BY RESEARCH DIVISION

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

วันนี้ดู Earning พรุ่งนี้ฟัง ศาลรัฐธรรมนูญ

ภาพใหญ่ของผลประกอบการงวด 2Q66 ที่ประกาศออกมา ถือว่าอยู่ในความคาดหมายของตลาด โดยต่ำกว่า Bloomberg Consensus เพียง 2.39% และหากมองทิศทางผลประกอบการในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 คาดว่าภาพใหญ่จะเห็นการฟื้นตัว ส่วนประเด็นทางการเมือง จนถึงปัจจุบันเห็นพัฒนาการของการจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งส่งสัญญาณว่าได้เสียงสนับสนุนจาก ส.ส.เกิน 250 เสียง จากนี้ไปรอดู 2 เรื่องสำคัญ เริ่มจากพรุ่งนี้ (16 ส.ค.66) ศาลรัฐธรรมนูญจะวินิจฉัยว่าจะรับหรือไม่รับ คำร้องของผู้ตรวจการแผ่นดิน กรณีการใช้ข้อบังคับที่ 41 ของรัฐสภา สำหรับการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี ถัดไป ก็จะการรอดูเสียงสนับสนุนจาก ส.ว. ว่าจะทำให้ได้คะแนนรวมเกิน 375 เสียงของรัฐสภาหรือไม่ ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจโลกมีความกังวลเรื่องอสังหาริมทรัพย์ของจีน เป็นแรงกดดันหลัก

คาดหมายว่า SET Index วันนี้ น่าจะผันผวนออกข้าง มีแนวต้านที่ 1545 จุด และแนวรับที่ 1520 จุด สำหรับหุ้น Top Pick วันนี้เลือกหุ้นที่ผลประกอบการ 2Q66 เติบโตสวนตลาด และมีแนวโน้มที่เติบโตต่อเนื่อง ERW, PLANB และ SIRI

15 สิงหาคม 2566

SUPPORT & RESISTANCE

แนวรับ	1,520 จุด
แนวต้าน	1,545 จุด

TOP PICKS

ERW	FV@B 5.70
PLANB	FV@B 9.80
SIRI	FV@B 2.32

ผลประกอบการงวด 2Q66 ของบริษัทจดทะเบียนไทย

SET Index | Table | Export | Settings | Earnings Analysis

Range: Current Season | CQ2 Ending: 5/16/2023 - 8/15/2023 | Periodicity: Quarter

STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise | Growth

Sector (GICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
11) All Securities	459 / 666	0.94%	-2.39%
12) > Energy	17 / 21	1.85%	-13.15%
13) > Materials	41 / 74	1.12%	91.38%
14) > Industrials	59 / 102	2.51%	-6.62%
15) > Consumer Discretionary	63 / 90	-3.56%	-13.19%
16) > Consumer Staples	51 / 69	-0.75%	20.10%
17) > Health Care	20 / 27	3.86%	5.58%
18) > Financials	46 / 63	9.62%	1.01%
19) > Information Technology	25 / 31	3.01%	18.59%
20) > Communication Services	24 / 33	3.04%	-15.34%
21) > Utilities	19 / 29	-6.70%	-14.69%
22) > Real Estate	83 / 114	0.83%	-20.13%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

ภราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ภวัต ภัทราพงศ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985

สิริลักษณ์ พันธ์วงค์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

ASIA PLUS Securities

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ตลาดหุ้นผันผวนจากความกังวลอสังหาฯ จีนทรุด ขณะที่ประเด็นเรื่องดอกเบี้ยลดแรงกดดัน

วานนี้ตลาดหุ้นในฝั่งเอเชียส่วนใหญ่ผันผวนหนัก เฉพาะอย่างยิ่งฮ่องกง -1.6% ญี่ปุ่น -1.3% ฟิลลิปปินส์ -1.2% จากกรณีของภาคอสังหาริมทรัพย์จีนส่งสัญญาณมีปัญหาเพิ่มขึ้น และอาจจะกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งตลาดอสังหาฯ ถือว่ามีความสำคัญต่อขับเคลื่อนศรษฐกิจจีนโดยมีสัดส่วนสูงถึง 30% โดยล่าสุดบริษัทคันทรี การ์เดน (Country Garden) ซึ่งเป็นบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านอสังหาริมทรัพย์อันดับ 6 ของจีน ได้ระงับการซื้อขายหุ้นกู้ภายในประเทศ รวมถึงก่อนหน้านี้เมื่อวันที่ 6 ส.ค. ได้ผิดนัดชำระหนี้ดอกเบี้ยหุ้นกู้ อีกทั้งทางบริษัทฯ ยังคาดว่าในช่วง 1H66 อาจขาดทุนราว 4.5 – 5.5 หมื่นล้านหยวน

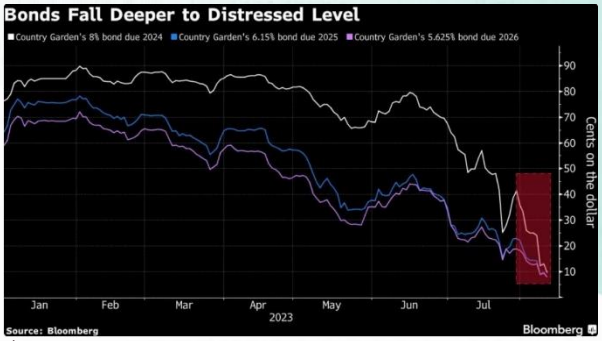
ผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
America				
NASDAQ	13,788.33	1.05%	-3.89%	31.74%
S&P	4,489.72	0.58%	-2.16%	16.94%
Russel	1,920.49	-0.24%	-4.13%	9.04%
DJIA	35,307.63	0.07%	-0.71%	6.52%
Europe				
FTSE 100	7,507.15	-0.23%	-2.50%	0.74%
DAX	15,904.25	0.46%	-3.30%	14.23%
Euro Stoxx 50	4,330.23	0.21%	-3.16%	14.15%
CAC 40	7,348.84	0.12%	-1.99%	13.52%
ASIA				
Phillippines	6,329.19	-1.20%	-3.98%	-3.61%
Indonesia	6,910.17	0.44%	-0.31%	0.87%
Australia	7,276.95	-0.86%	-1.80%	3.39%
Japan	32,059.91	-1.27%	-3.35%	22.86%
Malaysia	1,457.00	-0.01%	-0.17%	-2.57%
Korea	2,570.87	-0.79%	-2.34%	14.96%
China	3,178.43	-0.34%	-3.42%	2.89%
Hong Kong	18,773.55	-1.58%	-6.50%	-5.09%

	Last	%Chg	%MTD	%YTD
Dollar Index	103.19	0.34%	1.31%	-0.32%
EURO/USD	1.09	0.01%	-0.82%	1.89%
USD/THB	35.09	0.06%	2.47%	1.37%
Gold Spot	1,907.96	0.05%	-2.91%	4.60%
*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
BOND (US)				
2 Year	4.97	1.48%	1.85%	12.23%
5 Year	4.36	1.36%	4.37%	8.89%
10 Year	4.19	0.94%	5.87%	8.17%
BOND (TH)				
1 Year TH	2.19	0.00%	3.05%	59.94%
10 Year TH	2.62	0.24%	0.22%	-1.08%

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ราคาตราสารหนี้จีนทำจุดต่ำสุดนับแต่ปี 2565



ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ขณะที่ในฝั่งสหรัฐฯ มีการรายงานดัชนีเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ค. +0.8YoY สูงกว่าคาดที่ 0.7% YoY และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 0.2% YoY ส่วน Core PPI ล่าสุดอยู่ที่ 2.4% YoY อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อ PPI ที่เพิ่มสูงขึ้นอาจทำให้ผู้ผลิตมีการผลักภาระต้นทุนมาสู่ผู้บริโภค และอาจทำให้ CPI ขยับตัวสูงขึ้น แต่การขยายตัวยังค่อนข้างห่างไกลจากจุดพีคในช่วงกลางปีก่อน จึงเชื่อว่าเงินเฟ้อในระยะถัดไปจะชะลอตัวลงอย่างอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้ Fed Watch Tool คาดว่า Fed จะยุติวงจรขาขึ้นของดอกเบี้ยแล้ว และจะทำการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงต้น 2Q24 เช่นเดียวมุมมองของ Goldman Sachs

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

PPI ก.ค. เพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด

Time	Cur.	Imp.	Event	Actual	Forecast	Previous
			Friday, August 11, 2023			
19:30	USD	★★☆	Core PPI (MoM) (Jul)	0.3%	0.2%	-0.1%
19:30	USD	★☆☆	Core PPI (YoY) (Jul)	2.4%	2.3%	2.4%
19:30	USD	★★★	PPI (MoM) (Jul)	0.3%	0.2%	0.0%
19:30	USD	★☆☆	PPI (YoY) (Jul)	0.8%	0.7%	0.2%

ที่มา: Investing, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ตลาดคาด Fed ดอกเบี้ยปีนี้อยู่ที่ 5.5%

MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
9/20/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	89.0%	11.0%	0.0%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	62.1%	34.6%	3.3%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	59.8%	31.9%	3.0%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	17.1%	53.7%	25.6%	2.4%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	7.9%	32.5%	41.9%	15.9%	1.4%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	6.0%	26.3%	39.6%	22.4%	5.0%	0.3%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.6%	14.1%	31.6%	32.7%	15.4%	3.1%	0.2%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.1%	1.7%	10.0%	25.3%	32.3%	21.6%	7.6%	1.3%	0.1%
9/25/2024	0.0%	0.1%	1.5%	8.6%	22.7%	31.1%	23.5%	10.0%	2.3%	0.3%	0.0%
11/6/2024	0.0%	0.9%	5.5%	16.7%	27.5%	26.7%	15.7%	5.6%	1.2%	0.1%	0.0%
12/18/2024	0.6%	3.9%	12.9%	23.8%	27.0%	19.5%	9.1%	2.7%	0.5%	0.0%	0.0%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

ดอกเบี้ยโลกที่เข้าสู่ปลายทางวัฏจักรขาขึ้น ประกอบกับเงินเฟ้อไทยอยู่ในระดับต่ำสุด ทำให้ฝ่ายวิจัยฯ เชื่อว่าการขึ้นดอกเบี้ยในบ้านเรามีโอกาสน้อยลง ส่งผลดีต่อให้ SET Index ให้มีแนวต้านทางพื้นฐานแรกอยู่ที่ 1542 จุด (ภายใต้ MEYG = 3.7%) และแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 1610 จุด (ภายใต้ MEYG = 3.5%)

ตาราง Sensitivity ระหว่างดอกเบี้ยและ MEYG

MEYG	1.50%	1.75%	2.00%	2.25%
4.0%	1684	1611	1543	1481
3.9%	1701	1627	1558	1495
3.8%	1718	1643	1574	1510
3.8%	1735	1659	1589	1525
3.7%	1752	1675	1605	1540
3.7%	1769	1691	1610	1542
3.6%	1785	1707	1635	1569
3.6%	1802	1723	1651	1584
3.5%	1819	1739	1666	1599
3.5%	1836	1755	1682	1614
3.4%	1853	1772	1697	1629

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

สรุป ความกังวลจากภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนทรุด อาจกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เป็นหนึ่งในปัจจัยที่กดดันให้ตลาดหุ้นในโซนเอเชียผันผวนในช่วงนี้ ขณะที่ประเด็นเรื่องดอกเบี้ยได้เข้าใกล้สู่ปลายทางวัฏจักรขาขึ้น ส่งผลดีต่อให้ SET Index ให้มีแนวต้านทางพื้นฐานแรกอยู่ที่ 1542 จุด และแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 1610 จุด

ความกังวลการผิดนัดชำระหนี้ของภาคอสังหาฯ จีน ส่งผลต่อภาคอสังหาฯไทย ด้วยหรือไม่

จากประเด็นความกังวลเกี่ยวกับภาคอสังหาฯ และการผิดชำระหุ้นกู้ในจีน เชื่อว่าไม่กระทบต่อภาพรวมกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัยในไทยอย่างมีนัยฯ โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่ฝ่ายวิจัยศึกษาทั้ง 15 บริษัท ซึ่งส่วนใหญ่ถือเป็นบริษัทรายกลาง-ใหญ่ พบว่ายังมีฐานะการเงินอยู่ในเกณฑ์ดี พิจารณาจากอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วัดความเสี่ยงธุรกิจ คือ อัตราหนี้สินต่อทุนสุทธิ (Net Gearing) อยู่ในกรอบ 1-1.5 เท่า มา

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

โดยตลอดกว่า 10 ปีที่ผ่านมา และล่าสุด ณ มี.ค. 2566 อยู่ที่ 0.95 เท่า โดยมีภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 3.68 แสนล้านบาท (รวม Perp Bond) และสัดส่วน 58% หรือ 2.12 แสนล้านบาท อยู่ในรูปแบบหุ้นกู้ระยะสั้นและระยะยาว หากพิจารณาถึงระยะเวลาชำระคืนหุ้นกู้ภายใน 1 ปีข้างหน้า หากพิจารณาถึงระยะเวลาชำระคืนหุ้นกู้ภายใน 1 ปีข้างหน้า มีทั้งสิ้น 6.2 หมื่นล้านบาท หลัก ๆ มาจาก LH, SPALI และ SIRI เฉลี่ยราว 8-9 พันล้านบาท/บริษัท ซึ่งล้วนถือเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ที่มีสายป่านยาว เน้นธุรกิจแนวราบที่มีกระแสเงินสดหมุนเร็ว และการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ดี จึงเชื่อว่าจะไม่มีปัญหาในเรื่องสภาพคล่องแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามต้องติดตามสถานการณ์ของ ANAN หลังมีประเด็นเรื่องการเพิกถอนใบอนุญาตก่อสร้าง Aston Asoke ทำให้ต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นทั้งจากดำเนินงานและเรื่องสภาพคล่อง (มีหุ้นกู้ครบกำหนดชำระในอีก 1 ปีข้างหน้า ราว 9.4 พันล้านบาท)

คงแนะนำลงทุนเท่าตลาดสำหรับกลุ่มพัฒนาที่อยู่อาศัย เลือกหุ้นเด่นที่มีพอร์ตกระจายตัว และ Div Yield เกิน 5% ต่อปี ได้แก่ SIRI (FV@B2.32) และ AP (FV@B15.50)

โครงสร้างการเงินกลุ่มอสังหาฯ ณ สิ้น มี.ค. 2566

	Cash (ล้านบาท)	ST Debt (ล้านบาท)	Int. Bearing Debt (ล้านบาท)	% ST/Total (ล้านบาท)	Debenture (ล้านบาท)	% Debenture/ Int. Bearing Debt	Net Gearing (เท่า)
AP	2,889	12,575	28,189	44.6%	20,733	73.5%	0.66
ASW	1,375	2,036	8,877	22.9%	3,631	40.9%	1.28
LH	3,842	19,027	64,395	29.5%	36,219	56.2%	1.15
LPN	558	7,458	11,287	66.1%	3,436	30.4%	0.89
LALIN	162	2,012	3,464	58.1%	2,702	78.0%	0.36
ANAN	8,409	14,165	29,682	47.7%	23,659	79.7%	2.25
PSH	6,028	5,019	17,590	28.5%	10,750	61.1%	0.26
QH	1,516	5,261	12,014	43.8%	8,306	69.1%	0.37
SC	2,051	15,931	29,453	54.1%	13,700	46.5%	1.23
SIRI	3,115	25,907	79,086	32.8%	49,711	62.9%	1.92
SPALI	2,143	24,310	26,230	92.7%	9,899	37.7%	0.51
SENA	1,846	6,299	12,121	52.0%	7,082	58.4%	1.29
ORI	3,628	8,637	25,946	33.3%	14,623	56.4%	1.18
BRI	993	4,164	6,741	61.8%	1,490	22.1%	1.11
NOBLE	941	5,530	13,443	41.1%	6,759	50.3%	2.08
Total	**39,495**	**158,332**	**368,518**	**43.0%**	**212,699**	**57.7%**	**0.95**

ที่มา: SET, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ข้อมูล 1 ม.ค. – 21 ก.ค. 66)

ความคืบหน้าของพรรคร่วมรัฐบาล (PART 4) คาดเห็น SET Outperform ในอนาคต

วันศุกร์ที่ผ่านมาพรรคเพื่อไทยประกาศว่าได้พรรคร่วมรัฐบาลเพิ่มเติม คือ พรรคพลังประชารัฐ และพรรครวมไทยสร้างชาติ จึงทำให้เสียงจากพรรคร่วมรัฐบาลล่าสุดอยู่ที่ 315 เสียง(เสียงพรรคพลังประชารัฐ 40 / รวมไทยสร้างชาติ 36) ซึ่งต้องหาเสียงสนับสนุนจากวุฒิสมาชิกอีก 61 เสียง จึงจะสามารถผ่านการโหวตเลือก

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

นายกรัฐมนตรี จากพรรคเพื่อไทยได้ โดยท่าทีของ สว. สะท้อนโอกาสที่ทำให้การโหวตนายกรอบที่ 3 มีโอกาสสำเร็จมากขึ้น(>375 เสียง)

ขณะที่ประเด็นต้องติดตาม คือ การวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญในวันพรุ่งนี้ ว่าจะพิจารณารับ หรือ ไม่รับ คำร้องของผู้ตรวจการแผ่นดินที่เสนอให้วินิจฉัย การใช้ข้อบังคับการประชุมที่ 41 ของรัฐสภา ในการโหวตเลือกนายกฯ ซึ่งหากศาลไม่มีคำสั่งห้ามใดๆ หรือ ไม่รับไว้พิจารณาใดๆ ก็น่าจะทำให้กระบวนการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีเดินหน้าไปด้วยดี โดยตลาดคาดว่าวันโหวตนายกจะอยู่ในช่วง 18-22 ส.ค.66 ประเด็นดังกล่าว ทำให้ในช่วงสั้นสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อ SET Index ทั้งในมุมของ Flow ต่างชาติ และมูลค่าการซื้อขายให้กลับมาคึกคักอีกครั้ง ขณะที่ระยะกลาง-ยาว หลังได้นายกรัฐมนตรี และรัฐบาลชุดใหม่ที่มีเสถียรภาพ คาดว่าดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภค จะกลับมาฟื้นตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง หลังล่าสุดเดือน ก.ค.66 ปรับตัวลงครั้งแรกในรอบ 14 เดือนจาก 56.7 จุด สู่ระดับ 55.6 จุด

สรุป ภาพการเมือง กรณีที่พรรคพลังประชารัฐ และรวมไทยสร้างชาติ ส่งสัญญาณสนับสนุนการจัดตั้งรัฐบาลภายใต้แกนนำ คือ พรรคเพื่อไทย ทำให้การโหวตนายกรัฐมนตรีรอบที่ กำลังจะเกิดขึ้น มีโอกาสสำเร็จสูง ดังนั้น SET Index มีโอกาส Outperform ตลาดหุ้นอื่นๆช่วงสั้น โดยวันนี้มองกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index 1520-1545 จุด

หวัง Fund Flow หนุนหุ้นไทยช่วงครึ่งหลังเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น

ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยอยู่ในช่วงรายงานงบ 2Q66 ออกมาแล้ว 459 บริษัท ส่วนใหญ่กำไรออกมาไม่ต่ำคาดแรงเหมือนช่วงที่ผ่านๆ มา โดยต่ำคาดเพียง -2.39%

ผลประกอบการงวด 2Q66 ของบริษัทจดทะเบียนไทย

SET Index | Table | Export | Settings | Earnings Analysis

Range: Current Season | CQ2 Ending: 5/16/2023 - 8/15/2023 | Periodicity: Quarter

STOCK EXCH OF THAI INDEX

Surprise | Growth

Sector (GICS)	Reported	Sales Surprise	Earnings Surprise
11) All Securities	459 / 666	0.94%	-2.39%
12) > Energy	17 / 21	1.85%	-13.15%
13) > Materials	41 / 74	1.12%	91.38%
14) > Industrials	59 / 102	2.51%	-6.62%
15) > Consumer Discretionary	63 / 90	-3.56%	-13.19%
16) > Consumer Staples	51 / 69	-0.75%	20.10%
17) > Health Care	20 / 27	3.86%	5.58%
18) > Financials	46 / 63	9.62%	1.01%
19) > Information Technology	25 / 31	3.01%	18.59%
20) > Communication Services	24 / 33	3.04%	-15.34%
21) > Utilities	19 / 29	-6.70%	-14.69%
22) > Real Estate	83 / 114	0.83%	-20.13%

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส

MARKET TALK
กลยุทธ์การลงทุน

ขณะที่ Fund Flow ในเดือนนี้ไหลออกจากตลาดหุ้นไทยน้อยกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค โดยถูกต่างชาติขายสุทธิเพียง -235 ล้านเหรียญ ซึ่งน้อยกว่า ทั้งตลาดหุ้นไต้หวันที่ถูกขายสุทธิ -3.0 พันล้านเหรียญ, เกาหลีใต้ -909 ล้านเหรียญ และอินโดนีเซีย -817 ล้านเหรียญ

ยอดซื้อขายหุ้นภูมิภาครายเดือน

วันที่	ญี่ปุ่น	ไต้หวัน	เกาหลีใต้	อินโดนีเซีย	ฟิลิปปินส์	ไทย
2565	2,350	-44,007	-9,665	4,267	-1,245	5,960
ม.ค.66	2,226	6,893	5,240	-204	122	545
ก.พ.66	-821	1,107	919	377	-142	-1,273
มี.ค.66	-21,946	-30	-689	272	-498	-917
เม.ย.66	34,505	-2,553	616	828	34	-231
พ.ค.66	17,709	5,205	3,114	109	-81	-967
มิ.ย.66	15,211	625	-1,256	-293	97	-263
ก.ค.66	5,096	-2,994	627	182	334	-361
ส.ค.66 mtd	n.a.	-2,970	-909	-817	-53	-235
ytd	51,980	8,254	8,572	1,272	-134	-3,468

ที่มา: Bloomberg, สายงานวิจัย บล. เอเซีย พลัส (ข้อมูล 1 ม.ค. - 11 ส.ค. 66)

ขณะที่ช่วงครึ่งหลังของเดือน ส.ค. หากมีการโหวตได้นายกฯ คนใหม่ได้เร็ว ก่อน 22 ส.ค. 66 ในวันถัดมา 23 - 25 ส.ค. 66 จะมีการจัดงาน Thailand Focus พอดี น่าจะได้รับความสนใจ และเป็นแรงจูงใจในการลงทุนสำหรับนักลงทุนต่างมากขึ้น หนุนให้ Fund Flow มีโอกาสไหลกลับเข้ามาหนุนตลาดหุ้นไทยในระยะถัดไปได้

สรุปทิศทางการเมืองใกล้เข้าสู่จุดเปลี่ยน และคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อจากนี้ คาดช่วยหนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนค่อยๆ ฟื้นขึ้น ค่าเงินบาทเริ่มชะลอการอ่อนค่า ซึ่งน่าจะหนุนให้ Fund Flow กลับมาไหลเข้าตลาดหุ้นไทยได้ หลังจากขายสุทธิต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีเกิน 1.2 แสนล้านบาท (ytd)

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)
มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)
มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)
มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)
มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นอิสระจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลสู่ผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)
มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่ธุรกิจ และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ
ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก
ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทาโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทาโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสานักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด
เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [•] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบรรษัทภิบาล

AAV	AUCT	BRR	CPF	EPG	HANA	KCE	MC	NWR	PPS	RS	SEAOIL	SST	THANI	TQM	U
ADVANC	AWC	BTS	CPI	ETC	HARN	KKP	MCOT	NYT	PR9	S	SE-ED	STA	THCOM	TRC	UAC
AF	AYUD	BTW	CPN	FPI	HMPRO	KSL	METCO	OISHI	PREB	S & J	SELIC	STEC	THG	TRU	UBIS
AH	BAFS	BWG	CRC	FPT	ICC	KTB	MFEC	OR	PRG	SAAM	SENA	STI	THIP	TRUE	UV
AIRA	BANPU	CENTEL	CSS	FSMART	ICHI	KTC	MINT	ORI	PRM	SABINA	SHR	SUN	THRE	TSC	VGI
AKP	BAY	CFRESH	DDD	GBX	III	LALIN	MANO	OSP	PROUD	SAMART	SIRI	SUSCO	THREL	TSR	VIH
AKR	BBL	CHEWA	DELTA	GC	ILINK	LANNA	MOONG	OTO	PSH	SAMTEL	SIS	SUTHA	TIP	TSTE	WAC
ALT	BCP	CHO	DEMCO	GCAP	ILM	LH	MSC	PAP	PSL	SAT	SITHAI	SVI	TIPCO	TSTH	WAV
AMA	BCPG	CIMBT	DRT	GFPT	INTUCH	LHFG	MTC	PCSGH	PTG	SC	SMK	SYMC	TISCO	TTA	WHA
AMATA	BDMS	CK	DTAC	GGC	IP	LIT	MVP	PDG	PTT	SCB	SMPC	SYNTEC	TK	TTB	WHA
AMATAV	BEM	CKP	DUSIT	GLAND	IRPC	LPN	NCL	PDJ	PTTEP	SCC	SNC	TACC	TKT	TTCL	WICE
ANAN	BGC	CM	EA	GLOBAL	ITEL	MACO	NEP	PG	PTTGC	SCCC	SONIC	TASCO	TMT	TTW	WIN
AOT	BGRIM	CNT	EASTW	GPI	IVL	MAJOR	NER	PHOL	PYLON	SCG	SPALI	TCAP	TNDT	TU	ZEN
AP	BIZ	COM7	ECF	GPSC	SENAJ	MAKRO	NKI	PLANB	Q-CON	SCGP	SPI	TEAMG	TNITY	TVD	
ARIP	BKI	COMAN	ECL	GRAMMY	JWD	MALEE	NOBLE	PLANET	QH	SCM	SPRC	TFMAMA	TOA	TVI	
ARROW	BOL	COTTO	EE	GULF	K	MBK	NSI	PLAT	QTC	SDC	SPVI	TGH	TOP	TVO	
ASP	BPP	CPALL	EGCO	GUNKUL	KBANK	MST	NVD	PORT	RATCH	SEAFCO	SSSC	THANA	TPBI	TWPC	

2S	APCS	BEYOND	CMC	ESSO	HYDRO	JMT	LOXLEY	NCAP	PPP	SA	SKE	STANLY	TITLE	TSE	WP
7UP	APURE	BFIT	COLOR	ESTAR	ICN	KBS	LRH	NCH	PPPM	SAK	SKN	STGT	TKN	TVT	XO
ABICO	AQUA	BJC	CPL	ETE	IFS	KCAR	LST	NETBAY	PRIME	SALEE	SKR	STOWER	TKS	TWP	XPG
ABM	ASAP	BJCHI	CPW	FE	IMH	KEX	M	NEX	PRIN	SAMCO	SKY	STPI	TM	UEC	YUASA
ACE	ASEFA	BLA	CRD	FN	IND	KGI	MATCH	NINE	PRINC	SANKO	SLP	SUC	TMC	UMI	
ACG	ASIA	BR	CSC	FNS	INET	KIAT	MBAX	NRF	PSTC	SAPPE	SMIT	SWC	TMD	UOBKH	
ADB	ASIAN	BROOK	CSP	FORTH	INSET	KISS	MEGA	NTV	PT	SAWAD	SMT	SYNEX	TMI	UP	
AEONTS	ASIMAR	CBG	CWT	FSS	INSURE	KOOL	META	OCC	QLT	SCI	SNP	T	TMILL	UPF	
AGE	ASK	CEN	DCC	FTE	IRC	KTIS	MFC	OGC	RBF	SCN	SO	TAE	TNL	UPOIC	
AHC	ASN	CGH	DCON	FVC	IRCP	KUMWEL	MGT	PATO	RCL	SCP	SORKON	TAKUNI	TNP	UTP	
AIT	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GEL	IT	KUN	MICRO	PB	RICHY	SE	SPA	PTECH	TOG	VCOM	
ALL	B	CHAYO	DOD	GENCO	ITD	KWC	MILL	PICO	RML	SFLEX	SPC	TCC	TPA	VL	
ALLA	BA	CHG	DOHOME	GJS	J	KWM	MITSIB	PIMO	ROJNA	SFP	SPCG	TCMC	TPAC	VNT	
ALUCON	BAM	CHOTI	DV8	GYT	JAS	L&E	MK	PJW	RPC	SFT	SR	TEAM	TPCS	VPO	
AMANAH	BC	CHOW	EASON	HEMP	JCK	LDC	MODERN	PL	RT	SGF	SRICHA	TFG	TPS	VRANDA	
AMARIN	BCH	CI	EFORL	HPT	JCKH	LEO	MTI	PM	RWI	SIAM	SSC	TFI	TRITN	WGE	
APCO	BEC	CIG	ERW	HTC	JMART	LHK	NBC	PMTA	S11	SINGER	SSF	TIGER	TRT	WIIK	

A	AU	BSBM	CMO	F&D	IHL	KCM	MCS	NOVA	PRAKIT	SABUY	SPACK	TCCC	TPOLY	VIBHA	
AI	B52	BSM	CMR	FMT	IIG	KK	MDX	NPK	PRAPAT	SF	SPG	THMUI	TQR	W	
AIE	BEAUTY	BTNC	CPT	GIFT	INGRS	KKC	MJD	NUSA	PRECHA	SGP	SQ	TNH	TTI	WIN	
AJ	BGT	BYD	CRANE	GLOCON	INOX	KWI	MORE	ALPHAX	PTL	SICT	SSP	TNR	TYCN	WORK	
AMC	BH	CAZ	CSR	GREEN	JAK	KYE	MUD	PAF	RCI	SIMAT	STARK	TOPP	UKEM	WPH	
APP	BIG	CCP	D	GSC	JR	LEE	NC	PF	RJH	SISB	STC	TPCH	UMS	YGG	
AQ	BLAND	CGD	EKH	GTB	JTS	LPH	NDR	PK	RP	SK	SUPER	TPIPL	UNIQ	ZIGA	
ARIN	BM	CITY	EMC	HTECH	JUBILE	MATI	NFC	PLE	RPH	SMART	SVOA	TPIPP	UPA		
AS	BROCK	CMAN	EP	HUMAN	KASET	M-CHAI	NNCL	PPM	RSP	SOLAR	TC	TPLAS	UREKA		

Anti-corruption Progress Indicator มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	B	BWG	DELTA	FSS	IFEC	KTB	MFEC	OGC	PREB	SAAM	SMK	SYNTEC	TKT	TTCL	WICE
ADVANC	BAFS	CEN	DEMCO	FTE	IFS	KTC	MINT	ORI	PRG	SABINA	SMPC	TAE	TMK	TU	WIIK
AF	BAM	CENTEL	DIMET	GBX	ILINK	KWC	MONO	PAP	PRINC	SAPPE	SNC	TAKUNI	TMILL	TVD	XO
AI	BANPU	CFRESH	DRT	GC	INET	KWI	MOONG	PATO	PRM	SAT	SNP	TASCO	TMT	TVI	ZEN
AIE	BAY	CGH	DTAC	GCAP	INSURE	L&E	MSC	PB	PROS	SC	SORKON	PTECH	TNITY	TVO	
AIRA	BBL	CHEWA	DUSIT	GEL	INTUCH	LANNA	MST	PCSGH	PSH	SCB	SPACK	TCAP	TNL	TWPC	
AKP	BCH	CHOTI	EA	GFPT	IRC	LH	MTC	PDG	PSL	SCC	SPALI	TCMC	TNP	U	
AMA	BCP	CHOW	EASTW	GGC	IRPC	LHFG	MTI	PDJ	PSTC	SCCC	SPC	TFG	TNR	UBE	
AMANAH	BCPG	CIG	ECL	GJS	ITEL	LHK	NBC	PE	PT	SCG	SPI	TFI	TOG	UBIS	
AMATA	BEYOND	CIMBT	EGCO	GPI	IVL	LPN	NEP	PG	PTG	SCN	SPRC	TFMAMA	TOP	UEC	
AMATAV	BGC	CM	EP	GPSC	JKN	LRH	NINE	PHOL	PTT	SEAOIL	SRICHA	TGH	TOPP	UKEM	
AP	BGRIM	CMC	EPG	GSTEEL	K	M	NKI	PK	PTTEP	SE-ED	SSF	THANI	TPA	UOBKH	
APCS	BJCHI	COM7	ERW	GUNKUL	KASET	MAKRO	NATION	PL	PTTGC	SELIC	SSP	THCOM	TPP	UPF	
AQUA	BKI	COTTO	ESTAR	HANA	KBANK	MALEE	NNCL	PLANB	Q-CON	SENA	SSSC	THIP	TRU	UV	
ARROW	BLA	CPALL	ETE	HARN	KBS	MBAX	NOBLE	PLANET	QH	SGP	SST	THRE	TRUE	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	FE	HEMP	KCAR	MBK	NOK	PLAT	QLT	SINGER	STA	THREL	TSC	VIH	
ASK	BROOK	CPI	FNS	HMPRO	KCE	MC	NSI	PM	QTC	SIRI	STOWER	TIDLOR	TSTE	VNT	
ASP	BRR	CPN	FPI	HTC	KGI	MCOT	NWR	PPP	RATCH	SITHAI	SUSCO	TIPCO	TSTH	WACOAL	
AWC	BSBM	CSC	FPT	ICC	KKP	META	OCC	PPPM	RML	SKR	SVI	TISCO	TTA	WHA	
AYUD	BTS	DCC	FSMART	ICHI	KSL	MFC	ALPHAX	PPS	S & J	SMIT	SYMC	TKS	TTB	WHAUP	

ประกาศเจตนารมณ์

7UP	APCO	CHG	CRC	ECF	GULF	JMART	KUMWEL	MILL	NUSA	SAK	SSS	TQM	WIN
ABICO	AS	CPL	DDD	EKH	III	JMT	LDC	NCL	PIMO	SCGP	STECH	TSI	YUASA
AJ	BEC	CPR	DHOUSE	ETC	INOX	JR	MAJOR	NOVA	PR9	SCM	STGT	VCOM	ZIGA
ALT	BKD	CPW	DOHOME	EVER	J	KEX	MATCH	NRF	RS	SIS	SUPER	VIBHA	