

Data Analysis

วิเคราะห์แนวโน้มตลาด : บล.ยูโอบี เคย์ เฮียนฯ ยังเป็นบรรยากาศของการเก็งกำไรรายตัว ใน กลุ่มงบดี และหุ้นดอกเบี๊ยะลด

17 ก.ค. 2024 เวลา 12:44 น.



หุ้นขนาดเล็กในสหรัฐฯ เคลื่อนไหวดี จากนักลงทุนลุ้นการเปลี่ยนแปลงคาดการณ์การลดดอกเบี้ย
ดัชนีหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ (*Russel 2000*) ปรับตัวขึ้น **+3.50%** มากกว่าดัชนีอื่น *DJIA*
(**+1.85%**), *S&P500* (**+0.64%**) และ *Nasdaq* (**+0.20%**) จากทั้งการหมุน
กลุ่ม

และความคาดหวังของนักลงทุนที่มองการปรับลดดอกเบี้ยของเฟดรอบ ก.ช.อาจปรับลดดอกเบี้ยลงถึง **0.50%** หรืออาจ
เริ่มลดดอกเบี้ยลงได้ตั้งแต่การประชุม **31 ก.ค.**นี้

บรรยากาศลงทุนในประเทศผันผวนจากความกังวลผลกระทบ **EA** การกลับมาซื้อขายหลังปลด **SP** ของหุ้น **EA** และ
ปรับตัวลดลง **-30.15%** ทำให้เกิดผลดังนี้ **1)** สร้างจิตวิทยาเชิงลบต่อภาพรวมการลงทุนในหุ้นหลายกลุ่ม **2)** เนื่องจาก
มีหุ้น **EA** ที่ถูกวางเป็นหลักประกัน และยังขายไม่ได้ ทำให้น่าจะมีการขายหุ้นอื่นออกมาเพื่อลดสถานการณ์ **3)** ความ

กังวลการผัดขันธ์หากไม่สามารถรีไฟแนนซ์ได้ จะทำให้เกิดการตั้งสำรองของธนาคารพาณิชย์ ทำให้ต้นทุนเพิ่มความระมัดระวังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 ที่ส่วนใหญ่จะประกาศช่วง พฤษภาคม-ตุลาคม (18-19 ก.ค.)

GULF กับ INTUCH ควบรวมแบบ Amalgamation ซึ่งจะเกิดการรวมเป็นบริษัทใหม่ (NewCo) โดยจะมีสิ่งที่เกิดขึ้นนี้ 1) ผู้ถือหุ้น GULF และ INTUCH แลกหุ้นที่ถือเป็น NewCo โดย 1 หุ้นเดิม จะได้รับหุ้น 1.02974 และ 1.69335 หุ้น 2) เกิดภาระตามกฎหมาย (technical obligation) ให้ต้องทำข้อเสนอซื้อแบบสมัครใจ (Voluntary tender offer: VTO) หุ้น ADVANC ที่ราคา 216.30 บาท/หุ้น และ THCOM ที่ราคา 11 บาท/หุ้น ด้วยราคาซื้อที่ต่ำกว่าในกระดาน และการซื้อ VTO ของ ADVANC ที่ 5% จะถูกซื้อด้วย Singtel และ 5% ถัดมาด้วย INTUCH ก่อนมาถึง GULF ทำให้เรามองภาระจาก VTO อาจน้อยมากหรือไม่มี 3) กำหนดการสำคัญ ประชุมผู้ถือหุ้นร่วม GULF และ INTUCH 3 ต.ค. และคาดคิดแล้วเสร็จ ไตรมาส 2/68

// ผลดีที่คาดว่าจะเกิด 1) NewCo ถือหุ้น ADVANC โดยตรง 40.44% (จากเดิม GULF ถือทางอ้อมที่เพียง 19.16%) 2) การเห็นชอบของ Singtel ต่อคดีนี้ (หลังคิดเสร็จ จะถือหุ้น GULF 9.08% จากเดิมถือ INTUCH 24.99%) แสดงถึงการบรรลุข้อตกลงเป็นพันธมิตรแบบฉันทมิตร 3) มีโอกาสที่ GULF จะใช้ ADVANC ในการลงทุนไปยังธุรกิจด้านโทรคมนาคม หรือขยายการลงทุนไปในระดับภูมิภาคมากขึ้น // ระยะยาวชอบ ADVANC แต่ระยะสั้นอาจบวกต่อ GULF เนื่องจากมีส่วนลดจากอัตราแลกเปลี่ยน (swap) มากกว่า INTUCH เล็กน้อย

ภาพรวมกลยุทธ์ เลือกเก็งกำไรรายตัว ช่วงสั้นหุ้นกลุ่มได้ประโยชน์จากลดดอกเบี้ยและมีกระแสเงินสดมั่นคง อาทิ สื่อสาร, ไฟฟ้า น่าสนใจ

แนวรับ: 1,316 / แนวต้าน : 1,330 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

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

RATCH* (36) : ผลประกอบการไตรมาส 2-3/67 แข็งแกร่ง จากการรับรัฐรายได้จากทั้งโรงไฟฟ้าหินกองและไพธอน ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER ปีนี้ 8 เท่า และปันผล 6% ตัดขาดทุน 27 บาท

BTG* (27) : ผลประกอบการมีโอกาสฟื้นตัวจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ตามราคาหมูที่ฟื้นตัว และคาดได้ประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ตัดขาดทุน 22.50 บาท

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

TNP* (5) : ผลประกอบการยังอยู่ในโมเมนตัมกำไรที่ดีขึ้น และกำลังซื้อที่น่าจะดีขึ้นจากทั้งค่าแรงขั้นต่ำและดิจิทัลวอลเล็ต ตัดขาดทุน 3.40 บาท

ประเด็นที่น่าสนใจ

- GULF-INTUCH ประกาศควบรวมกิจการ ตั้งบริษัทใหม่ (NewCo) จัดทะเบียนใน SET ทำเทคนเดอรัฯ หุ้นในกลุ่มทั้งหมดรวมหุ้นของสารวัตร รัตนาวะดี รวมมูลค่า 1.2 แสนล้านบาท เริ่มไตรมาส 4 ปี 67 สิ้นสุดไตรมาส

1/68

- ชาวเวียดนามเสียชีวิต 6 ราย ที่ รร.แกรนด์ ไฮแอท เอราวัณ
- IMF คาดเศรษฐกิจโลกขยายตัว 3.2% ปีนี้/3.3% ปีหน้า
- สหรัฐเผยยอดค้าปลีกสูงกว่าคาดในเดือนมิ.ย.
- ททท. ล็อกเป้า การท่องเที่ยว 68 นูส์ทรายได้โต 7.5%
- ITEL แคมเปญหลังสคสได้แรงหนุน Data Center-รัฐเร่งเบิกจ่าย-ธุรกิจ Health Tech โตต่อ
- 5 อันดับแรกมูลค่าขายชอร์ตมากที่สุด ADVANC, BBL, BTS, MINT-R, CPALL
- 5 อันดับแรก มูลค่า Short Covering HANA, HANA-R, TOP, TOP-R, BANPU
- PTTGC ลงคำแนะนำ “ถือ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 31.00 บาท
- RATCH ลงคำแนะนำ “ซื้อ” ด้วยราคาเป้าหมายที่ 40.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ก.ค. – JP Inflation Rate (June)