

# กรุงเทพธุรกิจ

หน้าแรก [ข่าวทั่วไป](#) [การเมือง](#) [เศรษฐกิจ-ธุรกิจ](#) [การเงิน-การลงทุน](#) [sustainability](#) [อสังหาริมทรัพย์](#) [ยานยนต์](#) [เทคโนโลยี](#) [ต่างประเทศ](#) [สุขภาพ-คุณภาพชีวิต](#) [ไลฟ์สไตล์](#)

## Data Analysis

### วิเคราะห์แนวโน้มตลาด : บล.ยูโอบี เคย์ เฮียนฯ โมเมนตัมการเก็งกำไรหมุนไปยังหุ้นขนาดเล็ก

12 ก.ค. 2024 เวลา 12:39 น.



เงินเพื่อสหรัฐฯ มี.ย.ชะลอตัวมากกว่าคาด ตัวเลขเงินเพื่อสหรัฐฯ มี.ย.ออกมาที่  $-0.1\%$  MoM,  $+3.0\%$  YoY (ต่ำกว่าคาดการณ์ที่  $+0.1\%$  MoM,  $+3.1\%$  YoY) โดยภาพรวมชะลอตัวลงในหมวดสินค้าต่างๆ จำนวนมาก

บวกต่อมุมมองลดดอกเบี้ยของเฟด (ซึ่งตอนนี้ตลาดลดปีนี้ 2 ครั้ง) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และดัชนีค่าเงินสหรัฐฯ ลดลงตอบรับปัจจัยดังกล่าว อย่างไรก็ตามหุ้นใหญ่ในกลุ่มเทคโนโลยีรับรู้ปัจจัยบวกดังกล่าวไปพอสมควรแล้ว โอกาสลดดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเลขกระตุ้นให้เกิดการหมุนกลุ่ม (rotation) ไปยังหุ้นที่โดนผลกระทบเชิงลบจากการขึ้นดอกเบี้ย รวมถึงหมุนไปยังหุ้นกลาง-เล็ก มากขึ้น โดยดัชนีหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ (Russel 2000)  $+3.57\%$  ขณะที่ S&P500  $-0.88\%$  และ Nasdaq  $-2.95\%$  / ดัชนีกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ (SOX)  $-3.47\%$

ผลประกอบการจะเป็นสิ่งที่ตลาดจับตาดูอย่างมาก การลดดอกเบี้ยของเฟด ทำให้ตลาดเกิดคำถามว่าลดเพราะภารกิจควบคุมเงินเพื่อบรรลุผลตามคาด หรือเกิดจากโมเมนตัมเศรษฐกิจชะลอตัวลงอย่างรวดเร็วจนเสี่ยงเกิดเศรษฐกิจถดถอย (เนื่องจากในอดีต 2 ใน 3 ของการลดดอกเบี้ยมักตามมาด้วยภาวะเศรษฐกิจถดถอย) ดังนั้นสิ่งที่ตลาดจะติดตามอย่างมาก คือ ผลประกอบการ และการให้ภาพแนวโน้มผลประกอบการในช่วงถัดไป (**Forward guidance**) หากออกมามี การหมุนกลุ่มก็จะเกิดการเปลี่ยนถ่ายจากหุ้นใหญ่ไปหุ้นเล็ก ขณะที่หากแนวโน้มไม่สดใส เราอาจเห็นการหมุนของเงินไปยังตลาดตราสารหนี้ ซึ่งจะทำให้เกิดการลดน้ำหนักลงทุนในหุ้น และมีความผันผวนในช่วง 1-2 เดือนหน้า ได้ สำหรับหุ้นไทยกลุ่มธนาคาร **TISCO** เริ่มประกาศงบวันนี้ และส่วนใหญ่ 18-19 ก.ค.

บรรยากาศถึงถ้าไรมีแนวโน้มจะยังเป็นบวก แม้ภาพรวมดัชนีอาจถูกกดดัน หุ้นกลาง-เล็กน่าจะเคลื่อนไหวได้ดีต่อเนื่อง ขณะที่ภาพรวมกลุ่มสื่อสาร ค่าปลีก อาหาร ยังเด่น ขณะที่ไฟฟ้าและรีทส์ จะเริ่มมีบทบาทช่วยตลาดมากขึ้นจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ย บวกต่อ **RATCH, EGCO, GUNKUL, GULF, BGRIM, 3BBIF, DIF, BKKCP** เป็นต้น

ภาพรวมกลยุทธ์ เลือกถึงกำไรรายตัว อาจผันผวนจากการรายงานผลประกอบการ แต่คงมุมมองว่าช่วง ก.ค.-ส.ค. เรามอง **SET** เข้าสู่จุดซื้อที่ดีที่สุดในรอบ 12-18 เดือน ข้างหน้า และด้วย **Valuation** ของ **SET** ที่แข็งแกร่งในระดับ 1,300 จุด ประเมินความเสี่ยงของการลงอยู่ที่ระดับ 1,270-1,290 และมองการลงแรงถึงระดับ 1,100-1,200 จุด อยู่ในระดับต่ำ

แนวรับ: 1,309-1,320 / แนวต้าน : 1,330-1,340 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

หุ้นแนะนำ (\* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ นักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาเข้าซื้อ)

**ADVANC\* (218)** : ผลประกอบการฟื้นตัวตามกำลังซื้อ และรายได้เกษตรกร และอยู่ในช่วงที่มี แนวโน้มถูกปรับประมาณการกำไรขึ้น อีกทั้งหุ้นซื้อขายด้วย **PER** ในโซนต่ำในรอบ 3 ปี ตัดขาดทุน 207 บาท

**SAMART\* (8)** : ผลประกอบการไตรมาส 2/67 จะขาดทุนจากการตั้งสำรอง แต่กำไรปกติเติบโตดีขึ้น **NAV** ปรับเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มของราคาหุ้นลูกทั้ง **SAV** และ **SAMTEL** ตัดขาดทุน 6.50 บาท

**TACC\* (6)** : ผลประกอบการเข้าสู่ช่วง **high season** และได้ผลบวกจากกำลังซื้อ ตัดขาดทุน 4.76 บาท

**TNP\* (5)** : ผลประกอบการยังอยู่ในโมเมนตัมกำไรที่ดีขึ้น และกำลังซื้อที่น่าจะดีขึ้นจากทั้งค่าแรงขึ้นต่ำและดิจิทัลวอลเล็ต 3.40 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ

- ดัชนี CPI ทั่วไป (Headline CPI) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงานของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น 3.0% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบกับรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.1%
- TISCO แจ้งจบ Q2 วันนี้
- CPALL รับซื้อหุ้น CPAXT จากผู้คัดค้านการควบรวม 19 ก.ค.-1 ส.ค.67
- SMART มั่นใจครึ่งปีหลังเติบโตทั้งกลุ่ม และเตรียมประกาศขายหุ้นกู้ ช่วงต้นสิงหาคมนี้
- นักลงทุนเทน้ำหนักคาดเฟดหันดอกเบี้ยเดือนก.ย./ธ.ค. หลังสหรัฐฯ เผย CPI ต่ำคาด
- นายเผ่าภูมิ โรจนสกุล รมช.คลัง ชี้เม็ดเงิน "ดิจิทัลวอลเล็ต" แต่ยังช่วยกระตุ้น GDP 1.3-1.8%
- “มากูโระ กรุ๊ป” ต่อยอดความสำเร็จ “HITORI SHABU” เปิดประสบการณ์ใหม่ แบบฉบับ Sukiyaki Chef’s Table ครั้งแรกในไทย เจาะกลุ่มเชกเมนต์พรีเมียมกำลังซื้อสูง
- 5 อันดับแรกมูลค่าขายชอร์ตมากที่สุด by Value PTTEP-R, ADVANC, CPALL, KTB, DELTA
- 5 อันดับแรก มูลค่า Short Covering HANA, HANA-R, EA, EA-R, TOP
- กลุ่ม Electronics ปรับน้ำหนักขึ้นจาก MARKETWEIGHT เป็น OVERWEIGHT
- BDMS คงคำแนะนำ ซื้อ ที่ราคาเป้าหมาย 32.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.ค. – CN GDP Growth Rate (2Q24)