



TISCO Guru เกิดจากการรวมตัวกันของเหล่าผู้เชี่ยวชาญ 5 ด้านคือ Economics, Asset Allocation, Fundamentals, Technical และ Quantitative เพื่อแบ่งปันมุมมองในการลงทุนและแนะนำโอกาสใหม่ๆ ในตลาดหุ้นทุกสัปดาห์

ภาพรวมเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นไทย

ตลาดหุ้นไทยยังปรับตัวในรอบแคบ 1562-1572 แม้มีปัจจัยกดดันจากการผสมผสานการคืนกลุ่มที่เน้นการบริโภคภายในประเทศต่ำกว่าคาด แต่ยังมีปัจจัยบวกจากการจ่ายเงินปันผลอยู่ แต่อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าตลาดจะเริ่มมีปัจจัยกดดันมากขึ้นจากการทยอยปรับลงประมาณการของนักวิเคราะห์ และ XD effect (-3 จุด) สำหรับ GDP Q2 ภาคโต 3.2% (21 ส.ค.) จากการส่งออก (ภาคโต 15%) และการท่องเที่ยวที่คึกคักต่อเนื่อง ขณะที่คาดการณ์ GDP ทั้งปีปีนี้ 3.6% ทั้งนี้เราประเมินของ SET Index มีขึ้นจาก 1,650 เป็น 1,620 จุด มองแนวต้านที่ 1,570 จุดและแนวรับที่ 1,550 จุด ติดตามค่าดัชนีที่น่าจับตามอง 25 ส.ค.

เศรษฐกิจโลก

สหรัฐฯ

รายงานยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.6% MoM และตัวเลขการผลิตรวมของ Philly Fed ที่ 18.9 ดีกว่าที่คาด แต่การระบุที่ปรึกษาภาคเอกชนและการผลิตดัชนีนโยบายที่ล่าช้าของกรมปรั้งเป็นปัจจัยกดดันจับตา Flash PMI ในวันที่ 23 ส.ค. และตัวเลขขอรับสวัสดิการว่างงาน 24 ส.ค.

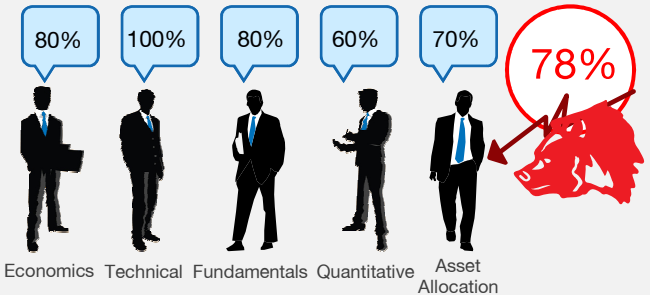
ยุโรป

เราเชื่อว่ามีโอกาสที่ Draghi จะเริ่มส่งสัญญาณ QE tapering ในการประชุมที่ Jackson Hole 24-26 ส.ค. เนื่องจาก Draghi เข้าร่วมประชุมครั้งแรกในรอบ 3 ปี และมีปัจจัยที่น่าติดตามคือ Flash PMI ของประเทศในกลุ่มยุโรป (23 ส.ค.) และ GDP Q2 อังกฤษ ครั้งที่ 2 (24 ส.ค.)

Guru Vote?

คำถาม: SET มีโอกาสที่จะหลุด 1550 หรือไม่ ?

Average: 78%



กลยุทธ์การลงทุนสัปดาห์นี้

✓ เราแนะนำให้

หลังจากผลประกอบการของบริษัทส่วนใหญ่ออกมาแล้ว ทำให้เรามีการปรับประมาณการของหุ้นหลายตัวและของตลาดลง เราเชื่อว่าตลาดมีความเสี่ยงที่จะย่อตัวลงอีก ทำให้หุ้นแนะนำในสัปดาห์นี้จะเน้นไปที่หุ้นที่มีการปรับประมาณการขึ้นจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นในช่วง 2H17 และการจัด Opportunity Day (TIPIP 22 ส.ค., WHA 21 ส.ค.) ในขณะที่หุ้นเดิมในพอร์ต BA ถึงจุด "ตัดขาดทุน" แต่ ERW ถึงจุด "ขายทำกำไร" แม้ว่าภาครัฐจะยังไม่มีการประกาศนโยบายกระตุ้นการท่องเที่ยว แต่เรายังมีความเป็นไปได้สูงและแนวโน้มธุรกิจบริษัทยังดีต่อเนื่องในครึ่งปีหลัง เราแนะนำให้ "ขายเปลี่ยนตัว" CCET หลังจากที่เราเพิ่มขึ้นมา 4.40% แล้วและยังคงแนะนำให้ "ถือ" LOXLEY เพื่อลุ้นความชัดเจนของการทำประเภ็จารณาร่าง พ.ร.บ. สลากกินแบ่งฯ ซึ่งผูกไปสู่การทำหวยออนไลน์ (21 ส.ค.)

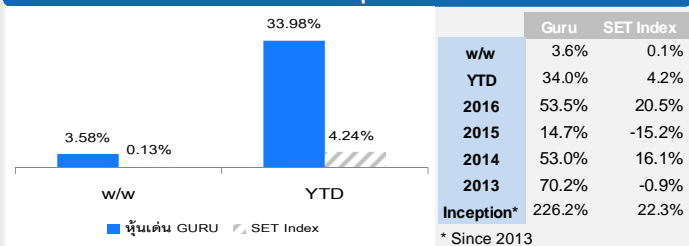
✓ ถ้าราคาหุ้นปิดถึงเป้าหมาย 1 สัปดาห์จะขายหุ้นเพื่อทำกำไร

✓ ราคาหุ้นปิดต่ำกว่าจุดตัดขาดทุน แนะนำขายหุ้นเพื่อตัดขาดทุน

หุ้นเด่น Guru สัปดาห์นี้

หุ้น	ราคา ชื่อ	เหตุผล	เป้าหมาย เทคนิค ราย สัปดาห์	อัม ไซด์	จุดตัด ขาดทุน
TPIPP	7.30	บริษัทได้เซ็น PPA กับ กฟผ. เป็นที่เรียบร้อย ทำให้พร้อมโตต่อเนื่อง จากทั้งกำลังการผลิต และ Ft ที่เพิ่มขึ้น	7.80	7%	7.10
WHA	3.02	กำไร Q2 และ H1 โต 191% และ 132% ตามลำดับ จากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าที่ดีต่อเนื่อง, แนวโน้ม H2 ดีต่อ, PER เพียง 12 เท่า	3.16	5%	2.98

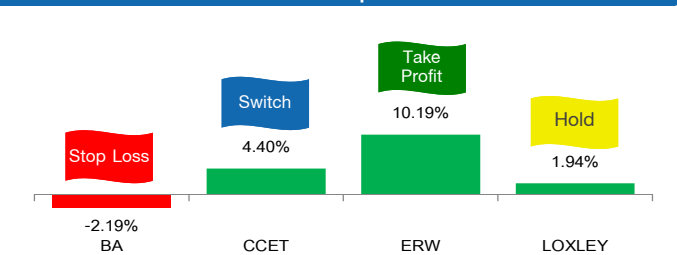
ผลตอบแทนเฉพาะส่วนของหุ้น



	Guru	SET Index
w/w	3.6%	0.1%
YTD	34.0%	4.2%
2016	53.5%	20.5%
2015	14.7%	-15.2%
2014	53.0%	16.1%
2013	70.2%	-0.9%
Inception*	226.2%	22.3%

* Since 2013

ผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหุ้นที่ Guru แนะนำ



หุ้น	คำแนะนำ	ราคาต้นทุน สัปดาห์ก่อน	ราคาล่าสุด	ราคาเป้าหมาย (1 สัปดาห์)	จุดตัด ขาดทุน
BA	Stop Loss	18.30	17.90	19.40	18.10
CCET	Switch	3.18	3.32	3.40	3.06
ERW	Take Profit	5.40	5.95	5.90	5.20
LOXLEY	Hold	3.10	3.16	3.32	3.04

สอบถามเพิ่มเติมได้ที่ 026336555 | www.tiscosec.com | tiscosec@tisco.co.th | tiscocomastery | tiscocomastery | tisco

● ติดตาม StockGuru ได้ที่ bit.ly/tiscoguru ● สนใจเปิดบัญชีหุ้นลงทุนจะเขียนได้ที่ bit.ly/registerstockopen

รายงานฉบับนี้เป็นเพียงคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้นไม่ให้นำไปแพร่หรือเผยแพร่ต่อผู้อื่นโดยไม่ได้รับอนุญาตก่อน ความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้การนำไปซึ่งข้อมูลความบกพร่องหรือการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นภาระของผู้ใช้โดยผู้เขียนบทความนี้และผู้จัดทำรายงานฉบับนี้