

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,534.81 จุด ลดลง 6.16 จุด (-0.40%) มูลค่าการซื้อขาย 46,658.70 ล้านบาท ปรับตัวลงสอดคล้องกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชียที่ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบ และกระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกหดตัวต่ำกว่าคาด
Research Highlight: กนง. ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.00% ตามคาด	
ตลาดกลับมาคิดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยแม้ตัวเลขทางเศรษฐกิจจะออกมาแข็งแกร่ง	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลจาก Fedwatch tool ระบุว่าตลาดพลิกกลับการคาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 14-15 มิ.ย. โดยนักลงทุนให้น้ำหนักว่าจะมีการคงดอกเบี้ยถึง 65.1% แม้จะมีการประกาศตัวเลขการเปิดรับสมัครงานออกมาแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้น 358,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 10.1 ล้านตำแหน่งในเดือนเมษายน ส่วนทางกับที่ตลาดคาด จับตาดูตัวเลขด้านแรงงานของสหรัฐ ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนพ.ค. จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนพ.ค.
Update เพดานหนี้สหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> ล่าสุด สภาคองเกรสสหรัฐ ได้ทำการลงมติร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ เพื่อให้สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐโหวตร่างกฎหมายดังกล่าว ก่อนที่จะส่งต่อเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐ และหากวุฒิสภาให้ความเห็นชอบก็จะส่งต่อให้ปธน. โบเดนลงนามเป็นกฎหมายเพื่อให้มีผลบังคับใช้ต่อไป โดยหากร่างกฎหมายฉบับนี้ผ่านความเห็นชอบจากสภาคองเกรสและมีผลบังคับใช้ตามกฎหมาย จะทำให้งบประมาณของรัฐบาลสหรัฐ ขาดดุลคลลลงราว 1.5 ล้านล้านดอลลาร์ในช่วง 10 ปีข้างหน้า ทั้งนี้กระบวนการผ่านกฎหมายดังกล่าวจะต้องเสร็จสิ้นก่อนเส้นตายวันที่ 5 มิ.ย. มิฉะนั้นสหรัฐจะเผชิญกับการปิดนิตชำระหนี้ครั้งประวัติศาสตร์ อย่างไรก็ดีมีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรในพรรครีพับลิกันบางราย ส่งสัญญาณโหวตคว่ำร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ฉบับนี้
กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ตามคาด	<ul style="list-style-type: none"> กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 2.00% ตามตลาดคาด (ระดับเดียวกับ 28 ม.ค. 58) โดยเห็นว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนืองยังเหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ยังคงคาดการณ์ GDP ปี 66 โต 3.6 % ปี 67 โต 3.8% // อัตราเงินเฟ้อปี 66 เหลือ 2.5% จากเดิมคาด 2.9%, ปี 67 ที่ 2.4% // คาดส่งออกไทยปีนี้หดตัว 0.1% ก่อนพลิกเป็นบวก 3.6% ในปี 67 // คาดการณ์นำเข้าปี 66 โต 0.7% จากเดิมคาด 1.2%, ปี 67 ที่ 4.2% // ปรับจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นจากเดิม 28.5 ล้านคน เป็น 29 ล้านคน ในปี 66 และเพิ่มจาก 35 ล้านคน เป็น 35.5 ล้านคน ในปี 67 ในเชิงกลยุทธ์ เรายังไม่เห็นการส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่เราคาดว่าใน การประชุม กนง. ครั้งถัดไปวันที่ 2 ส.ค. จะคงอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปีนี้น้อยลง แนวโน้มราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่คาดว่าจะทรงตัวไม่เกิน 90\$/บาร์เรล ขณะที่แรงกดดันจากการดำเนินนโยบายแบบดึงตัวของธ.กลางทั่วโลก เริ่มผ่อนคลายลง
รูปท.รายงานเศรษฐกิจเม.ย. ฟิ้นตัว	<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจ เม.ย. อยู่ในทิศทางฟื้นตัว จากกิจกรรมภาคบริการที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติที่เพิ่มขึ้น และสนับสนุนให้เครื่องจักรบริโภคภาคเอกชนปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่การใช้จ่ายของภาครัฐหดตัวเล็กน้อยจากรายจ่ายประจำของรัฐบาลกลาง ที่เร่งเบิกจ่ายไปแล้วในช่วงก่อนหน้า และรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจ จากผลของฐานสูงปีก่อน ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากผลของฐานสูงในหมวดอาหารสด ขณะที่อัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล จากดุลการค้าที่เกินดุลลดลง
ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 1 มิ.ย. PMI สหรัฐ พ.ค. 2 มิ.ย. สหรัฐ: Average Hourly Earnings//Nonfarm Payrolls พ.ค.//อัตราว่างงาน พ.ค.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แนวโน้ม sideway เน้นยืนแนวรับ 1530-18 ไม่ควรต่ำกว่าลงมา หากยืนได้มั่นคง สันทศสอบแนวต้านเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ผ่านยืนมั่นคง เป็นโมเมนตัมบวก แนวต้านถัดไปที่ 1550 รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรง คาดว่ากลุ่มพลังงานจะดูดซับขึ้น ขณะที่กลุ่ม Anti-commodity จะได้ประโยชน์ รวมถึงหุ้น DELTA ปรับตัวขึ้นตาม หุ้นอินวีเดีย แนะนำ Selective buy ในกลุ่ม 1. ค้าปลีก. ส่งสัญญาณจบการขึ้นอัตราดอกเบี้ย AEONTS ASK MTC NCPA 2. ระบุ. ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัว KBANK BBL CPALL HMPRO TRUE BCP 3. กลุ่ม Defensive BDMS BH PR9 GULF SISB 4. กลุ่มเทคโนโลยี-จีนส่วนข BBIK DITTO INSET KCE HANA

ASL Research Team

ธวัชชัย ธีศพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิฤตศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดา**

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg %Chg
SET	1,533.54	(1.27)	(0.08)	US		
SET50	924.65	(2.26)	(0.24)	Dow Jones	32,908.27	(134.51) (0.41)
MAI	489.75	6.19	1.28	Nasdaq	12,935.29	(82.14) (0.63)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,179.83	(25.69) (0.61)
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	27,075.00	(995.00) (3.54)
SET50	18.9	1.7	2.8	Europe		
MAI	68.2	2.6	1.4	UK	7,446.14	(75.93) (1.01)
	Investor Type			Germany	15,664.02	(244.89) (1.54)
	DAY	MTD	YTD	France	7,098.70	(111.05) (1.54)
SET (MB)				Russia	1,055.41	7.81 0.75
Foreign	(1,988)	(33,276)	(98,037)	Commodities		
Institution	353	30,069	36,412	WTI	67.63	(1.94) (2.79)
Proprietary	66	(1,664)	(5,392)	Brent	72.02	(1.65) (2.24)
Retail	1,569	4,871	67,018	Natural Gas	2.33	(0.06) (2.62)
SET50 Futures (contracts)						
Foreign	6,335	(14,921)	(200,365)	Newcastle Coal	135.10	(0.10) (0.07)
Institution	(1,270)	11,559	49,199	Gold	1,962.09	3.09 0.00
Retail	(5,065)	3,362	151,166	Silver	23.47	0.04 0.17
Most Active Value						
SET	Close	Chg	%Chg	Aluminium	2,237.00	(13.00) (0.58)
MAKRO	40.50	0.25	0.01	Copper	8,112.00	29.00 0.36
CPALL	63.75	0.25	0.00	Zinc	2,336.00	4.00 0.17
TU	14.70	(0.50)	(0.03)	Rubber	151.30	0.00 0.00
DELTA	99	2.25	0.02	BDI	1,123.00	(146.00) (13.00)
BDMS	28.25	(0.25)	(0.01)	White Sugar	708.50	(1.70) (0.24)
MAI	Close	Chg	%Chg	Money Markets & FX		
OTO	17.40	0.90	0.05	US2Y	4.39	(0.05) (1.21)
BVG	7.45	0.05	0.01	US10Y	3.64	(0.04) (1.09)
DITTO	33.25	0.50	0.02	US30Y	3.85	(0.03) (0.80)
BBIK	115.00	10.00	0.10	FED fund	5.25	0.00 0.00
MASTER	82.50	2.50	0.03	BOT rate	2.00	0.25 14.29
				Dollar index	104.23	0.17 0.16
				USDTHB	34.67	0.10 0.30

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดดิ่ง หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้นสวนทางกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ซึ่งทำให้ตลาดกังวลว่าจะเป็นปัจจัยผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป ขณะที่นักลงทุนจับตามผลการลงมติร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ของสภาองเกรส

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดปิดลบ แต่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจีนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับเพดานหนี้ของสหรัฐฯ

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบ โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และดัชนีภาคการผลิตของจีนที่หดตัวลงมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาสภาองเกรสสหรัฐฯเตรียมลงมติร่างกฎหมายปรับเพิ่มเพดานหนี้

หุ้นเคาะไป ค่อยไป...CHAYO

- ปัจจุบันสัดส่วนรายได้ของ CHAYO มาจากธุรกิจบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (บริษัท บริหารสินทรัพย์ ชโย จำกัด) ประมาณ 85% ธุรกิจให้บริการเจรจาติดตามทวงถามและเร่งรัดหนี้ (บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CHAYO) ประมาณ 5% และ 3.ธุรกิจปล่อยสินเชื่อ (บริษัท ชโย แคปปิตอล จำกัด) ประมาณ 5-10%
- ตั้งเป้าปี 66 รายได้จากธุรกิจปล่อยสินเชื่อขยายตัว 100%YoY จากการ ปล่อยสินเชื่อใหม่เพิ่มอีก 600 - 1,000 ล้านบาท หนุนให้พอร์ตลูกหนี้รวมมากกว่า 1 พันล้านบาท โดยสิ้นปี 65 มีพอร์ตสินเชื่อ 650 ล้านบาท ซึ่งราว 90% เป็นสินเชื่อที่มีหลักประกัน (อสังหาริมทรัพย์) ขณะที่มีแผนเข้าประมูลซื้อพอร์ตหนี้จากสถาบันการเงินเข้ามาบริหารเพิ่ม ประมาณ 1.0-1.6 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้พอร์ตรวม ณ สิ้นปี 66 จะเข้าใกล้ 1 แสนล้านบาท โดย 1Q66 บริษัทซื้อหนี้เสียไปแล้ว 2.7 พันล้านบาท โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 77 ล้านบาท ส่วนธุรกิจบริการเร่งรัดติดตามหนี้สินและ Call center บริษัทตั้งเป้าเติบโต 10%-15% ซึ่งใน 1Q66 ธุรกิจนี้รายได้เพิ่มประมาณ 11%YoY นอกจากนี้ยังขยายธุรกิจในการให้บริการจัดหาพนักงานให้กับโรงงานต่างๆ ซึ่งมองเป็นโอกาสในการลงทุนเนื่องจากมีมาร์จิ้นที่ดี ส่งผลให้ภาพรวมรายได้ปีเติบโตไม่น้อยกว่า 25%
- ทิศทางหนี้เสียที่สถาบันการเงินนำมาขายทอดตลาดมีทิศทางเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมากกว่าช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา โดยคาดปีนี้จะมียกหนี้ที่ถูกขายทอดกว่า 1 แสนล้านบาท
- ด้านความคืบหน้าการนำบริษัท ชโย แคปปิตอล จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจปล่อยสินเชื่อ ทั้งแบบที่มีหลักประกันและไม่มีหลักประกัน (Nano Finance) ปัจจุบันอยู่ระหว่างการแต่งตั้ง FA ละคาดจะสามารถยื่น Filing ต่อ ก.ล.ต. ในช่วง 2H66
- สำหรับผลประกอบการ 1Q66 รายงานกำไรสุทธิ New high ที่ 103.8 ล้านบาท +43.2%YoY จากจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม

Source : Bloomberg