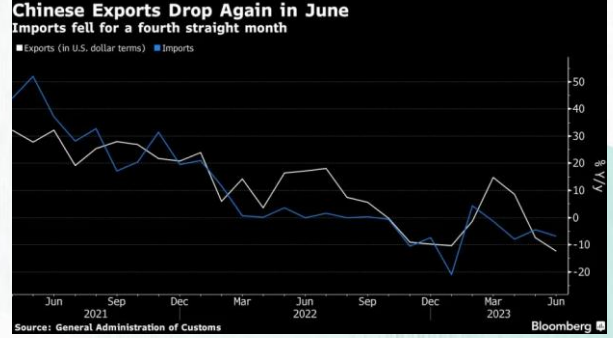
แม้วงจรดอกเบี้ยขาขึ้นใกล้จบ แต่ความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกที่จะเข้าสู่ภาวะชะลอตัวยังเป็นประเด็นที่น่าติดตาม ขณะที่ Demand โลกที่หดตัว ทำให้ภาคการจีนส่งสัญญาณอ่อนแออย่างเห็นได้ชัด โดยล่าสุด สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) เผยยอดส่งออกเดือน มิ.ย. -12.4% YoY หดตัวมากกว่าตลาดที่ -9.5%YoY รวมถึงติดลบต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ส่วนการนำเข้า -6.8% YoY หดตัวมากกว่าตลาดที่ 4.0%YoY ทำให้ตลาดยังคงคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ทั้งการลด RRR และลดอัตราดอกเบี้ย บวกกับนโยบายการคลังชุดใหญ่

ภาคการค้าจีนเดือนมิ.ย. ยืนยันถ่วง

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
Thursday, July 13, 2023						
10:00	CNY	☆☆☆	Exports (YoY) (Jun)	-12.4%	-9.5%	-7.5%
10:00	CNY	☆☆☆	Imports (YoY) (Jun)	-6.8%	-4.0%	-4.5%
10:00	CNY	☆☆☆	Trade Balance (USD) (Jun)	70.62B	74.80B	65.81B

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

จีนนำเข้า-ส่งออกลดฮวบในเดือนมิ.ย.



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ดังนั้น ตลาดหุ้นต่างประเทศติดตัวต่อเนื่อง จากความคาดหวังวงจรดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ ใกล้ยุติลง หลังมีสัญญาณเพิ่มเติมจากเงินเฟ้อของผู้ผลิตของสหรัฐฯ ที่ลดลงเรื่อยๆ ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังอ่อนแอ ยังเป็นปัจจัยหนุนให้รัฐบาลจีนออกมาเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วง 2H66

สัญญาณการทางการเมืองยิ่งนาน...เศรษฐกิจยิ่งเค็งคว้าง

ผลการลงมติโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีนองรัฐสภา มีคะแนนเสียงเห็นชอบนายพิธา เป็นนายกรัฐมนตรี 324 เสียง ไม่เห็นชอบ 182 เสียง และงดออกเสียง 199 เสียง ถือว่าได้คะแนนเสียงไม่เกินกึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกรัฐสภา (ขาดอีก 52 เสียงที่จะโหวตสนับสนุนเพื่อให้เสียงถึง 376 เสียง) ทำให้ไม่ผ่านการโหวตเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 ของประเทศไทยในรอบแรก คาดว่าจะมีการนัดประชุมรัฐสภาเพื่อโหวตอีกครั้งวันที่ 19 ก.ค.66

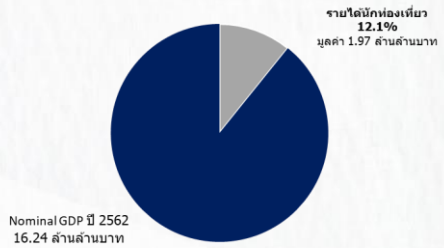
ภาวะที่เป็นสัญญาณการทางการเมือง หากนานเกินไปก็จะมีผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจไทย โดยนอกจากจะทำให้ขาดแผนนโยบายในการขับเคลื่อนประเทศที่ชัดเจนแล้ว ก็จะมีผลต่อระบบงบประมาณ ซึ่งเรากำลังจะหมดปีงบประมาณ ในวันที่ 30 ก.ย.66 หากการจัดตั้งรัฐบาลล่าช้า ก็จะทำให้การจัดทำงบประมาณแผ่นดินปี 2567 (ปกติเริ่มใช้ 1 ต.ค. 66) ต้องล่าช้าออกไป นอกจากนี้หากมีความไม่สงบนอกสภา โดยมีการนัดหมาย

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ชุมนุมกันในหลายจังหวัด อาจสร้าง Downside ต่อประมาณการ GDP ปีนี้ได้ ทั้งนี้ ปัจจุบันแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยตัวหลักอยู่ที่ภาคท่องเที่ยวในภาวะปกติ อาทิ ปี 2562 มีสัดส่วนรายได้ราว 12% มูลค่า GDP ทั้งหมด ซึ่งต้องจับตาว่าสถานการณ์ที่เกิดขึ้นจะนำไปสู่ภาวะที่เห็นการชะลอตัวของนักท่องเที่ยวหรือไม่ หากนักท่องเที่ยวต่ำกว่าเป้าหมายก็จะส่งผลกระทบต่อการทำกำไรของหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว – โรงแรม อาทิ CENTEL ERW MINT SHR AOT เป็นต้น

รายได้นักท่องเที่ยว / Nominal GDP



ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ในช่วงที่การเมืองเกิดความไม่สงบในภูมิภาค กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ เน้น Trading หุ้นพื้นฐานแกร่งที่ย่อลงมาจากความกังวลการเปลี่ยนผ่านนโยบายทางการเมือง หรือ กลัวผลกระทบนโยบายของรัฐบาลทั่วโลก ทั้ง 4 กลุ่มด้านล่าง ดังนี้

1. หุ้นต้นทุนค่าแรง รายได้อิงโครงการภาครัฐ STEC, CK, BEM
2. หุ้นหวังพึ่งกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม SAWAD, CBG, JMT, TIDLOR
3. หุ้นทุนผูกขาด TRUE, CRC, CPN, CPALL
4. หุ้นได้รับผลกระทบปรับสูตรค่าไฟฟ้า GULF, BGRIM, GPSC, PTTGC

หุ้นสลับตัวที่มีโอกาส Outperform SET

กลุ่ม	Stock	Return 15 พ.ค.-13 ก.ค. 66
หุ้นต้นทุนค่าแรง รายได้อิงโครงการภาครัฐ	STEC	-25.4%
	CK	-9.8%
	BEM	-6.1%
หุ้นหวังพึ่งกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม	SAWAD	-24.4%
	JMT	-18.7%
	CBG	-12.0%
	TIDLOR	-11.8%
หุ้นทุนผูกขาด	CRC	-17.7%
	TRUE	-13.1%
	CPN	-8.9%
	CPALL	-6.8%
หุ้นได้รับผลกระทบปรับสูตรค่าไฟฟ้า	GPSC	-14.3%
	BGRIM	-9.5%
	GULF	-9.5%
	PTTGC	-1.9%

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

MARKET TALK

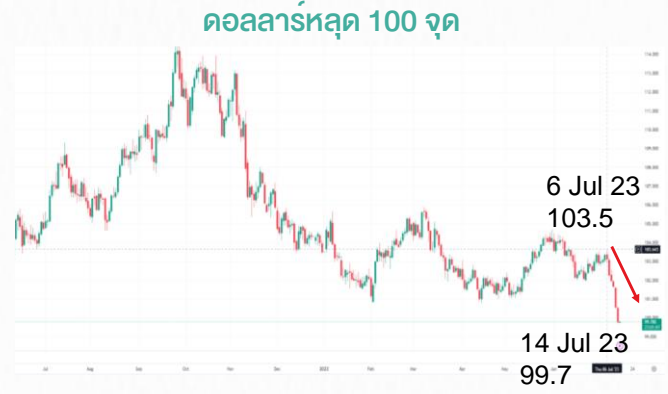
กลยุทธ์การลงทุน

สรุป การเลือกนายกรัฐมนตรีกครั้งไม่สำเร็จ และน่าจะมีการนัดหมายเลือกอีกรอบ 19 ก.ค.66 นี้ แต่เนื่องด้วยประเด็นความเสี่ยงทั้งนอกและในสภายังมีอยู่มาก คาดทำให้มีโอกาสเปิด Downside ของ GDP Growth ไทย ที่เดิมคาดอยู่ในกรอบ 3.5-4.0% ดังนั้นฝ่ายวิจัยฯคาดตลาดหุ้นไทยมีโอกาสผันผวนต่อไปในเดือนนี้ และเชื่อว่า Fund Flow ต่างชาติยังคงไม่ไหลเข้ามาสะสมในเร็ววัน โดยวันนี้มองกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ในกรอบ 1480-1515 จุด และเลือกกลุ่มหุ้นสลับตัวที่มีโอกาส Outperform SET ในช่วงเวลาดังกล่าว ชอม STEC CBG TIDLOR CRC CPALL GULF PTTGC เป็นต้น

หุ้น Global Play ยังน่าสนใจ

ความกังวลเงินเฟ้อสหรัฐสูงลดน้อยลง หนุนเปิดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัย สะท้อนจาก Bond Yield 2 ปีสหรัฐที่ลดลงเร็วล่าสุดอยู่ที่ 4.65% เช่นเดียวกับ Dollar Index อ่อนค่าลงมาจนหลุด 100 จุด ช่วยหนุนสินทรัพย์เสี่ยง อย่าง ตลาดหุ้นทั่วโลก และตลาดหุ้น Cyprio ให้ปรับตัวขึ้นเด่นในสัปดาห์นี้

นอกจากนี้ยังมีอีกหนึ่งปัจจัยที่สร้าง Sentiment ให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า คือ กลุ่ม BRICS ประกอบด้วย 5 ประเทศ บราซิล (Brazil) รัสเซีย (Russia) อินเดีย (India) จีน (China) และแอฟริกาใต้ (South Africa) กำลังสร้างสกุลเงินใหม่ที่มีทองคำเป็นสินทรัพย์หนุนหลัง (BRICS Gold Backed Currency) คาดจะมีการนำออกมาใช้ในส.ค. นี้ ประเด็นนี้ช่วยเสริมความแข็งแกร่งลดความผันผวนทางการเงินระหว่างกัน แต่อาจกดดันให้ความต้องการเงินดอลลาร์อาจลดลง หรือดอลลาร์อ่อนค่าลงได้



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

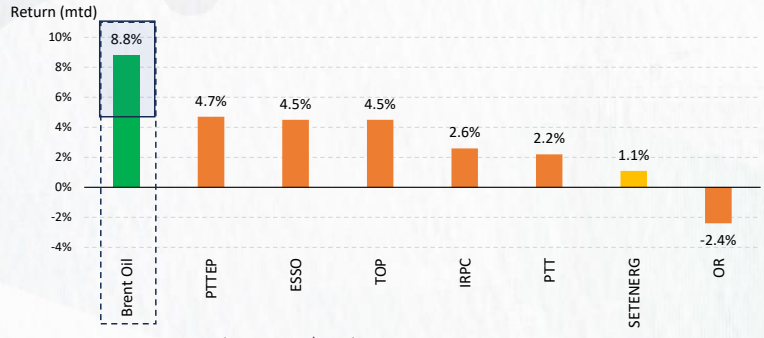
ประเด็นดังกล่าวช่วยหนุนให้ราคา Commodity อย่าง ราคาน้ำมันบวก 9%มtd ถือเป็น Sentiment ช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยที่มีองค์ประกอบหุ้นอิง Commodity กว่า 1 ใน

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

3 ขณะที่ราคาหุ้นในกลุ่มพลังงานบ้านเราหลายๆ ตัว ยัง Laggard ราคา น้ำมันอยู่ อาทิ PTTEP +4.7% mtd, ESSO +4.5% mtd, TOP +4.5% mtd, IRPC +2.6% mtd, PTT +2.2% mtd, SETENERG 1.1%, OR -2.4% เป็นต้น

ผลตอบแทนหุ้นพลังงานเทียบราคาน้ำมัน (mtd)



ที่มา: SET, BLOOMBER, สายงานวิจัย นล. เอเชีย พลัส

OUTLOOK ผลประกอบการ 2Q66 ไครรอด – ไครร่วง

ฝ่ายวิจัยฯ จะมานำเสนอ OUTLOOK ผลประกอบการ 2Q66 รายอุตสาหกรรม โดยแบ่งเนื้อหาของแต่ละอุตสาหกรรม ตามการจัดตารางรายวัน ดังนี้

จันทร์ 10 ก.ค.66 กลุ่มรพ, ก่อเกี่ยว, ยานยนต์

อังคาร 11 ก.ค.66 กลุ่มค้าปลีก, สื่อสาร

พุธ 12 ก.ค.66 กลุ่มรับเหมา, วัสดุก่อสร้าง

พฤหัสบดี 13 ก.ค.66 กลุ่มปิโตรฯ, พลังงาน, ถ่านหิน, โรงไฟฟ้า

ศุกร์ 14 ก.ค.66 กลุ่มนิคมฯ, Logistic, อสังหา

โดยวันนี้เป็นคิวของกลุ่มนิคมฯ, Logistic, อสังหา โดยมีรายละเอียดทางพื้นฐาน ดังนี้

กลุ่มนิคมฯ (oQoQ / oYoY) แนวโน้มยอด pre-sale และ land transfer คาดว่าจะทรงตัวเทียบกับไตรมาส 1 เนื่องจากธรรมชาติของธุรกิจนิคมฯ มี seasonal คือช่วงครึ่งหลังของปี อย่างไรก็ตาม ภาพของธุรกิจนิคมฯ มีแนวโน้มสดใส หากอ้างอิงจากข้อมูลยอดจองรับส่งเสริมการลงทุนงวด 1Q66 ของสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) โดยในเขตพื้นที่ภาคตะวันออก (EEC) มีทั้งสิ้น 128 โครงการ (+28% YoY) คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 101,103 ล้านบาท (+84% YoY) โดย จ.ชลบุรี มีโครงการลงทุนมากที่สุด จำนวน 70 โครงการ คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 81,232 ล้านบาท ตามมาด้วย จ.ระยอง ที่มี 41 โครงการ มูลค่าเงินลงทุน 18,653 ล้านบาท และ จ.ฉะเชิงเทราที่มีจำนวน 17 โครงการ มูลค่าเงินลงทุน 1,218 ล้านบาท โดยส่วนมากเป็นกลุ่มอุตสาหกรรม

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ และ อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน ฝ่ายวิจัยยังแนะนำ AMATA เนื่องจาก AMATA มีพื้นที่นิคมที่ จ. ชลบุรีขนาดใหญ่ และกลุ่มอุตสาหกรรมของลูกค้ายั่งยืนตรงกับที่ BOI รายงานมา เช่น กลุ่ม Automotive (32%), Electronics & Electrical (9%), และ Chemicals & Related (7%)

กลุ่ม logistics (-QoQ / -YoY) แนวโน้มกำไรโดยรวม 2Q66 ของกลุ่ม logistic คาดว่า จะลดลงเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและงวด 2Q65 ตามทิศทางค่าระวางที่ปรับตัวลดลง โดยหุ้นที่มีโครงรายได้ที่ผันแปรกับค่าระวาง ไม่ว่าจะเป็น WICE, LEO, SONIC, RCL และ III ล้วนมีฐานสูงจาก 2Q65 ทั้งสิ้น เนื่องจากช่วงดังกล่าว ค่าระวางยังยืนในระดับสูง หลังจากนั้นเป็นต้นมา ค่าระวางปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นค่าระวางทางอากาศ (BAI00 -19%QoQ, -49%YoY) ค่าระวางเรือเทกอง (BADI -24%QoQ, -49%YoY) และค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ (SCFI -3%QoQ, -78%YoY) ส่งผลให้ รายได้ลดลง แต่ยังมี fixed cost อยู่ในเกณฑ์ด้านตัวเลขนำเข้า-ส่งออกของไทยเดือน เม.ย. - พ.ค. ปี 2566 อยู่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย แต่สูงกว่า ม.ค. - ก.พ. 2566 เล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำ III logistics เนื่องจาก III มีธุรกิจร่วมทุนอย่าง AOTGA ที่อยู่ระหว่างการเจรจาเข้าไปบริหารสนามบินสุวรรณภูมิอย่างเต็มตัว และการเข้าจดทะเบียนของ ANI ที่จะช่วยหนุนผลประกอบการของ III ได้ในระยะยาว

กลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย (+QoQ / -YoY) คาดการณ์ดำเนินงานงวด 2Q66 ของผู้ประกอบการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา รวม 15 แห่ง จะมีกำไรปกติเพิ่มขึ้น QoQ จากการโอนกรรมสิทธิ์ของ Backlog สิ้น 1Q66 ที่มีอยู่ราว 2 แสนล้านบาท (ของ 15 บริษัท) และมีกำหนดรับรู้รายได้ 9M66 ราว 1.1 แสนล้านบาท (รวม JV) เป็นกลุ่มแนวราบ 5.1 หมื่นล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่รับรู้รายได้ในไตรมาสถัดไป บวกกับยอดขาย 2Q66 ที่บางส่วนแปลงเป็นยอดโอนฯตลอดจนมีการส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ อย่างไรก็ตามหากเทียบกับ YoY คาดกำไรปกติอ่อนตัวลง ตามการโอนที่ลดลงเป็นหลัก ส่วนหนึ่งจากการส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ที่มีช่วงเวลาแตกต่างกัน หากพิจารณาการดำเนินงานรายบริษัท พบว่ามีการเติบโตแตกต่างกันไป เบื้องต้นคาด SPALI และ LH เป็นไปในทิศทางเดียวกับกลุ่มฯ คือกำไรเพิ่มขึ้น QoQ แต่ลดลง YoY โดย SPALI จะฟื้นตัวสูงจากฐานกำไรต่ำ 1Q66 และมีการส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ 1 โครงการ ส่วน LH แม้กำไรจะดีขึ้น QoQ แต่ในอัตรापานกลาง และกำไรยังอยู่ในระดับต่ำ เช่นเดียวกับ AP จะเพิ่ม QoQ (ทรงตัว YoY) สำหรับ LPN คาดกำไรลดลง YoY และ QoQ เนื่องจากการขาดหายไปของการส่งมอบคอนโดฯ ใหม่ ส่วนทางกับ SIRI, ORI, SC และ QH ที่ประเมินกำไรเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY โดย ORI ได้อานิสงค์จากการโอนกรรมสิทธิ์ของคอนโดฯ ใหม่หลายโครงการ ขณะที่ SIRI, SC และ QH จากการรับรู้รายได้ต่อเนื่องของ

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

Backlog แนวราบ รวมถึงการขายโอนฯ บ้านระดับบนที่เพิ่มขึ้นของ SIRI และ SC ส่วน ANAN คาดยังมีผลขาดทุน เนื่องจากถูกกดดันจากค่าใช้จ่ายขายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายที่สูง

คงแนะนำลงทุนเท่าตลาดสำหรับกลุ่มฯ เลือกหุ้นเด่นที่มีพื้นฐานดี, แนวโน้มกำไรปกติ ทำ New High ต่อเนื่องในปี และปันผลสูงใจ โดยเรียงลำดับดังนี้ คือ SIRI (FV@B2.32) มีความโดดเด่นในเรื่องผลประกอบการ 2Q66 ที่จะเติบโต YoY และ QoQ ทั้งในเชิงกำไรปกติและกำไรสุทธิ รวมถึงแนวโน้ม 2H66 จะดีกว่า 1H66 และประมาณการกำไรปกติปีนี้มีโอกาสเปิด Upside ตลอดจนคาดปันผลระหว่างกาล 1H66 ที่สูงเฉลี่ย 4% ตามด้วย ORI (FV@B13.15) และ SC (FV@B5.10) คาดปันผล 1H66 เฉลี่ยอย่างน้อย 2% ขณะที่แผนเปิดโครงการใหม่เชิงรุกจะหนุนต่อแนวโน้ม 2H66 ส่วน AP (FV@B15.50) แม้ไม่มีปันผลระหว่างกาล (นโยบายจ่ายปีละ 1 ครั้ง) แต่ยังมีน่าสนใจจากทิศทางกำไรจะได้ระดับเป็นขั้นบันไดในทุกไตรมาสของปีนี้ และเติบโต YoY / QoQ ใน 3Q-4Q66 รวมถึงปันผลสูงกว่า 6% ต่อปี

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 โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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	DCC	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	GENCO	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	CCD	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	TPAS	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			