

จับตาตัวเลขเงินเพื่อ US

คาด SET วันนี้ “ฟื้นตัว” ในกรอบ 1310-1330 จุด รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าคาด เป็นบวกต่อราคาน้ำมัน ฝานความคาดหว้งต่อรายงาน US CPI คืนนี้ที่จะชะลอลง หนุนโอกาสลดดอกเบี้ยมากขึ้น ส่วนไทยมีสัญญาณเชิงบวกมากขึ้น จึงมองเป็นโอกาสสะสม หุ้นพื้นฐานดี กำไรเติบโต โดยวันนี้แนะนำ “BH”

รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ วานนี้ส่วนใหญ่ลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด นำโดย 1) สต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ ลดลง -344 ล้านบาร์เรล สวนตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น +4.42 แสนบาร์เรล 2) สต็อกน้ำมันแก๊สโซลีน ลดลง -2.0 ล้านบาร์เรล จากสัปดาห์ก่อนที่ -2.2 ล้านบาร์เรล และลดมากกว่าคาดที่ -1.12 ล้านบาร์เรล ขณะที่ 3) สต็อกน้ำมันกลั่น เพิ่มขึ้น 4.88 ล้านบาร์เรล สูงกว่าที่ตลาดคาดที่เพียง +1.5 แสนบาร์เรล โดยรวมถือเป็นแรงส่งต่อราคาน้ำมันดิบ และราคาน้ำมันแก๊สโซลีน ยังมีทิศทางแกว่งขึ้น

ส่วนปัจจัยที่น่าติดตามวันนี้ แะเกาะติดดัชนีเงินเพื่อ (CPI) ของสหรัฐฯ เดือน มิ.ย โดยคาดชะลอตัวลงสู่ระดับ +3.1%y-y จาก +3.3% ส่วน US Core CPI คาดยังทรงตัวที่ระดับ +3.4%y-y ตามเดิม ส่วนด้านภาคแรงงาน แะติดตามยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ คาดที่ 2.35 แสนราย โดยตัวเลขต่างๆ เหล่านี้คาดจะเป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนโอกาสที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. มากยิ่งขึ้น

ส่วน SET คาดยังอยู่ในจังหวะการฟื้นตัว โดยค่อยๆ เห็นสัญญาณบวกทั้งจากความเข้มงวดของกฎระเบียบ รวมถึงมาตรการในการกระตุ้นเศรษฐกิจเข้ามาหนุนความเชื่อมั่นต่อการลงทุนมากยิ่งขึ้น ดังนั้นเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย ยังประเมินเป็นจังหวะสะสม โดยเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี เช่น กลุ่มค้าปลีก, อาหาร & เครื่องดื่ม, โรงไฟฟ้า, สื่อสาร และอิเล็กทรอนิกส์

วิจิตร อารยะพิศขุ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : BH

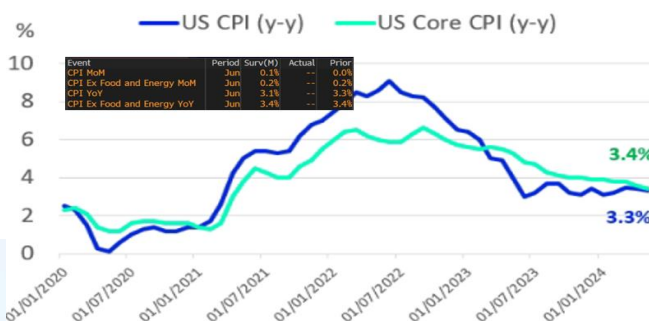
ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

290.00

- คาดแนวโน้มกำไร 2Q24 จะขยายตัว y-y ตามการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติที่มาใช้บริการรักษาโรคยากซับซ้อนที่มากขึ้น ขณะที่สภาพภูมิอากาศที่เปลี่ยนแปลงคาดจะหนุนให้จำนวนผู้ป่วยในประเทศมีโอกาสสูงกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน
- ขณะที่ Valuation ปัจจุบันเทรดบริเวณ PE 24 เท่า เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยก่อนช่วง COVID ที่ราว 36 เท่า เพิ่มความน่าสนใจในการทยอยสะสม

Pic of the day

คาด US Core CPI ลดลงสู่ +3.1% จาก +3.3%y-y

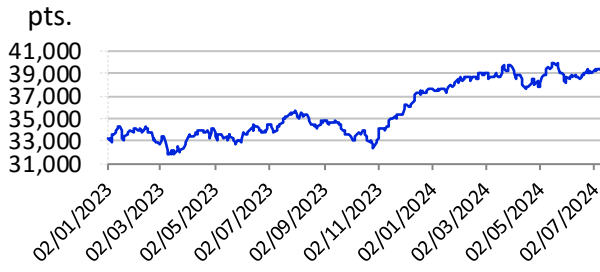


ที่มา : Bloomberg

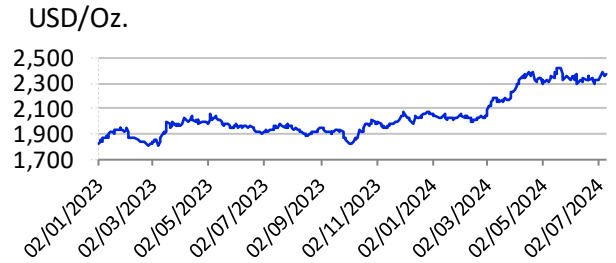
Eyes On

- 11 ก.ค. ดัชนี US CPI, ยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทย
- 12 ก.ค. ดัชนี US PPI, ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจาก ม.มิชิแกน, ยอดส่งออกจีน, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น

Dow Jones 39,721.36 **429.39** 1.09%

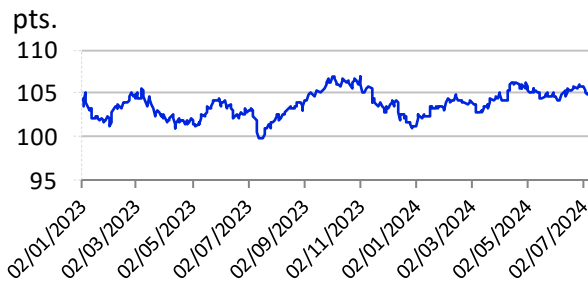


Gold 2,371.26 **7.17** 0.30%



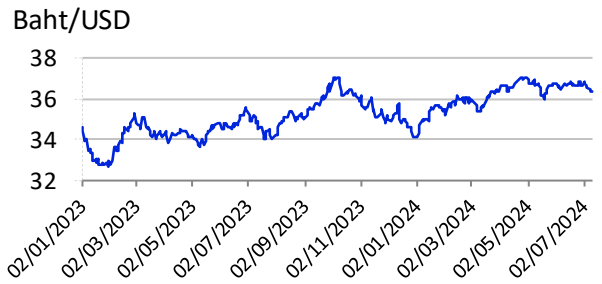
ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 105.05 **-0.08** -0.08%



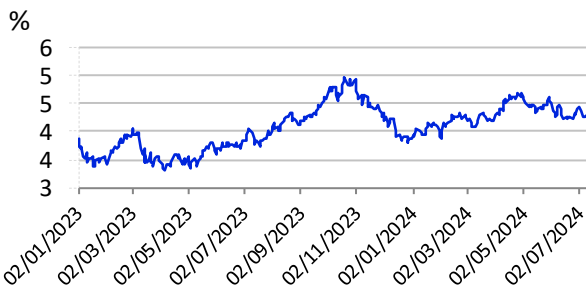
ที่มา : Bloomberg

USDTHB 36.40 **0.00** 0.01%



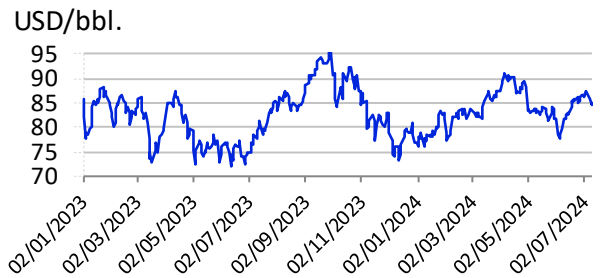
ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.29 **-0.01** -0.28%



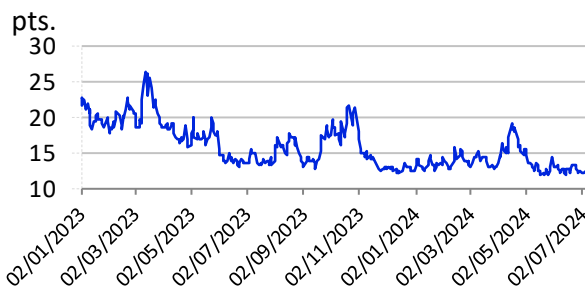
ที่มา : Bloomberg

Brent 85.08 **0.42** 0.50%



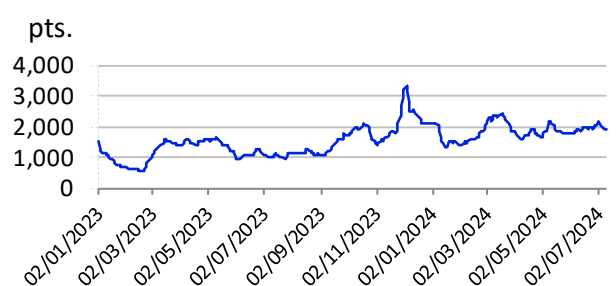
ที่มา : Bloomberg

VIX Index 12.85 **0.34** 2.72%



ที่มา : Bloomberg

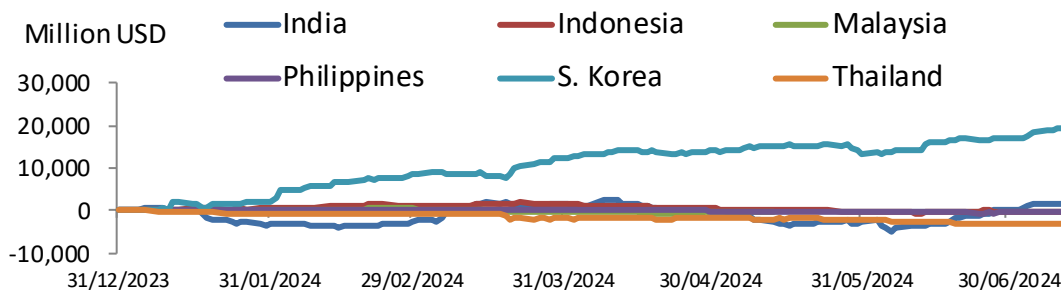
BDI Index 1,939.00 **45.00** 2.38%



ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

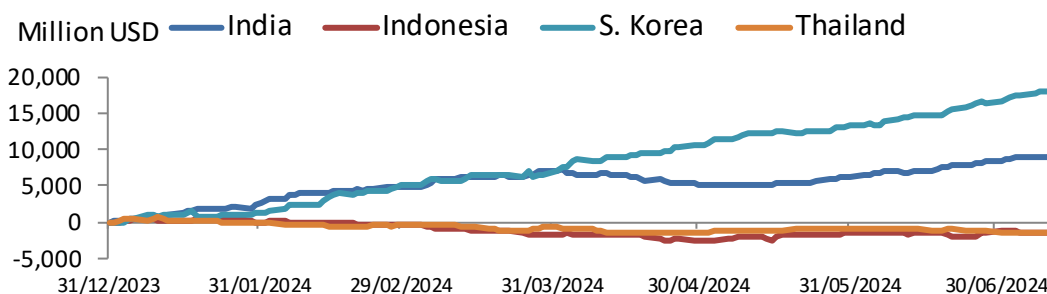
EQUITY : Accumulated fund flow 2024



| Country | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD | 2024 PE (x) | 2024 PBV (x) |
|----------------------|--------|--------|---------|---------|-----------|-------------|--------------|
| Equity (Million USD) | | | | | | | |
| India | 183.1 | 202.4 | 1,349.3 | 1,349.3 | 1,698.8 | 21.67 | 3.47 |
| Indonesia | - 10.4 | - 17.4 | 143.9 | 143.9 | - 283.1 | 13.58 | 1.90 |
| Malaysia | 8.9 | 18.7 | 102.4 | 102.4 | - 70.2 | 14.75 | 1.38 |
| Philippines | - 3.5 | - 1.3 | 3.0 | 3.0 | - 524.4 | 11.01 | 1.41 |
| S. Korea | 344.1 | 976.3 | 2,281.7 | 2,281.7 | 19,409.6 | 11.21 | 1.05 |
| Thailand | - 56.3 | - 70.9 | - 93.5 | - 93.5 | - 3,324.4 | 14.18 | 1.28 |

ที่มา : Bloomberg

BOND : Accumulated fund flow 2024



| Country | Daily | WTD | MTD | QTD | YTD |
|---------------------|-------|-------|---------|---------|-----------|
| Bonds (Million USD) | | | | | |
| India | 68.1 | 39.4 | 589.7 | 589.7 | 8,953.1 |
| Indonesia | 4.4 | 4.4 | 19.2 | 19.2 | - 1,395.2 |
| Malaysia | N/A | N/A | - 549.0 | 391.5 | 291.0 |
| Philippines | N/A | N/A | 2,737.4 | 3,292.7 | 2,245.3 |
| S. Korea | 10.2 | 397.0 | 1,570.2 | 1,570.2 | 17,932.5 |
| Thailand | 86.3 | 131.4 | - 140.1 | - 140.1 | - 1,410.3 |

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำการสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิเบอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%

ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%

ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

Anti-Corruption Progress Indicator : as of 1st November 2023

| ได้รับการรับรอง CAC | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|
| 2S | AYUD | BWG | CSC | GBX | ILM | KTB | MOONG | PDJ | PT | SC | SORKON | TCMC | TOG | UOBKH |
| 7UP | B | CEN | DCC | GC | INET | KTC | MSC | PG | PTECH | SCC | SPACK | TFG | TOP | UV |
| AAI | BAFS | CENTEL | DELTA | GCAP | INOX | L&E | MST | PHOL | PTG | SCCC | SPALI | TFI | TOPP | VCOM |
| ADVANC | BAM | CFRESH | DEMCO | GEL | INSURE | LANNA | MTC | PIMO | PTT | SCG | SPC | TFMAMA | TPA | VGI |
| AF | BANPU | CGH | DIMET | GFPT | INTUCH | LHFG | MTI | PK | PTTEP | SCGP | SPI | TGH | TPCS | VIH |
| AH | BAY | CHEWA | DRT | GGC | IRPC | LHK | NATION | PL | PTTGC | SCM | SPRC | THANI | TRT | WACOAL |
| AI | BBL | CHOTI | DUSIT | GJS | ITEL | LPN | NCAP | PLANB | PYLON | SCN | SRICHA | THCOM | TRU | WHA |
| AIE | BCH | CHOW | EA | GPI | IVL | LRH | NEP | PLANET | Q-CON | SEAOIL | SSF | THIP | TSC | WHAUP |
| AIRA | BCP | CIG | EASTW | GPSC | JAS | M | NKI | PLAT | QH | SE-ED | SSP | THRE | TSI | WICE |
| AJ | BCPG | CIMBT | ECF | GSTEEL | JKN | MAJOR | NOBLE | PM | QLT | SELIC | SSSC | THREL | TSTE | WIJK |
| AKP | BE8 | CM | EGCO | GULF | JR | MALEE | NOK | PPP | QTC | SENA | SST | TIDLOR | TSTH | XO |
| AMA | BEC | CMC | EP | GUNKUL | JTS | MATCH | NRF | PPPM | RABBIT | SGC | STA | TIPCO | TTA | YUASA |
| AMANAH | BEYOND | COM7 | EPG | HANA | KASET | MBAX | NWR | PPS | RATCH | SGP | STGT | TISCO | TTB | ZEN |
| AMATA | BGC | COTTO | ERW | HARN | KBANK | MBK | OCC | PR9 | RML | SINGER | STOWER | TKS | TTCL | ZIGA |
| AMATAV | BGRIM | CPALL | ESTAR | HENG | KBS | MC | OGC | PREB | RS | SIRI | SUSCO | TKT | TU | |
| AP | BKI | CPAXT | ETC | HMPRO | KCAR | MCOT | OR | PRG | RWI | SITHAI | SVI | TMD | TVDH | |
| APCS | BLA | CPF | ETE | HTC | KCC | META | ORI | PRINC | S&J | SKR | SYMC | TMILL | TVO | |
| AS | BPP | CPI | FNS | ICC | KCE | MFC | PAP | PRM | SAAM | SMIT | SYNTEC | TMT | TWPC | |
| ASIAN | BROOK | CPL | FPI | ICHI | KGEN | MFEC | PATO | PROS | SABINA | SMK | TAE | TNITY | UBE | |
| ASK | BRR | CPN | FPT | IFS | KGI | MILL | PB | PSH | SAK | SMPC | TAKUNI | TNL | UBIS | |
| ASP | BSBM | CPW | FSMART | III | KKP | MINT | PCSGH | PSL | SAPPE | SNC | TASCO | TNP | UEC | |
| AWC | BTS | CRC | FTE | ILINK | KSL | MONO | PDG | PSTC | SAT | SNP | TCAP | TNR | UKEM | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม CAC | | | | | | | | | | | | | | |
| ACE | BTG | CV | EVER | J | MEGA | OSP | PROEN | SANKO | SM | TEGH | TQM | WIN | | |
| ADB | BYD | DEXON | GLOBAL | JMART | MENA | OTO | PRTR | SENX | SUPER | TGE | TRUE | WPH | | |
| ASW | CAZ | DMT | GREEN | JMT | MITSI | POLY | RBF | SFLEX | SVOA | TIPH | VARO | XPG | | |
| BBGI | CBG | DOHOME | ICN | LEO | MODERN | PQS | RT | SIS | SVT | TKN | VIBHA | | | |
| BRI | CI | EKH | ITC | LH | NER | PRIME | SA | SKE | TBN | TPLAS | W | | | |

ที่มา : SEC.or.th, สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (1 พ.ย. 2566) โดยบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) มี 2 กลุ่ม คือ

- ได้รับการรับรอง CAC
- ได้ประเภทเจตนากรณีเข้าร่วม CAC

Liberator Research Team

| | | |
|----------------------------------|--|--|
| จรรยาพัณณ์ วัฒนวงศ์ | หัวหน้าฝ่ายฯ, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน | Jaroonpan.W@liberator.co.th |
| นารี อภิเสวตทานต์ | นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน | Naree.A@liberator.co.th |
| วิจิตร อารยะพิศิษฐ | นักกลยุทธ์การลงทุน | Wijit.A@liberator.co.th |
| อภิวินันท์ ทวีศิริวณิช CFTe, CMT | นักวิเคราะห์ทางเทคนิค และ อนุพันธ์ | Apiwat.T@liberator.co.th |
| กัวิตต์ ชุติภักดิ์ | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ | Tiwat.C@liberator.co.th |
| จิรภัทร คงบัว | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ | Jirapat.K@liberator.co.th |
| ธนัชชา เซษฐโชติศักดิ์ | นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หุ้นต่างประเทศ | Thanatcha.C@liberator.co.th |

บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (สำนักงานใหญ่) เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้องเลขที่ 2810, ชั้นที่ 29 ห้องเลขที่ 2906, ชั้นที่ 17 ห้องเลขที่ 1710 (ฝ่ายวิจัยฯ) ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กทม. 10330 โทรศัพท์ : 02-028-7441