



Money club

4 วัน ·

บทวิเคราะห์ บล.ไอร่า

“ยังตึงตัว” คาดตลาดวันนี้ “Sideways”

มองแนวรับที่บริเวณ 1,520 / 1,507 และแนวต้านที่บริเวณ 1,540 / 1,545

เมื่อคืนนี้กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขของผู้ยื่นรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ออกมาอยู่ที่ระดับ 2.48 แสนราย สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ 2.30 แสนราย บ่งชี้ถึงแนวโน้มตลาดแรงงานสหรัฐที่เริ่มลดความร้อนแรงลงแบบค่อยเป็นค่อยไป

อย่างไรก็ตามตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง (Continuing Claims) ลดลงสู่ระดับ 1.68 ล้านราย สะท้อนถึงตลาดแรงงานสหรัฐยังคงมีความแข็งแกร่ง ขณะที่ตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.ค. ของสหรัฐ ออกมาที่ระดับ +3.2%YoY/+0.2%MoM ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ในส่วนของตัวเลข Core CPI เดือน ก.ค. ออกมาที่ระดับ +4.7%YoY/+0.2%MoM ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด

เรามองยังเป็นตัวเลขที่ถือว่ายังอยู่ในระดับที่สูงและปรับตัวลดลงค่อนข้างช้า รวมทั้งตัวเลขเงินเฟ้อในส่วนของภาคบริการ เดือน ก.ค. ไม่ปรับตัวลงอยู่ที่ระดับ 3.5% คาดจะเป็นปัจจัยให้ตลาดอาจเริ่มกลับมากังวลแนวโน้มการใช้นโยบายทางการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ในระยะถัดไปได้บ้าง

โดยเราประเมินว่าหากสถานการณ์เงินเฟ้อยังอยู่ในลักษณะนี้คาด FED จะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเร็วเท่าใดนัก และอาจคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงยาวนานกว่าที่ตลาดคาด ทางด้านการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index) ปรับตัวค่อนข้างผันผวนอ่อนตัวลงก่อนกลับมาปิดที่ระดับ 102.6+/- พร้อมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (US Bond Yield) รุ่นอายุ 10 ปี ดัดตัวขึ้นแรงปิดที่ระดับ 4.11%+/- บ่งชี้ตลาดกลับมารับความเสี่ยงได้น้อยลงอีกครั้ง Risk-off คาดอาจเป็นปัจจัยกดดัน-จำกัด Upside ของตลาดได้บ้าง

ทางด้านราคาสัญญาน้ำมันดิบ WTI. ล่วงหน้าส่งมอบเดือน ก.ย. เมื่อคืนนี้เริ่มชะลอกำลังลงบ้างปิดที่ระดับ 82.82 ดอลลาร์/บาร์เรล -1.58 ดอลลาร์ (-1.87%) เเชิญแรงขายทำกำไรบ้าง หลังปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้นต่อเนื่อง

ขณะที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนที่อ่อนแอผ่าน CPI และ PPI ที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนเข้าสู่ภาวะเงินฝืดกระตุ้นแรงขายทำกำไรดังกล่าว อย่างไรก็ตามเรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางราคาพลังงานในระยะกลางจากอุปทานน้ำมันดิบที่ตึงตัวโดยกลุ่ม OPEC+ มีมติที่จะลดกำลังการผลิตรวม 3.66 ล้านบาร์เรล/วัน ไปจนถึงสิ้นปี'67

ขณะที่ซาอุดีอาระเบียขยายระยะเวลาในการปรับลดกำลังการผลิต 1 ล้านบาร์เรล/วัน แบบสมัครใจต่อไปจนถึงสิ้นเดือน ก.ย. พร้อมทั้งรัสเซียจะลดการส่งออกน้ำมันจำนวน 3 แสนบาร์เรล/วัน ในเดือน ก.ย. รวมทั้งอุปสงค์ก็มีโอกาสเพิ่มขึ้นจาก

- 1). เศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่งและคาดจะไม่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยตามคาดการณ์ก่อนหน้านี้ของตลาด
- 2). แนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของ FED คาดจะส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันดิบฟื้นตัวได้มากขึ้นรวมทั้งยังกดดันทิศทางดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเป็นปัจจัยบวกต่อทิศทางราคาน้ำมัน
- 3). แนวโน้มการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในด้านการลงทุนและการบริโภคของจีนหนุนแนวโน้มการนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มเติม คาดจะหนุนทิศทางน้ำมัน-หุ้นในกลุ่มพลังงาน (PTTEP, TOP และ SPRC) ปรับตัวขึ้นได้ต่อในระยะกลาง

สำหรับปัจจัยภายในประเทศเรามีมุมมองเป็นกลางต่อการที่ ธปท. ส่งสัญญาณถึงแนวโน้มของการคุมเข้มนโยบายดอกเบี้ยต่อไป โดยการปรับขึ้นนโยบายทางการเงินของ กนง. ในระยะถัดไปคาดยังไม่มีโอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามคาดจะมีการปรับลดเป้าหมาย GDP'66 ลงจากที่คาดไว้ราว 3.6-3.7% จากการที่เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงส่งผลต่อภาคส่งออกแต่คาดว่าจะไม่ต่ำกว่าระดับ 3.0%

ทั้งนี้เรายังมองปัจจัยทางการเมืองที่ยืดเยื้อออกไปต่อเนื่องเป็น Overhang กดดันตลาดได้อยู่ ขณะที่สมการในการจัดตั้งรัฐบาลยังไม่เป็นที่ชัดเจนพร้อมทั้งยังไม่สามารถรวมเสียงได้เกิน 250 เสียง คาดจะเป็นปัจจัยกดดันทิศทางตลาดได้อยู่ อีกทั้งแม้เราจะคาดว่าพรรคเพื่อไทยจะเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ แต่เราก็คาดว่าการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปีล่าช้าออกไปมาก คาดจะไม่ทันปีงบประมาณ'67 ในเดือน ต.ค. และส่งผลให้การออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนล่าช้าออกไปเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นในกลุ่มค้าปลีกและรับเหมา-ก่อสร้าง

ทีมการลงทุน “Selective Play”

หุ้นแนะนำวันนี้ “TACC”

กลยุทธ์ ทอยซื้อสะสม แนวรับ 4.68 / 4.60 Target 5.00 / 5.20 Stop <4.58

พบกับเราได้ทั้งบนเว็บไซต์

Website : www.moneyclub.asia

Youtube : <https://youtube.com/c/moneyclubasia>

Line : <https://lin.ee/OZGFmFo>

Twitter : <https://twitter.com/moneyclubasia>

38.2%: 119.29

51.25%: 108.98

61.6%: 99.19

ยังตึงตัว!



วันนี้ตลาด "Sideways"

แนวรับ 1,520 / 1,507

แนวต้าน 1,540 / 1,545

ตัวเลข CPI ของสหรัฐเมื่อคืนออกมาใกล้เคียงที่ตลาดคาด หากพิจารณาใช้เงินเพื่อภาคบริการยังไม่ลดลง / น้ำมันยอตัวลงบ้างกระตุ้นแรงขายทำกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงาน



หุ้นแนะนำวันนี้ "TACC"

- กำไร 2Q'66 ออกมาตามที่ตลาดคาด 53 ล้านบาท แม้อลดลง 22% YoY แต่เพิ่มขึ้นราว 27% QoQ จากต้นทุนในช่วง 2Q'66 ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเห็นยอดขายขยายตัวต่อเนื่อง รวมทั้งมองราคาต้นทุนเริ่มลดลงแล้วมองผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและสามารถฟื้นตัวขึ้นได้ดีในช่วง 2H'66
- ทางเทคนิค ราคา Breakout แนวต้านที่เส้นแนวนิมขาลงพร้อม Vol. หนาแน่น MACD และ SSTO ให้สัญญาณซื้อ

• แนวรับ 4.68 / 4.60

• Target 5.00 / 5.20

• Stop <4.58



เปิดบัญชีลงทุนมั่นใจไปกับ AIRA ได้ที่นี่

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย AIRA Securities Public Company Limited ("AIRA") เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันหรือการแนะนำในเชิงการลงทุนหรือการให้คำแนะนำใดๆ AIRA Securities Public Company Limited ("AIRA") ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ AIRA Securities Public Company Limited ("AIRA") ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ AIRA Securities Public Company Limited ("AIRA") ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้ AIRA Securities Public Company Limited ("AIRA") ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและข้อมูลที่เกี่ยวข้องในรายงานฉบับนี้

นักกลยุทธ์ : นรงค์เดช จันทรไพฑูริ, #066063

Email : narongdach@aira.co.th

@AIRASECURITIES @AIRAPLC AIRASEC