

## "การเมืองชัดเจนจะช่วยหนุนการลงทุน"



- ❖ **พรีวิวงยังมีหวัง ล้นราคาพื้นฐานถูก และการเมืองไทยคืบหน้า** : หลังจากกลุ่มแบงก์มีพรีวิวงงวด 2Q66 คาดจะออกมาดี ตามมาด้วยกลุ่มอื่นๆ ที่จะเริ่มทยอยพรีวิวง นำโดย ADVANC, TU เป็นต้น มีโอกาสเห็นภาพการฟื้นตัวแบบ y-y ช่วยหนุนโมเมนตัมของตลาดที่เริ่มกลับมาเป็นบวก ควบคู่ไปกับรายงานตัวเลข CPI ของไทยที่คาดว่าจะสะท้อนภาพเงินเฟ้อชะลอลดต่อ มองเป็นบวกต่อกลุ่มจับจ่ายใช้สอย ขณะที่หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โรงแรม ร้านอาหาร ยังมีแรงเก็งกำไร เข้ามารับไทยเที่ยวไทยและต่างชาติเข้าไทยทะลุ 12 ล้านราย ซึ่งเป็นความหวังของเศรษฐกิจไทย โดยสอดคล้องกับมุมมองของ World Bank ที่ปรับเพิ่มคาด GDP ไทยปีนี้ขึ้นมาสู่ 3.9% ส่วนกลุ่มน้ำมันทางฝ่ายมองได้ประโยชน์จากแนวโน้มค่าการตลาดที่ฟื้นตัวจากปี 2565 เฉลี่ย 1.78 บาท สู่ปี 2566 ที่ 2.32 บาท YTD กอปรกับภาพของ SET หลังจากลงมาแรงในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ PE ของดัชนี SET ปรับตัวลงสู่ระดับ 15.84X ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ระดับ 18.05X ขณะที่หุ้นรายตัวมี Dividend Yield สูงขึ้น และมูลค่าหุ้นค่อนข้างถูกในเชิงเปรียบเทียบ เพิ่มความน่าสนใจการลงทุน อย่างไรก็ตามเงินบาทที่อ่อนค่าแม้เป็นผลดีต่อกลุ่มส่งออก ส่วนการเมืองไทยมองมีความคืบหน้าและกลับมาเป็นบวกต่อตลาด เรื่องประธานสภาที่จะโหวตกันในวันที่ 4 ก.ค. นี้ และหลังจากนั้น จะเป็นกระบวนการเลือกนายกรัฐมนตรี ซึ่งคาดว่าจะในช่วงครึ่งหลังของเดือน ก.ค.
- ❖ **สหรัฐยัง Hawkish ส่วนจีนหวัง มาตรการกระตุ้น เศรษฐกิจ**: หลัง GDP 1Q66 สหรัฐออกมาดีกว่าคาด + 2% q-q ทางฝ่ายคาดข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐสัปดาห์นี้จะเป็นโทนบวกต่อไป และหนุนให้ Fed สาขาในวอชิงตันเห็นในคืนวันพฤหัสบดีเชิง Hawkish หรือใช้อัตราดอกเบี้ยระดับสูงยาวนานขึ้น ส่วนฝั่งจีน GDP ที่ตั้งเป้าปีนี้ไว้ 5% ดูยากลำบากขึ้น เมื่อความสัมพันธ์กับสหรัฐยังเปราะบาง ล่าสุดถูกยกระดับ มาตรการกีดกันการค้าเพิ่ม โดยสหรัฐเตรียมแบนการส่งออกชิป AI ไปยังจีน กอปรกับเศรษฐกิจประเทศคู่ค้ายังไม่ฟื้นตัว ทำให้หากทางการจีนต้องการเป้า GDP 5% ตามที่หวังไว้ คงต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม และส่งผลให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับจีนจะตอบรับเชิงบวกได้เป็นระยะ

## SET Strategy

- ❖ **คาด SET Index** อิงบวก กรอบ 1,475 -1,525 จุด มองประเด็นในประเทศโดดเด่นกว่า จากความหวังการเมืองที่คืบหน้า, การพรีวิวงการเงินบริษัทจดทะเบียนงวด 2Q66 ส่วนปัจจัยภายนอกพิจารณาผลกระทบเป็นรายภูมิภาคไป โดยฝั่งตะวันตกยังเดินทางนโยบายการเงินแบบ Hawkish, จีนฟื้นตัวช้าจึงหวังออก ม.กระตุ้นฯ เพิ่ม
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน**: เลือกหุ้นลงทุนได้แก่ อิมหุ้น Big Cap. และหุ้นรับเหมาก่อสร้าง รับความหวังจากคาดดัชนีรื้อฟื้นหลังการเมืองชัดเจน, กลุ่มส่งออกจากบาทที่อ่อนค่า, หุ้นที่เข้าค่านวนดัชนี SET50/100, หุ้นคาดงบ 2Q66 เชิงบวก และ หุ้นพื้นฐานดีแต่ราคาปรับลงมาแรง

## STRATEGIST PICKS



## ➤ BBL

- คาดกำไร 2Q66 เติบโตเด่นหลังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ คาดกำไรโต 65%y-y
- คาด BBL ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้นมากที่สุด และเป็นธนาคารที่รับความเสี่ยงได้มาก

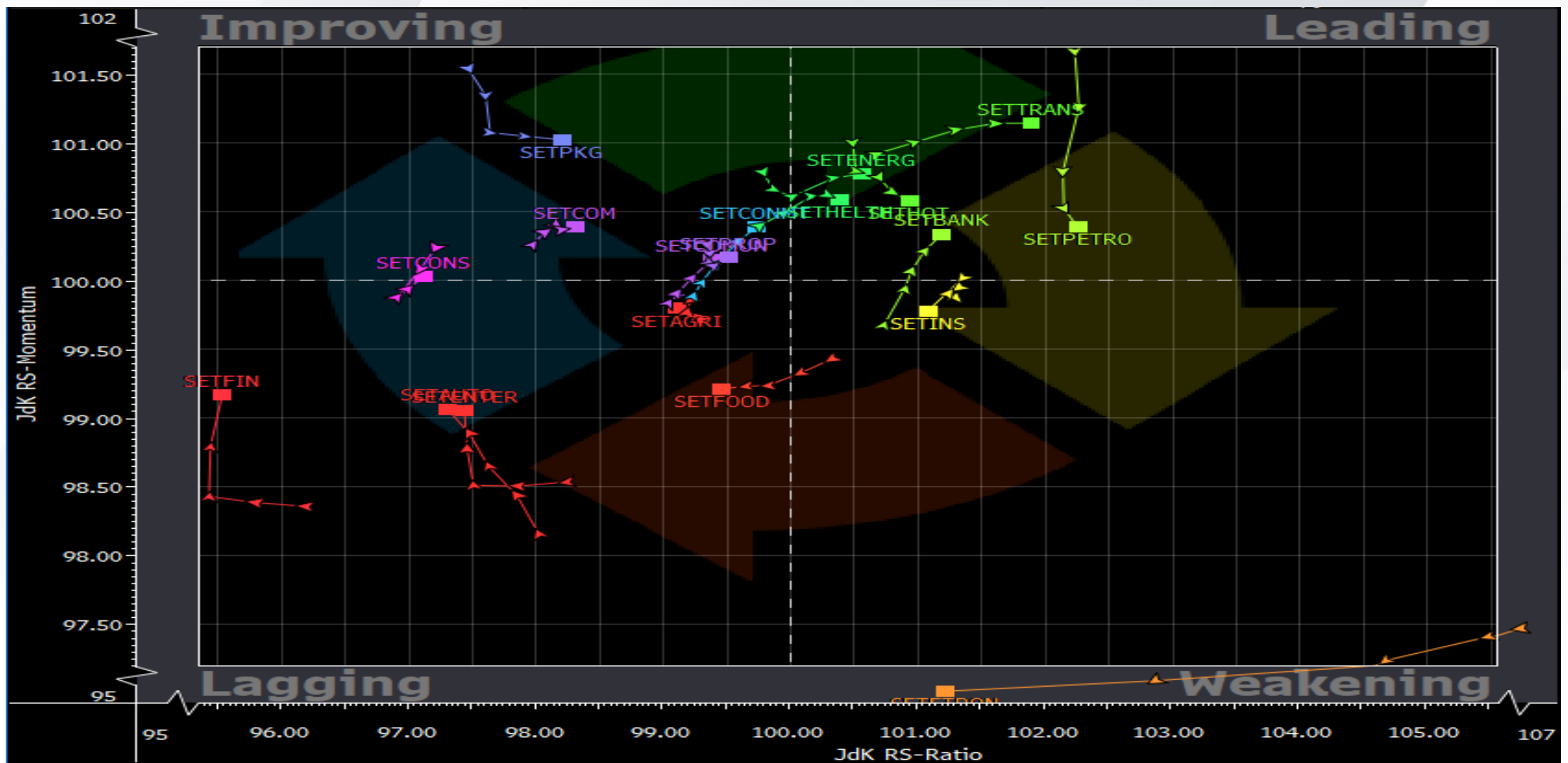


## ➤ CK

- กลุ่มรับเหมามีโอกาสบวกรับการเมืองที่ชัดเจนมากขึ้น
- คาด 2H66 Backlog มีโอกาสขยับจาก 1.5 แสนลบ. สู่เป้าปีนี้ 2.64 แสนลบ.

# Relative Rotation Graph

3 - 7 กรกฎาคม 2566



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Lagging		Health Care Service	Leading	BCH
Automotive	Lagging		ICT	Improving	ADVANC
Banking	Leading	BBL	Insurance	Weakening	
Commerce	Improving	CPALL, ILM	Media & Publishing	Lagging	
Construction Material	Improving	SCCC	Petrochemicals & Chemical	Leading	IVL, PTTGC
Construction Service	Improving	CK	Packaging	Improving	SCGP
Energy & Utilities	Leading	BCP, CKP	Property Development	Improving	CPN, LH, WHA, AP
Electronic Components	Weakening		Tourism & Leisure	Leading	ERW, CENTEL, MINT
Finance & Securities	Lagging		Transportation & Logistic	Leading	BEM
Food & Beverage	Lagging				

Leading Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง  
 Weakening Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง (อยู่ในช่วงพักตัว)  
 Improving Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง (สั้นกลับตัวขึ้น)  
 Lagging Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง

SPA

ขาขึ้นกำลังกลับมา



แนวรับ

11.50

แนวต้าน

12.00 / 12.50

คำแนะนำ : รอซื้อที่แนวรับ

กลยุทธ์การลงทุน: รอซื้อที่แนวรับราคา 11.50 บาท ตั้งเป้าทำกำไรที่แนวต้าน 12.00 และ 12.50 บาท ตามลำดับ ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหลุดต่ำกว่า 11.20 บาท

Analyst Comment

SPA ภาพในกรอบวัน ราคา Breakout จุด Peak ก่อนหน้า ขึ้นมาทำ High ใหม่ อีกทั้งเห็นการยกตัวขึ้นของ MACD และ RSI ที่กำลังจ่อเข้าสู่โซน Overbought ซึ่งเป็นสัญญาณยืนยันแนวโน้มขาขึ้น และคาดว่าจะหนุนราคาขึ้นมากทดสอบแนวต้านที่ 12.50 บาท