

ประเด็นน่าติดตามเดือน ส.ค.' 64

Source : Bloomberg

AIRA RESEARCH TEAM
02/08/2021



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC

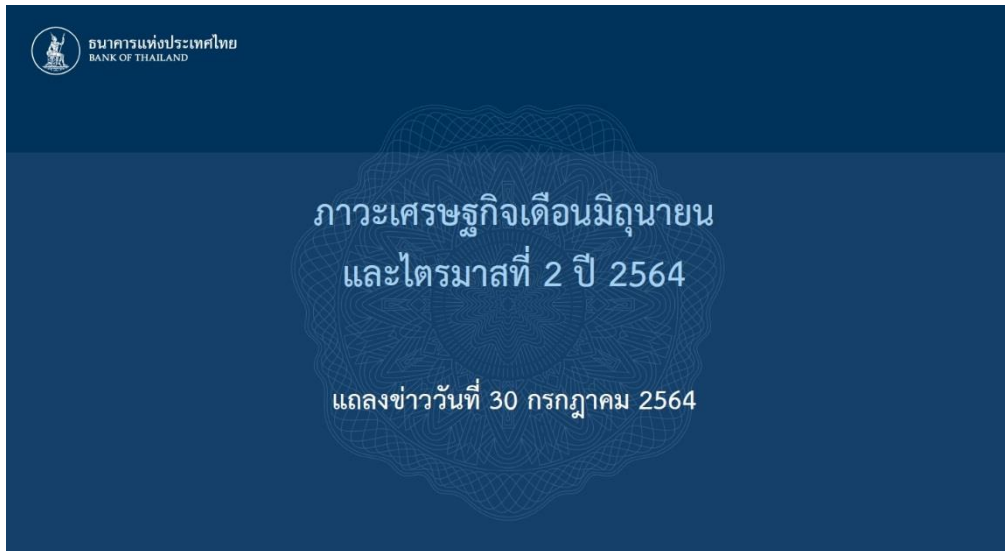


AIRAPLC



AIRASEC

สรุป BOT แถลงภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาส 2



Source : BOT

- + การส่งออกยังเป็นเครื่องยนต์สำคัญของเศรษฐกิจไทย
- การลงทุน และการบริโภคยังคงอ่อนแอ
- SPI ยังคงอยู่ในระดับต่ำ
- + SPI ในส่วนของ Logistics ยังคงแข็งแรงแกร่ง
- ผู้บริโภคสวัสดิการว่างงานเริ่มปรับตัวขึ้นอีกครั้ง
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง
- + MPI ในส่วนของ IC & Semiconductors ยังคงอยู่ในระดับสูง
- +/- เงินบาทยังคงอ่อนตัวต่อเนื่อง



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



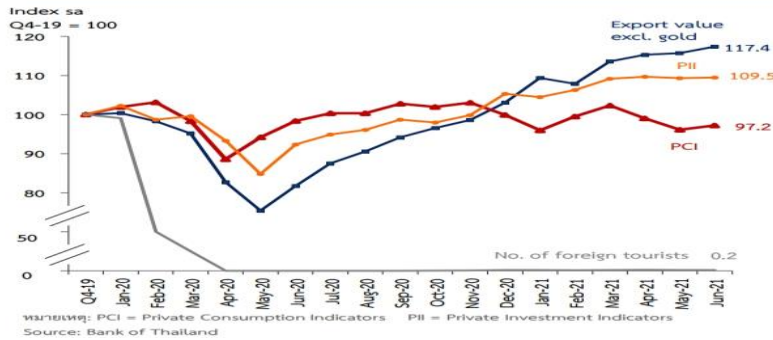
AIRAPLC



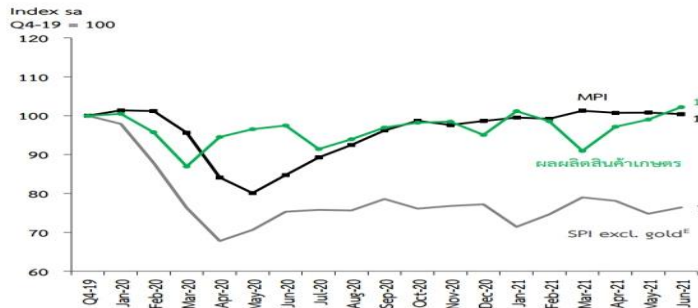
AIRASEC

สรุป BOT แลกภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาส 2

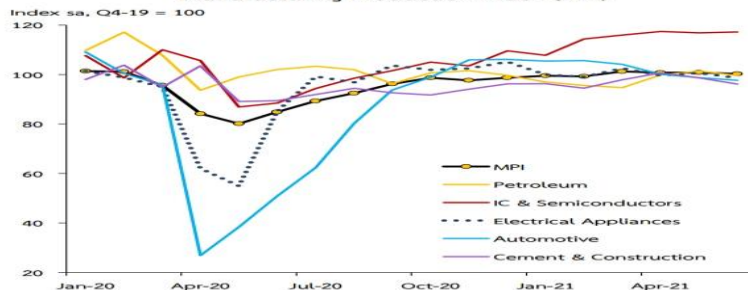
เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



Manufacturing Production Index (MPI)

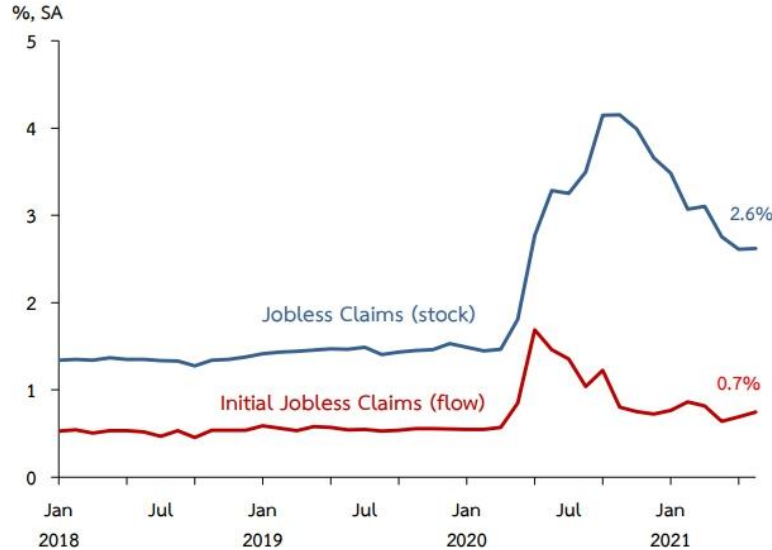


จากรายงานภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาส 2 ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เปิดเผยเมื่อวันที่ 30 มิ.ย. ที่ผ่านมา เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์ยังคงอ่อนแอในเกือบทุกเครื่องมือ ยกเว้นภาคของการส่งออก ซึ่งยังคงเป็นเครื่องยืนยันสำคัญของเศรษฐกิจไทยตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าและวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์โลกที่อยู่ในช่วงขาขึ้น

ขณะที่เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทานยังคงอ่อนแอเช่นกัน มีเพียงผลผลิตสินค้าเกษตรที่ปรับตัวขึ้นสูงขึ้น แต่ตัวเลข SPI ซึ่งเป็นมาตรวัดผลผลิตภาคบริการยังคงอยู่ในระดับต่ำตามการได้รับผลกระทบของ COVID-19 เราคาดว่าภาวะดังกล่าวจะยังกดดันทิศทางเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 3 ได้ต่อไป

สรุป BOT แอลงภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาส 2

Ratio of Jobless Claims to Total Contributors in Section 33



Note: Employees who contribute to social security system (Section 33) account for 31% of total employment
Source: Social Security office, calculated by Bank of Thailand

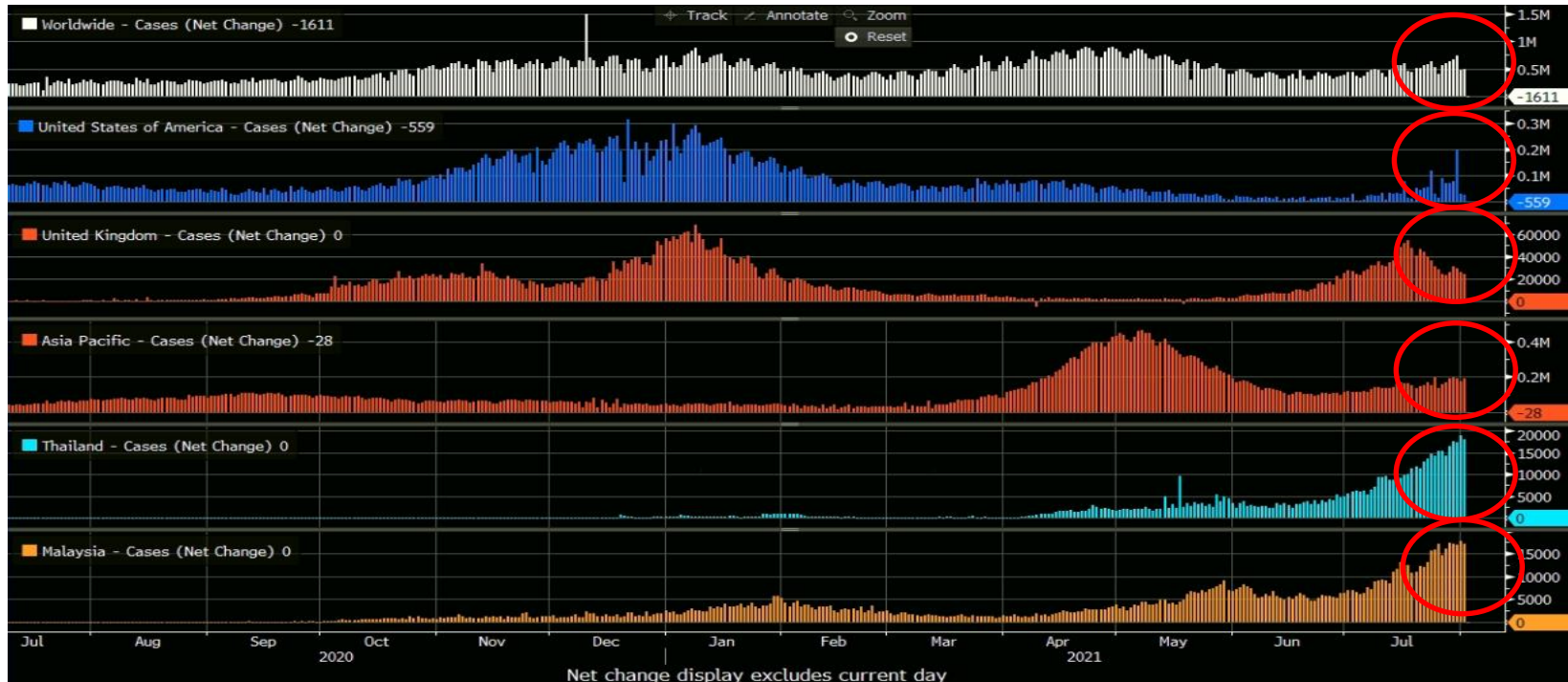
Consumer Confidence Index (CCI)



Source: The University of the Thai Chamber of Commerce, calculated by Bank of Thailand

ในส่วนของการตลาดแรงงานเริ่มเห็นทิศทางที่ฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่ชะลอตัวลงอีกครั้ง โดยเริ่มเห็นตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามผลกระทบของ COVID-19 รวมทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงต่อเนื่อง สะท้อนภาพความเปราะบางของเศรษฐกิจไทยได้ต่อ

ขณะที่ภาพรวมการแพร่ระบาดของ COVID-19 กลับมาอีกครั้ง



Source : Bloomberg

เราเริ่มเห็นภาพการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะสายพันธุ์เดลต้าทั่วโลกคาดว่าจะเป็น Sentiment เชิงลบกดดันทิศทางราคาสินทรัพย์เสี่ยงได้บ้าง อย่างไรก็ตามเราคาดว่าแนวโน้มการแพร่ระบาดครั้งนี้แต่ละประเทศจะได้รับผลกระทบต่างกันไปตามอัตราการฉีดวัคซีนของแต่ละประเทศ ซึ่งเราคาดว่าผลกระทบในตลาด DM จะได้รับผลกระทบที่ต่ำกว่า EM



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

เราประเมิน Downside ของ SET เริ่มจำกัดมากขึ้น



Source : Bloomberg

เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงรับรู้การขยายระยะเวลาการออกมาตรการ Lockdown ไปอีกอย่างน้อย 1-2 เดือนไปแล้วส่วนหนึ่ง ขณะที่หากอิงคาดการณ์ผลกำไรของ บอ. ในตลาดโดย Bloomberg Consensus ปี'64 ตลาดหุ้นไทยที่ระดับ 84.82 และค่าเฉลี่ย Forward PE 5 ปี ที่ 17.20 เท่า คาดจะได้มูลค่าเหมาะสมของตลาดที่ระดับ 1,460+/- จุด

Downside ของ SET50

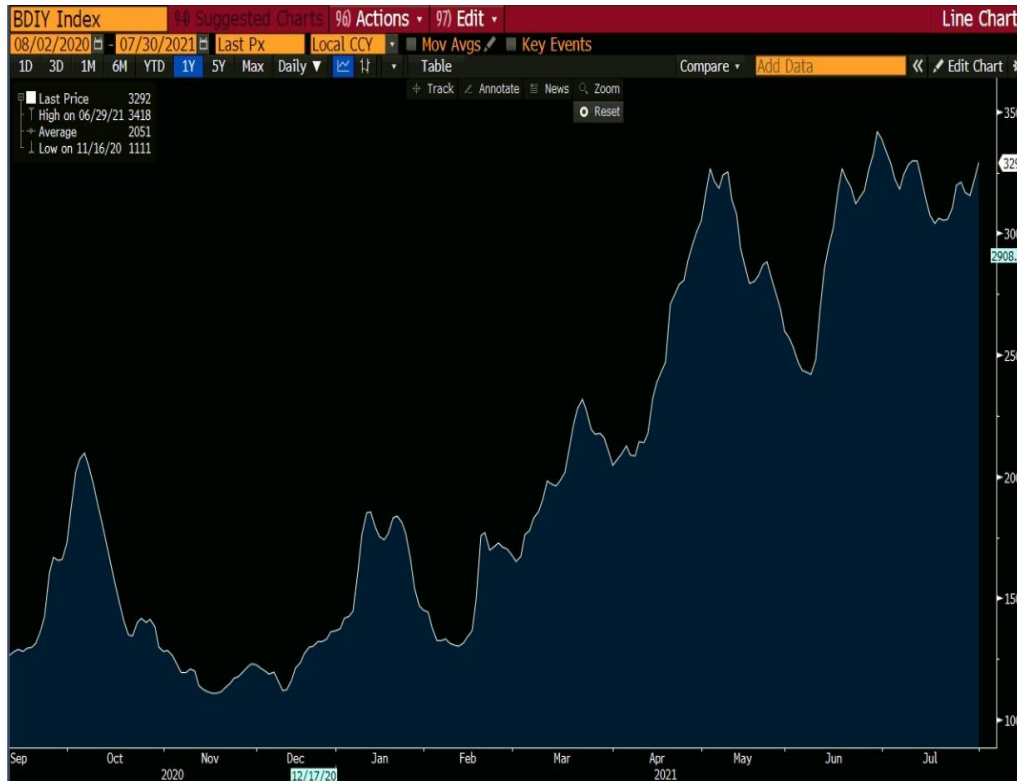


EPS(F)'64 = 50.56
 AVG 5 Year Forward PE = 17.30
 SET Target's 64 = 874.70

Source : Bloomberg

เช่นเดียวกันในส่วนของ SET50 หากใช้คาดการณ์ EPS'64 ของ SET50 ตาม Bloomberg Consensus ที่ระดับ 50.56 และค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี Forward PE ของดัชนี SET50 จะได้มูลค่าที่เหมาะสมที่ระดับ 875 จุด+/-

เราคาดว่าหุ้นในกลุ่มเดินเรือมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดีอีกครั้ง



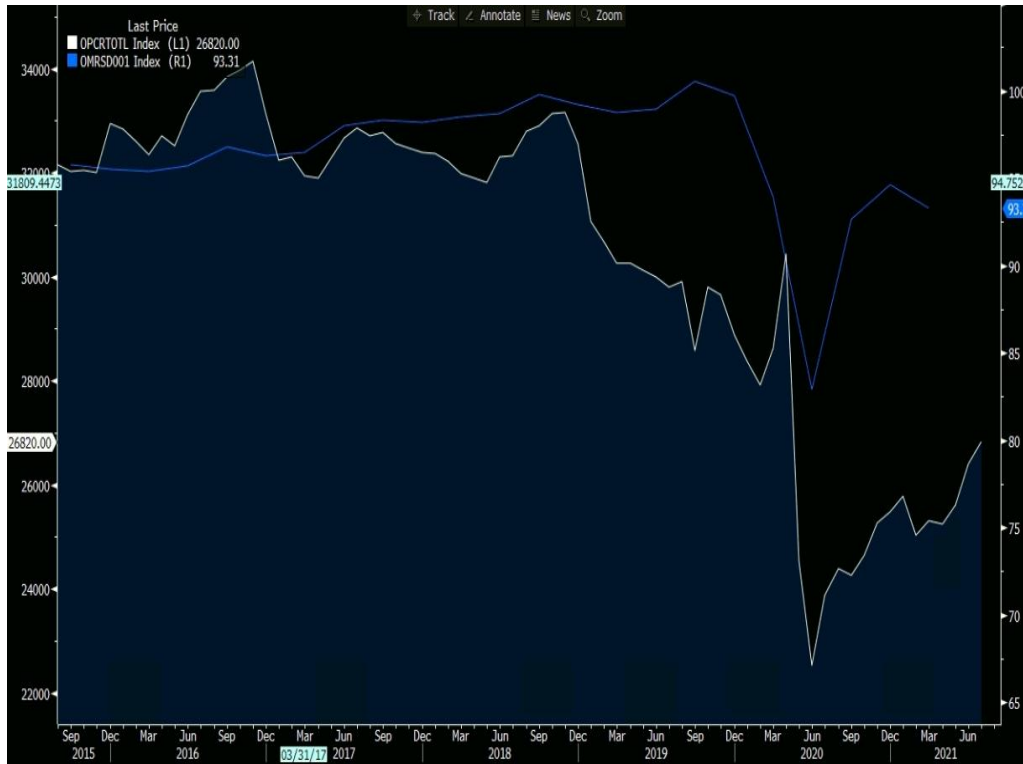
Source : Bloomberg

ค่าระวางเรือ BDI ปรับตัวขึ้นพยายามทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งโดยได้รับปัจจัยจาก

- + การ Restock ให้กลับมาอยู่ระดับปกติยังต้องอาศัยเวลา โดยมีข้อบ่งชี้จาก US Total Business Inventories to Sales Ratio ที่อยู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่า 8 ปี
- + การนำเข้าถ่านหินของจีนที่เร่งตัว จากการใช้ปริมาณไฟฟ้าที่ใกล้เคียงระดับสูงสุด ผลจากกิจกรรมเศรษฐกิจ และภาวะอากาศร้อน ทำให้ไฟฟ้าไม่เพียงพอล่าสุดตอกถ่านหินของจีนต่ำสุดในรอบ 5 ปี
- + ความขัดแย้งจีน-ออสเตรเลีย ทำให้จีนต้องนำเข้าสินค้าแร่จากแหล่งที่ห่างไกลขึ้น
- + งบลงทุนทั่วโลกฟื้นเร็วสะท้อนจาก GDP กลุ่ม OECD ในส่วนของงบลงทุน 1Q64 ที่กลับมาเกือบเป็นปกติ
- + ด้าน Supply เรือใหม่ Orderbook อยู่ระดับต่ำที่ 7.4% เทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 7 ปี ที่ 12.4%

คาดจะหนุนหุ้นในกลุ่มเดินเรือโดยเฉพาะ PSL และ TTA ปรับตัวขึ้นได้ต่อ

ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวขึ้นได้แต่เริ่มมีแนวโน้มตึงตัว



Source : Bloomberg

เราคาดว่าราคาสัญญาณน้ำมันดิบล่วงหน้า WTI. ส่งมอบเดือน ก.ย. เข้านี้แกว่งตัวอยู่ที่ระดับ 74 ดอลลาร์/บาร์เรล มีแนวโน้มแกว่งตัวออกด้านข้าง-อ่อนตัวลงบ้าง หลังเริ่มเห็นสัญญาณการอ่อนตัวของอุปสงค์น้ำมันดิบโลก คาดจะได้ผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 ขณะที่ตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนเดือนก.ค.ร่วงลงแตะระดับ 50.3 จากระดับ 51.3 ในเดือน มิ.ย. กระตุ้นความกังวลอุปสงค์น้ำมันจากจีนลดลงในระยะสั้น ขณะที่กำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ เริ่มตัวขึ้นต่อเนื่อง

คาดจะเป็นปัจจัยกดดันหุ้นในกลุ่มพลังงานอ่อนตัวลงทั่วตลาดได้



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

ราคากำหนดสินมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ต่อ



Source : Bloomberg

ราคากำหนดสิน Newcastle ปรับตัวขึ้นเข้าใกล้บริเวณจุดสูงสุดก่อนหน้า พยายามทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งอยู่ที่บริเวณ 152.75 ดอลลาร์/ตัน จากการนำเข้ากำหนดสินของอินเดีย เวียดนาม ไต้หวัน เกาหลี ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะความต้องการของจีนที่เร่งตัว จากการใช้ปริมาณไฟฟ้าที่ใกล้เคียงระดับสูงสุด ผลจากกิจกรรมเศรษฐกิจ และภาวะอากาศร้อน ทำให้ไฟฟ้าไม่เพียงพอ ล่าสุดต็อกกำหนดสินของจีนต่ำสุดในรอบ 5 ปี

คาดจะหนุนหุ้นในกลุ่มกำหนดสิน BANPU และ LANNA ปรับตัวขึ้นได้

ปลายเดือนต้องติดตามการประชุม Jackson Hole



Source : Bloomberg

เดือนนี้เราแนะนำติดตามการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ของสหรัฐ เพื่อประเมินการส่งสัญญาณของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ในการประชุม Jackson Hole วันที่ 26-28 ส.ค. นี้ คาดหากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐยังสามารถออกมาบ่งชี้การขยายตัวของตลาดแรงงานและเศรษฐกิจสหรัฐ คาด FED มีแนวโน้มจะส่งสัญญาณปรับลดการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินในระยะถัดไป ทั้งนี้จากตัวเลขประมาณการ GDP ไตรมาส 2 ปี'64 ออกมาขยายตัวเพียง 6.5% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 8.5% บ่งชี้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐช้ากว่าที่ตลาดคาด คาดจะทำให้ FED ยังต้องใช้เวลาอีกระยะในการปรับลดการผ่อนคลายมาตรการดังกล่าว



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

Themes การลงทุน

เรามองทิศทางตลาดเดือน ก.ค. มีแนวโน้ม "Sideway Down" ในโซน 1,450 – 1,530 จุด คาดตลาดจะเผชิญแรงกดดันจากภาวะการณืเร่งตัวของผู้ติดเชื้อ COVID-19 ใหม่ภายในประเทศในระดับสูงคาดมีโอกาสเร่งตัวขึ้นมากกว่าระดับ 2 หมื่นรายต่อวัน พร้อมเผชิญแรงกดดันระยะสั้นจากจิตวิทยาเชิงลบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 ต่างประเทศ อีกทั้งราคาสัญญาน้ำมันดิบ WTI. เริ่มมีแนวโน้มตึงตัวอีกครั้งคาดจะเป็นปัจจัยถ่วงตลาดได้อยู่ ขณะที่ช่วงกลางเดือนคาดตลาดจะเริ่มแกว่งตัวรอดูตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเพื่อประเมินการส่งสัญญาณในการปรับใช้นโยบายทางการเงินของ FED ในการประชุม Jackson Hole ซึ่งเป็นปัจจัยชี้นำแนวโน้มกระแสเงินทุนส่วนเกินอีกครั้ง

ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำ

ยังคงสามารถ "ถือ-ทยอยซื้อสะสม" หุ้ในในกลุ่ม "Export Theme" ได้แก่ KCE, HANA และ DELTA รวมถึงกลุ่ม "Health Care Theme" ได้แก่ BCH และ CHG

ขณะที่สามารถ "ทิ้งกำไร"

1. "Logistics Theme" ได้แก่ TTA, PSL และ RCL
2. "Coats Theme" ได้แก่ BANP และ LANNA

ณรงค์เดช จันทรไพศาล, #066063 โทร 0-2268-1717 ต่อ 154

Email : narongdach.c@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน / ปัจจัยทางเทคนิค



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

รีวิวด้วยภาพทางเทคนิค



ภาพทางเทคนิครายสัปดาห์ ราคาปรับตัวลงหลุดกรอบแนวโน้มขาขึ้นระยะสั้น-กลาง ทำจุดต่ำสุดใหม่ในภาพระยะสั้น ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค RSI ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 50 แล้ว แสดงภาวะการผันผวนสูง โมเมนตัมในการปรับตัวขึ้น พร้อม ADX ยังคงอ่อนกำลังอยู่ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสอ่อนตัวลงเพื่อปรับฐานใหม่ได้

แนวรับ 1,500 / 1,460

แนวต้าน 1,530 / 1,550

นรณคดีช จันทรไพศาล, #066063

โทร 0-2268-1717 ต่อ 154 Email : narongdach.c@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน / ปฎิบัติทางเทคนิค



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

รีวิวด้วยภาพทางเทคนิค



ภาพรายวัน ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ก่อน
 อ่อนตัวลง Throwback แนวรับที่เส้นแนวโน้มขาลงในกรอบ
 Systematic Triangle ก่อนหน้า แล้วฟื้นตัวกลับขึ้นได้ ขณะที่
 เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ RSI เริ่มชะลอการอ่อนกำลังลง
 แล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสแกว่งตัวออกด้านข้างอิงทางบวก
 ได้ต่อไป

แนวรับ 78.00 / 77.00 แนวต้าน 83.50 / 87.50

คำแนะนำ : ถือ / ทอยยซื้อสะสมเมื่อย่อตัว

โทรศัพท์ 02-268-1717 ต่อ 154 Email : narongdach.c@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน / ปฎิบัติทางเทคนิค



ภาพรายวัน ราคาอยู่ในทิศทางแนวโน้มขาขึ้นอ่อนตัวลงทดสอบ
 แนวรับที่ EMA 10 วันแล้วติดตัวกลับขึ้นได้ เริ่มปรับตัวขึ้นยกจุด
 ต่ำสุดใหม่สูงขึ้นได้อีกครั้ง ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD
 และ RSI เริ่มชะลอการอ่อนตัวลงแล้ว ทำให้คาดว่าราคามีโอกาส
 แกว่งตัวขึ้นได้ต่อไป

แนวรับ 4.16 / 4.02 แนวต้าน 4.42 / 4.60

คำแนะนำ : ถือ / ทอยยซื้อสะสมเมื่อย่อตัว



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

รีวิวด้วยภาพทางเทคนิค



ภาพรายวัน ราคาปรับตัวขึ้น Breakout แนวต้านที่เส้นแนวโน้มขาลงขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในภาพระยะสั้น ยืนเหนือ EMA 10 วัน ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD และ RSI ให้สัญญาณซื้อ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ต่อ

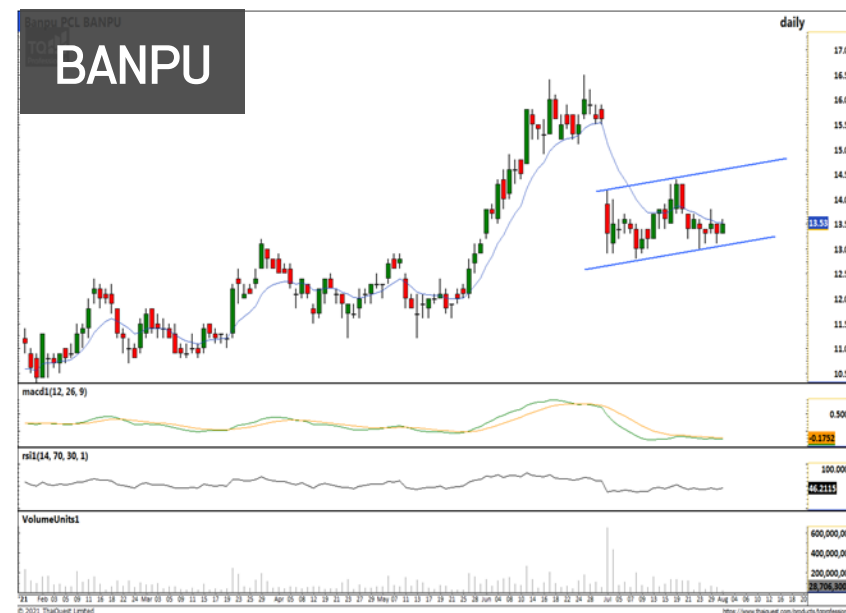
แนวรับ 15.80 / 15.20 แนวต้าน 17.30 / 18.60

คำแนะนำ : เก็งกำไร / ซื้อเมื่อย่อตัว

นรณคดีช จันทรไพศาล, #066063

โทร 0-2268-1717 ต่อ 154 Email : narongdach.c@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านตลาดทุน / ปฏิบัติทางเทคนิค



ภาพรายวัน ราคาเริ่มสามารถยกจุดต่ำสุดใหม่สูงขึ้นได้ แนวโน้มอยู่ในกรอบ Sideway up ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค MACD เริ่มชะลอการอ่อนตัวลงแล้ว พร้อม RSI ให้สัญญาณซื้อ ทำให้คาดว่าราคามีโอกาสฟื้นตัวกลับขึ้นได้

แนวรับ 13.30 / 13.00 แนวต้าน 14.60 / 15.50

คำแนะนำ : เก็งกำไรระยะสั้น



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC

Disclaimer

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอรา เท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะ หรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆ ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรือ อาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กำลังกล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอรา ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอรา เท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด