

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน



เข้าสู่โหมดรอดูสถานการณ์ทางการเมือง

2 คดีที่อยู่ระหว่างการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญ กำลังจะรู้ผลการวินิจฉัย โดย คดีคำร้องให้ยุบพรรคก้าวไกล ศาลรัฐธรรมนูญนัดฟังคำวินิจฉัย 7 ส.ค.67 โดยกรณีหากถูกสั่งให้ยุบพรรค ส.ส. ที่สังกัดพรรคก้าวไกล ต้องหาพรรคใหม่สังกัดภายใน 60 วัน ซึ่งอาจมี ส.ส.บางส่วนที่ถูกตัดสิทธิ์การเมือง และบางส่วนอาจกระจายไปพรรคการเมืองอื่น ซึ่งก็อาจทำให้คะแนนเสียงรวมของพรรคฝ่ายค้านลดลง แต่หากเป็นกรณีที่ไม่ถูกยุบพรรค เชื่อว่าการเคลื่อนไหวของพรรคฝ่ายค้านก็น่าจะมีความร้อนแรงมากขึ้น ส่วนกรณีคำร้องให้ถอดถอนนายกรัฐมนตรื ประเมินว่าศาลอาจนัดฟังคำวินิจฉัย 14 ส.ค. โดยหากถูกถอดถอน ก็ต้องมีการเลือกนายกฯ และตั้ง ค.ร.ม. ใหม่ ซึ่งกรณีนี้อาจทำให้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต้องล่าช้าออกไป ถือว่าเป็นปัจจัยลบต่อ SET INDEX แต่หากไม่มีการถอดถอนก็ถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาด

ประเมินว่าในช่วงของการรอความชัดเจนทางการเมือง SET INDEX น่าจะเคลื่อนไหวด้วยความผันผวน วันนี้อยู่ในกรอบ 1313 – 1325 จุด หุ่น TOP PICK เลือก BEM, BDMS และ CPALL

🕒 23 กรกฎาคม 2567

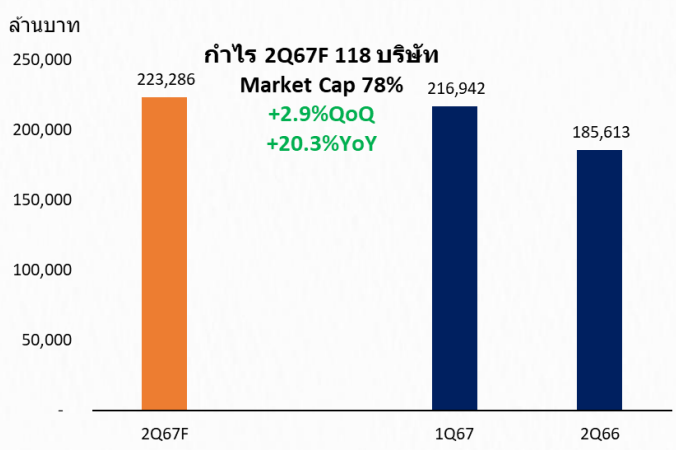
Support & resistance

| | |
|---------|-----------------|
| แนวรับ | 1,310-1,313 จุด |
| แนวต้าน | 1,325-1,330 จุด |

top picks

| | |
|-------|------------|
| BDMS | FV@B 33.00 |
| BEM | FV@B 11.00 |
| CPALL | FV@B 88.00 |

ประเมินกำไร 2Q67 บริษัทจดทะเบียนเติบโต 20% YOY



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Research Division

- บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
- เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, CISA
- นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
- เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132
- ภราดร เตียรณปราโมทย์
- นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
- เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365
- ภวัต ภัทรพงศ์
- นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
- เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985
- สิริลักษณ์ พันธรงค์
- ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
 ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการขึ้นนำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
 การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
 เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด



MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

การเมืองสหรัฐฯ คู่ร้อนแรงขึ้น

ก่อนการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ปี 2567 (5 พ.ย.) ที่เหลือระยะเวลาอีกเพียงแค่ 3 เดือนเศษ “โจ ไบเดน” ได้ประกาศถอนตัวชิงเก้าอี้ ปธน. สหรัฐฯ พร้อมสนับสนุน "คามาลา แฮร์ริส" ชน “ทรัมป์” ในศึกเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามในวันที่ 19 ส.ค. 67 พรรคเดโมแครตจะมีการประชุมโหวตผู้นำพรรคอีกครั้ง

นโยบายหาเสียง TRUMP – BIDEN (DEBATE ครั้งที่ 1 – 24 มิ.ย. 67)

Policy Compare

- เพิ่มภาษีนำเข้าขึ้นเป็น 60% และประเทศอื่นๆ เป็น 10% และต่อนโยบายลดภาษีของปี พ.ศ. 2560**
- การกลับมาของนโยบายต่างประเทศ America First**
- ลดการใช้จ่ายของรัฐบาล** ขยายด้วยการลดภาษีรายได้จากภาษีนำเข้ามีความไม่แน่นอน มาจากความเป็นไปได้ของการลดภาษีของจีน
- จัดราคาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น** เกิดจากการเพิ่มภาษีนำเข้าและภาษีสรรพสามิต
- อัตราเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้น** แต่ yield curve อาจถูก offset จากมาตรการของ Fed ในการใช้จ่ายรัฐบาล
- อัตราแลกเปลี่ยนอาจมีความผันผวนค่อนข้างสูง** เนื่องจากความเสียหายของ Trade War

การชำระหนี้ระหว่างประเทศ & ภาษี

- เพิ่มภาษีเงินได้เป็น 28% และภาษีคนรวยเป็น 21% รวมถึงปราบปรามการหลีกเลี่ยงภาษี

นโยบายต่างประเทศ

- พัฒนาความสัมพันธ์กับพันธมิตร

นโยบายการคลัง

- เพิ่มการใช้จ่ายของรัฐบาล ขยายโดยการเพิ่มภาษีบริษัทและภาษีคนรวย

มาตรการกลางสหรัฐฯ

- จัดราคาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น เกิดจากการเพิ่มการใช้จ่ายของรัฐบาลและต้นทุนที่สูงขึ้นจากการนำเข้าผลิตภัณฑ์ในประเทศ

ตลาด

- นโยบายการขาดดุลของรัฐบาลอาจดึงให้ yield curve สูงขึ้น

ค่าเงินดอลลาร์

- อัตราแลกเปลี่ยนอาจมีความผันผวนค่อนข้างต่ำ

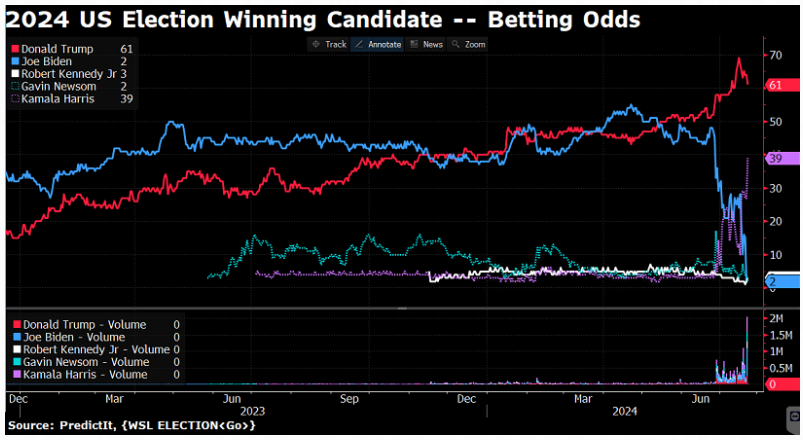
Current Polling

“ไบเดน” ก่อนตัวชิงเก้าอี้ ปธน.สหรัฐฯ ดัน “คามาลา แฮร์ริส” ชน “ทรัมป์” ในศึกเลือกตั้ง

ที่มา: THINK.ING.COM, NBC NEWS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ในแง่มุมมองของผลการสำรวจผู้ที่รับตำแหน่ง ปธน. ล่าสุด “ทรัมป์” (พรรครีพับลิกัน) ยังมีคะแนนนำ “แฮร์ริส” (พรรคเดโมแครต) แต่เริ่มเห็นสัญญาณแรงสนับสนุนแฮร์ริสที่มากขึ้น

US ELECTION POLL (BY PREDICTIT)



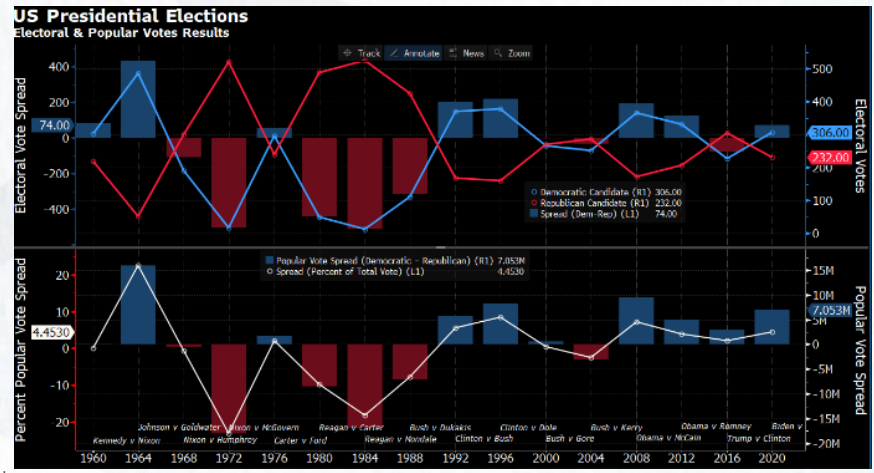
ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อย่างไรก็ตามยังติดตามผลการคะแนนความนิยมอย่างใกล้ชิด เนื่องจากสถิติในอดีตผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ มักเป็นไปตามคาดการณ์ โดยเฉพาะพรรคพรรครีพับลิกัน เวลาได้คะแนนนิยมนำมักจะจะได้เป็นรัฐบาลเสมอ ดังรูปด้านล่างนี้

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ มักเป็นไปตามคาดการณ์



ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ขณะที่ทางฝั่งประเทศไทยหากทางกรมปีได้รับการคัดเลือกเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ เป็นสมัยที่ 2 จริง คาดหนุนให้ยอด BOI และ FDI เร่งตัวขึ้นอีกเช่นในอดีต มองเป็น SENTIMENT เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมอย่าง AMATA, ROJNA, WHA

สรุป ความไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เนื่องจากหากผลการเลือกตั้งเป็นไปตามคะแนนนิยม มักจะมีผลต่อแนวทางการลงทุนในหุ้นแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมที่แตกต่างกันออกไป

นโยบายและการเมืองไทยยังต้องติดตามต่อ

HIGHLIGHT วาระการประชุม ครม. 23 ก.ค. 2567 มีดังนี้

- เตรียมพิจารณารายละเอียดโครงการเติมเงินดิจิทัล 10,000 บาท ผ่าน DIGITAL WALLET หลังจากผ่านเห็นชอบจากบอร์ดเงินดิจิทัลวอลเล็ต นายกช พร้อมแถลงใหญ่ 24 ก.ค.นี้ โทมไลน์เปิดลงทะเบียน ถือเป็น SENTIMENT บวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก และอาหาร อย่าง CPALL CPAXT BJC OSP CBG ICHI CENTEL
- ตรึงค่าไฟฟ้างวด ก.ย.-ธ.ค. 67 ไว้ที่ 4.18 บาทต่อหน่วย พร้อมดีเซล 33 บาทต่อลิตร กดดันให้หุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า GPSC BGIRM ESSO RATCH พันผวนได้
- หารือ แนวทางแก้ปัญหาปลาหมอค้างดำ หลังพบระบาดเพิ่มเล็งดินเป็นวาระแห่งชาติแก้ปัญหาเปิดจุดรับซื้อ 1 ส.ค. 67

MARKET TALK

กลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ต้องรอดูต่อไปว่าจะมีการพิจารณากองทุน TESG ใหม่ ที่รอมากกว่า 1 เดือนด้วยหรือไม่? ถ้ายังไม่มียอดเงินเปิดเงินจากสถาบันฯ ที่เก็งกำไรมาก่อนหน้าไหลออก กดดันตลาดหุ้นในช่วงสั้นได้

นอกจากนี้ยังมีประเด็นการเมืองไทยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด เริ่มจากพรุ่งนี้ 24 ก.ค. 67 ศาลนัดพิจารณา “คดีถอดยศชวาทันนายภฯ” ซึ่งศาลน่าจะนัดตัดสินภายใน 1 ถึง 2 สัปดาห์ข้างหน้า(อาจเป็น 14 ส.ค.67) ถ้านายภฯ ถูกถอดถอน ตลาดหุ้นจะถูกตีความในเชิงลบ เพราะ ครม. จะพ้นสภาพไปด้วย และต้องมีการโหวตนายกใหม่ และอาจนำไปสู่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอออกไปเช่นกัน แต่ถ้านายภฯ ไม่ถูกถอดถอน การดำเนินนโยบายต่างๆ ยังเป็นไปตามกระบวนการตามปกติ รวมถึงในสัปดาห์หน้ายังมีประเด็น ศาลนัดฟังคำวินิจฉัย ยุบพรรคก้าวไกล 7 สิงหาคม 67 หากมีการตัดสินยุบพรรค สส. สามารถย้ายพรรคได้ภายใน 60 วัน ซึ่งมองว่าอาจทำให้เสียงของพรรคฝ่ายค้านลดลง แต่หากไม่ถูกสั่งให้ยุบพรรค ท่าทีของพรรคฝ่ายค้านทางสภาฯ ก็น่าจะดูร้อนแรงมากขึ้น

ความไม่แน่นอนทางการเมืองไทย

- 3 ก.ค.67
✓ ศาล รธน. นัดพิจารณาพยานหลักฐานเพิ่มเติม “คดียุบพรรคก้าวไกล”
(Results : ยังไม่ยุบพรรคก้าวไกล ศาลนัดดูพยานหลักฐานคดีตัดสินอีกรอบ 17 ก.ค. 67)
➤
- 9 ก.ค.67
✓ ศาล รธน.รอผลตรวจพยานหลักฐาน “คดียุบพรรค”
(Results : นัดพิจารณาคดีต่อไป 17 ก.ค. 67)
➤
- 10 ก.ค.67
✓ ศาล รธน. นัดถก “คดีถอดยศชวาทันนายภฯ”
(Results : ยังไม่ถอดถอนชวาทันนายภฯ นัดอีกรอบ 24 ก.ค. 67)
👤
- 17 ก.ค.67
✓ ศาล รธน.นัดพิจารณา “คดียุบก้าวไกล”
(Results : ศาลรัฐธรรมนูญนัดชี้ชะตาพรรคก้าวไกล 7 ส.ค.นี้) ****
➤
- ★
24 ก.ค.67
ศาล รธน. นัดพิจารณา “คดีถอดยศชวาทันนายภฯ”**
👤
- ★
7 ส.ค.67
ศาล รธน.เคาะ 7 ส.ค.ตัดสินยุบก้าวไกล ปิดประตูโมโหสวนพยานหลักฐานเพียงพอนัดวินิจฉัยแล้ว**
➤

ที่มา: BLOOMBERG, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สรุป ประเด็นนโยบายต่างๆ และความไม่แน่นอนทางการเมืองไทยยังต้องติดตามต่อเนื่อง น่าจะมีส่วนกดดันให้ตลาดหุ้นไทยผันผวนขึ้นมามากในช่วงนี้

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (Declared)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในตนเองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีการทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่เปิดเผยที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่เปิดเผย

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 [] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

