

กรุงเทพธุรกิจ

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

Data Analysis

วิเคราะห์แนวโน้มตลาด : บล.ยูโอบี เคย์ เฮียนฯ ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ

© 15 ก.ค. 2024 เวลา 13:12 น.



ปัจจัยภายนอก ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการประชุม *Third Plenum* ของจีน ตัวเลขเศรษฐกิจรวมถึงเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลง

นอกจากเพิ่มความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังเริ่มทำให้นักลงทุนมองถึงความเป็นไปได้ที่เฟดอาจเริ่มปรับลดดอกเบี้ยเร็วตั้งแต่การประชุม 31 ก.ค.นี้ หรือการปรับลดดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุม 18 ก.ย. ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และผลประกอบการยังเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดทิศทางของการลงทุนโดยรวม ซึ่งหากการชะลอตัวของตัวเลขไม่น่ากังวลเกินไป อาจเป็นปัจจัยบวกกระชั้นต่อบรรยากาศการลงทุนโดยรวม โดยเฉพาะกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยเช่น โรงไฟฟ้า ทั้ง RATCH, EGCO, GULF, BGRIM, GPSC // ขณะที่ติดตามการประชุม *Third Plenum* ของจีน ซึ่งเป็นการกำหนดยุทธศาสตร์ชาติที่ประชุมทุก 5 ปี

ก.ล.ต.กล่าวโทษผู้บริหาร **EA** อาจสร้างความผันผวนรอบใหม่ เรายุติการวิเคราะห์หุ้น **EA** หลัง 12 ก.ค. ทาง ก.ล.ต. กล่าวโทษบุคคล 3 ราย (ซึ่ง 2 รายแรกเป็นผู้บริหาร) ต่อ DSI ได้แก่ “สมโภชน์ อานุรักษ์-อมร ทรัพย์ทวีกุล-พรเลิศ เศรษฐโนภาส” กรณีทุจริต-หาประโยชน์ จากการจัดซื้อจัดจ้างบริษัทย่อย โรงไฟฟ้า 2 แห่ง ที่ลำปางและนครสวรรค์ (ESL และ ESN) ความเสียหายมูลค่า 3,456 ล้านบาท พร้อมยื่นฟ้องต่อ ปปง. ประเด็นดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนและผลกระทบดังนี้ **1)** การขาดความเชื่อมั่นต่ออนาคตของบริษัท เนื่องจากการกล่าวโทษทำให้ผู้บริหารต้องพ้นจากตำแหน่ง อาจกระทบต่อราคาหุ้น **2)** ความกังวลต่อสภาพคล่องจากการคืนหนี้ปีนี้ จากหุ้นกู้ 2 ชุด 5,500 ล้านบาท และสถาบันการเงิน 3,200 ล้านบาท (ซึ่งบริษัทมีกระแสเงินสดจากรูจิวราว 5,000 ล้านบาท) ความไม่แน่นอนดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนแก่ตลาดตราสารหนี้และหุ้นกู้ **3)** ความผันผวนของราคาหุ้นและตลาดหุ้นกู้ คาดส่งแรงกระเพื่อมต่อกองทุนที่มีสถานการณ์ลงทุน รวมไปถึงบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการปล่อยมาร์จิ้นในหุ้น

4) ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นอาจทำให้สถาบันการเงินและธนาคาร มีการตั้งสำรองเพิ่มเติม ซึ่งจะเป็นความเสี่ยงต่อการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/67 // แม้ผลกระทบมีความเสี่ยงต่อความไม่แน่นอนของบริษัท อย่างไรก็ตามกรณีของ EA ถือได้ว่าต่างกับ STARK เนื่องจากเป็นความผิดส่วนบุคคล และจนถึงขณะนี้ไม่ได้มีเรื่องการสร้างรายได้เท็จ ดังนั้นคาดตลาดจะไม่สั่งหยุดพักการซื้อขาย และสถานการณ์ของบริษัทยังไม่เลวร้ายเท่ากรณี STARK

ภาพรวมกลยุทธ์ เลือกถือกำไรรายตัว ช่วงสั้นหุ้นกลุ่มได้ประโยชน์จากลดดอกเบี้ยและมีกระแสเงินสดมั่นคง อาทิ สื่อสาร, ไฟฟ้า น่าสนใจ

แนวรับ: 1,316-1,323 / แนวต้าน : 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

RATCH* (32) : กลุ่มโรงไฟฟ้าเป็นหุ้นปลอดภัยที่น่าสนใจจาก valuation ในระดับต่ำ 11x PER ขณะที่ให้คาดการณ์ผลตอบแทนปันผลที่ 6% ตัดขาดทุน 27 บาท

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

TNP* (5) : ผลประกอบการยังอยู่ในโมเมนตัมกำไรที่ดีขึ้น และกำลังซื้อที่น่าจะดีขึ้นจากทั้งค่าแรงขั้นต่ำและดิจิทัลวอลเล็ต 3.40 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ

- โคนัลด์ ทรัมป์ ถูกกลอบยิงระหว่างหาเสียงที่รัฐเพนซิลเวเนีย มีอับบีย์-ผู้ร่วมงานเสียชีวิต 2 รายรวมถึงมีผู้ชมอีก 2 คนได้รับบาดเจ็บ
- ADVANC ชนะคดี NT ไม่ต้องจ่ายค่าผลประโยชน์โรมมิ่งเพิ่มเติม 1.62 หมื่นลบ.
- ศาลฎีกาเผยเก็บ VAT สินค้านำเข้า ต่ำกว่า 1,500 บาท ดันรายได้เพิ่มวันละ 3.6 ลบ.
- กระทรวงมหาดไทย เตรียมออกประกาศ “ชกเว้นวีซ่า 60 วัน” 93 ประเทศ เริ่ม 15 ก.ค.
- 5 อันดับแรกมูลค่าขายชอร์ตมากที่สุด DELTA-R, TRUE, PTTEP-R, BDMS, AOT-R
- 5 อันดับแรก มูลค่า Short Covering HANA, HANA-R, EA, EA-R, TOP
- TISCO คงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ลดลงเป็น 97.00 บาท
- EA, Ceasing Coverage
- SCC คงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 250.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.ค. – US Retail Sales (June)