

MARKET STRATEGY

| | |
|--|--|
| สรุปลตลาดวานนี้ | SETI ปิดที่ 1,521.40 จุด ลดลง 12.14 จุด (-0.79%) มูลค่าการซื้อขาย 48,244.01 ล้านบาท จากความไม่แน่นอนของปัจจัยการเมืองในประเทศที่ยังไม่ชัดเจน แม้ว่า Sentiment จากภายนอกจะเริ่มดีขึ้นก็ตาม |
| Research Highlight: ติดตามการประชุม OPEC+ // ตัวเลขเงินเฟ้อไทยในสัปดาห์หน้า | |
| ตลาดคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย | <ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลจาก Fedwatch tool รายงานตลาดเพิ่มน้ำหนักว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 14-15 มิ.ย. นี้ที่ 5.00-5.25% หลังจากมีเจ้าหน้าที่เฟดหลายท่านสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิ.ย. โดยข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาทั้ง การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐเพิ่มขึ้น การใช้ยาด้านการก่อสร้างพุ่งขึ้น ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตลดลงสู่ระดับ 46.9 ในเดือนพ.ค. ต่ำกว่าที่คาด ทั้งหมดนี้สะท้อนภาพ soft landing ของเศรษฐกิจสหรัฐกำลังอยู่ในทิศทางที่ดี คือไม่ร้อนแรงเกินไปจนทำให้เฟดมีความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และไม่ได้อ่อนแอเกินไปจนทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ติดตามตัวเลขภาคแรงงานในคืนนี้โดยเฉพาะ ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรคาดการณ์ว่า ตัวเลขจ้างงานจะเพิ่มขึ้น 180,000 ตำแหน่งในเดือนพ.ค. ซึ่งชะลอลงจากระดับ 253,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. และคาดว่าอัตราว่างงานจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.5% ในเดือนพ.ค. จากระดับ 3.4% ในเดือนเม.ย. หากออกมาตาม/ต่ำกว่าคาดจะเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ย ด้าน US bond yield ปรับตัวลงต่อเนื่อง และ Dollar index ที่เริ่มชะลอการแข็งค่า สนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง คาดอาจเห็นแรงซอกกลับของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยเฉพาะหุ้น Big cap ในตลาดหุ้นไทย เช่น กลุ่มการเงิน โรงไฟฟ้า |
| ข้อมูลเศรษฐกิจยุโรปเริ่มปรับตัวดีขึ้น | <ul style="list-style-type: none"> CPI พ.ค. ของ EU ลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ที่ 6.3%YoY สู่ระดับ 6.1%YoY และลดลงจากเดือน เม.ย. ที่ขยายตัว 7%YoY (อัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางอยู่ที่ 2%) มาจากอัตราเงินเฟ้อรายปีของเยอรมนีและฝรั่งเศสปรับตัวลดลงมากกว่าที่คาดในเดือนพ.ค. ขณะที่ จะมีการประชุมนโยบายการเงินของ ECB 15 มิ.ย. นี้หลังจากที่ ECB ได้ค่อย ๆ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก -0.5% เมื่อปีที่แล้วสู่ระดับ 3.25% ในเดือนพ.ค. หลังจากรองปร. ECB ให้ความเห็นที่ว่าจตุรคมเข้มการเงินใกล้มาถึงจุดสิ้นสุดแล้ว แต่ขณะที่ตลาดยังประเมินว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งสู่ระดับ 3.75% ภายในเดือน ก.ค. PMI ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนพ.ค.ของ EU หดตัว ลดลงสู่ระดับ 44.8 จากระดับ 45.8 ในเดือนเม.ย. ตามอุปสงค์ที่อ่อนแอในภาคการผลิตทำให้บริษัทต่าง ๆ ต้องลดการผลิตติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ก่อนหน้านี้ EC ได้รายงาน GDP 1Q66 ขยายตัว 1.3%YoY และ 0.1%QoQ ขณะที่เป้าหมายที่จะขยายตัวอยู่ที่ 0.9% ในปีนี้ และขยายตัว 1.5% ในปี 67 สะท้อนภาพเศรษฐกิจยุโรปชะลอตัวลงจากวิกฤตพลังงานมาได้โดยก่อนหน้านี้เกิดความวิตกกังวลว่าวิกฤตพลังงานจะเป็นชนวนให้เศรษฐกิจยุโรปทรุดถดถอย ขณะที่ได้แรงหนุนจากเศรษฐกิจอิตาลีและสเปนที่ขยายตัวเร็วขึ้น แต่เงินเฟ้อก็มีความโน้มที่จะยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงต่อไป |
| สหรัฐฯ-ไต้หวัน ลงนามข้อตกลงการค้า | <ul style="list-style-type: none"> สหรัฐฯและไต้หวันได้ลงนามสัญญาการค้าในเวลาเช้าวันพฤหัสบดีตามเวลาสหรัฐฯ โดยสัญญานี้เป็นเพิ่มประสิทธิภาพทางการค้าระหว่าง 2 ประเทศ ทำให้ไต้หวันสามารถรับสินค้าส่งออกจากสหรัฐฯ ได้มากยิ่งขึ้น สามารถส่งสภาพคล่องในการตรวจสอบศุลกากร และพัฒนาการต่อต้านทุจริตระหว่างสหรัฐฯและไต้หวัน มองว่าการเซ็นสัญญานี้เป็นการเสริมสร้างความแข็งแกร่งความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและไต้หวัน อย่างไรก็ดีในการเซ็นสัญญาดังกล่าวอาจทำให้ความสัมพันธ์ระหว่างไต้หวันและจีนตึงเครียดมากยิ่งขึ้นและส่งสัญญาณการย้ายฐานการผลิต ด้านกลยุทธ์มองเป็นบวกต่อหุ้นนิคมอุตสาหกรรมในไทย WHA AMATA |
| สัปดาห์หน้าติดตาม | <ul style="list-style-type: none"> 4 มิ.ย. การประชุม OPEC+ 5 มิ.ย. PMI ภาคบริการของจีนและสหรัฐ // ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ พ.ค. 6 มิ.ย. อัตราเงินเฟ้อไทย พ.ค. // ยอดค้าปลีก EU พ.ค. 7 มิ.ย. ยอดนำเข้า-ส่งออก จีน พ.ค. // ยอดขอลิขสิทธิ์ที่อยู่อาศัยรายสัปดาห์ สหรัฐ 8 มิ.ย. GDP 1Q66 ครั้งที่ 2 ของญี่ปุ่น // GDP 1Q66 ครั้งที่ 3 ของ EU 9 มิ.ย. อัตราเงินเฟ้อ CPI/PPI ของจีน พ.ค. |
| Investment Strategy | <ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway to sideway up เน้นยืนแนวรับ 1518 ไม่ควรต่ำกว่าลงมา หากยืนได้มั่นคง ความเสี่ยงขาลงเริ่มจำกัด แนวต้านเส้นกลาง Bollinger band ที่ 154Q ผ่านยืนมั่นคง เป็นโมเมนตัมบวก ได้แรงหนุนจาก ความคืบหน้าในการผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ในสภาองเกรส และการคาดการณ์คงอัตราดอกเบี้ยของเฟด ราคามันนี่ดีดตัวขึ้น คาดกลุ่มพลังงาน-ปิโตรฯ หนุนตลาด ร่วมกับ DELTA หลังทดสอบแนวต้านจิตวิทยา 100 แล้วยังไม่ผ่านยืน มีโอกาสสั้นทดสอบอีกครั้ง หลังหุ้น NVIDIA ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 5.12% ตาม Semiconductor index ที่ปรับตัวขึ้น ระยะถัดไปยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจากแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่อาจฟื้นตัวช้าและไม่ขยายตัวตามที่คาด ประกอบกับปัจจัยภายในทั้งการจัดตั้งรัฐบาลที่ยังมีความไม่แน่นอน และดัชนีเชื่อมั่นธุรกิจพ.ค. ปรับลดเล็กน้อย หลังภาคท่องเที่ยวเข้าสู่ช่วง low season และมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของภาครัฐที่สิ้นสุดลง ส่งผลให้ความเชื่อมั่นด้านผลประกอบการ การบริการ และคำสั่งซื้อปรับลดลงมาก ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำปรับลดพอร์ตการลงทุน โดย Selective buy หุ้นในกลุ่ม 1. ค้าปลีก, ส่งสัญญาณจบการขึ้นอัตราดอกเบี้ย AEONTS ASK MTC NCAP 2. สเปท, ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัว KBANK BBL CPALL HMPRO TRUE BCP 3. กลุ่ม Defensive BDMS BH PR9 GULF SISB 4. DCA KBANK BJC TRUE CBG |

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย 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 ศรีศักดิ์**

| Markets Statistic | | | | World Indices | | | |
|----------------------------------|--------------------------|------------|------------------|-------------------------------|-----------|----------|--------|
| | Close | Chg | %Chg | | Close | Chg | %Chg |
| SET | 1,521.40 | (12.14) | (0.79) | US | | | |
| SET50 | 917.28 | (7.37) | (0.80) | Dow Jones | 33,061.57 | 153.30 | 0.47 |
| MAI | 483.78 | (5.97) | (1.22) | Nasdaq | 13,100.98 | 165.69 | 1.28 |
| | PER | PBV | Div.Yield | S&P500 | 4,221.02 | 41.19 | 0.99 |
| SET | 18.2 | 1.5 | 3.1 | Bitcoin | 26,925.00 | (150.00) | (0.55) |
| SET50 | 18.8 | 1.7 | 2.8 | Europe | | | |
| MAI | 67.4 | 2.5 | 1.4 | UK | 7,490.27 | 44.13 | 0.59 |
| | Investor Type | | | Germany | 15,853.66 | 189.64 | 1.21 |
| | DAY | MTD | YTD | France | 7,137.43 | 38.73 | 0.55 |
| SET (MB) | | | | Russia | 1,061.89 | 6.48 | 0.61 |
| Foreign | (3,891) | (3,891) | (101,928) | Commodities | | | |
| Institution | (561) | (561) | 35,850 | WTI | 70.19 | 2.56 | 3.79 |
| Proprietary | (7) | (7) | (5,399) | Brent | 74.26 | 2.24 | 3.11 |
| Retail | 4,459 | 4,459 | 71,477 | Natural Gas | 2.27 | (0.11) | (4.77) |
| SET50 Futures (contracts) | | | | Newcastle Coal | 135.00 | (4.85) | (3.59) |
| Foreign | (12,833) | (12,833) | (213,198) | Gold | 1,977.36 | 15.27 | 0.01 |
| Institution | 5,435 | 5,435 | 54,634 | Silver | 23.87 | (0.03) | (0.13) |
| Retail | 7,398 | 7,398 | 158,564 | Aluminium | 2,224.00 | (3.00) | (0.13) |
| | Most Active Value | | | Copper | 8,141.00 | (94.00) | (1.15) |
| SET | Close | Chg | %Chg | Zinc | 2,340.00 | (92.00) | (3.93) |
| DELTA | 98.00 | (1.00) | (0.01) | Rubber | 151.30 | (0.50) | (0.33) |
| CPALL | 63.25 | (0.50) | (0.01) | BDI | 977.00 | (40.00) | (4.09) |
| MAKRO | 38.25 | (2.25) | (0.06) | White Sugar | 706.80 | (10.70) | (1.51) |
| GULF | 47 | (1.75) | (0.04) | Money Markets & FX | | | |
| KBANK | 129 | (0.50) | (0.00) | US2YY | 4.34 | (0.10) | (2.19) |
| MAI | Close | Chg | %Chg | US10YY | 3.61 | (0.06) | (1.61) |
| OTO | 17.40 | 0.00 | 0.00 | US30YY | 3.83 | (0.04) | (1.15) |
| BVG | 8.15 | 0.70 | 0.09 | FED fund | 5.25 | 0.00 | 0.00 |
| MASTER | 80.75 | (1.75) | (0.02) | BOT rate | 2.00 | 0.00 | 0.00 |
| DITTO | 32.25 | (1.00) | (0.03) | Dollar index | 103.56 | (0.67) | (0.64) |
| KLINIQ | 38.50 | (0.75) | (0.02) | USDTHB | 34.59 | 0.03 | 0.10 |

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ในสภาคองเกรส รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกเนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อที่ลดลงทำให้นักลงทุนคาดหวังว่า ธนาคารกลางยุโรป (ECB) อาจไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกนาน นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากความคาดหวังที่ว่า สหรัฐจะสามารถหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ได้

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นเหนือระดับ 70 ดอลลาร์ฯ รับข่าวสภาพผู้แทนราษฎรสหรัฐลงมติผ่านร่างกฎหมายขยายเพดานหนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาผลการประชุมของโอเปกพลัส ในวันอาทิตย์นี้

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นโดยได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตาดัชนีจีดีพีนอกภาคเกษตรของสหรัฐซึ่งจะมีการเปิดเผยในวันนี้

หุ้นเคาะไป คุยไป...MEGA

- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 66 เติบโตต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 5% จากยอดขายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนจากจีนเปิดประเทศ หนุนยอดขายยาที่เกี่ยวข้องกับโควิด เช่น ยาแก้ปวด แก้ไข และอยู่ในระหว่างการพัฒนาและยื่นรอขึ้นทะเบียนมากกว่า 170 รายการ (SKUs) จากปัจจุบัน 350-400 รายการ ขณะที่ port กว่า 80% เป็นแบรนด์ของบริษัทเอง ทำให้มีมาร์จิ้นที่ดี (Overall 44-45%, Mega We Care 67% และ Maxxcare 17.5%) ขณะที่แรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน ต้นทุนการเงินที่เข้าใกล้ปลายทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ด้านความเสี่ยงของสถานการณ์การเมืองในเมียนมาร์ ยังมีความไม่แน่นอน และระเียบในการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคและบริโภคจะมีความยากมากขึ้น แต่เชื่อว่าดีขึ้นจากปีที่แล้ว ด้านโรงงานในอินโดฯ ยังเปิดตามแผน 2Q66 ตั้งเป้าหมายในระยะ 4-5 ปีจากนี้จะทำได้เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 30-50 ล้านดอลลาร์ เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ Tablet Hard/Soft Gel และยามะเร็ง เน้นลูกค้ารายย่อยและโรงพยาบาลในประเทศอินโดฯ เป็นหลัก
- ในเชิง Valuation ซื้อขายกันที่ PER ที่ 16.3 เท่า เทียบกับตลาดที่ 18 เท่า ถือว่าราคาซื้อขายต่ำกว่าตลาด และยัง laggard กว่ากลุ่ม โดยระดับราคาของ MEGA ปรับตัวลงมากกว่า 16.6%YTD

Source : Bloomberg