

MARKET STRATEGY

<p>สรุปตลาดวานนี้</p>	<p>SETI ปิดที่ 1,528.43 จุด ลดลง 0.69 จุด (-0.05%) มูลค่าการซื้อขาย 39,979.71 ล้านบาท ตลาดบ้านเราจะเปิดเทรดเพียง 2 วัน และในช่วงที่หยุดยาวจะมีอีเวนต์สำคัญในต่างประเทศ ทั้งการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด), การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB)</p>
<p>Research Highlight: กังวลภาคการเงินในสหรัฐ//ติดตามการประชุมเฟด//เข้าใจช่วงเลือกตั้ง</p>	
<p>กังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ยกระทบต่อภาคการเงินสหรัฐที่เริ่มเปราะบาง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดให้น้ำหนักกว่า 86.4% ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุม 2-3 พ.ค. จะกระทบต่อความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐ ซึ่งปัจจุบันธนาคารกลาง-เล็กได้รับผลกระทบอย่างมากหลังจากเงินฝากปรับตัวลง 1 แสนล้านดอลลาร์ในเดือน มี.ค. ทำให้ความสามารถในการปล่อยกู้ลดลง และจะกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้กลุ่มเปราะบางที่ต้องติดตามต่อคือ Consumer finance KBW Regional Banking Index ปรับตัวลงแรงหลังจากหน่วยงานกำกับดูแลของสหรัฐได้เข้าควบคุมกิจการFRB และเปิดทางให้เจพีมอร์แกนเข้าซื้อกิจการ ทั้งนี้ หากไม่มีการส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย อาจทำให้ภาพของการเกิด soft landing ที่ตลาดคาดหวังเปลี่ยนเป็น recession ชอบกลุ่ม Defensive เช่น BDMS BH SISB ADVANC
<p>IMF เพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจเอเชียโต 4.6% ปีนี้ แต่ไทยถูกหักโตเหลือ 3.4%</p>	<ul style="list-style-type: none"> IMF คาดการณ์ GDP ของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจะขยายตัวที่ 4.6% ในปีนี้ ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.3% จากที่เคยคาดการณ์ไว้ในเดือนต.ค.ปีที่แล้ว การขยายตัวในภูมิภาคมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของจีนและการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่มีความยืดหยุ่นในอินเดีย ทั้งนี้ได้ปรับลด GDP ของไทยในปีนี้นับลงสู่ 3.4% ซึ่งลดลง 0.3% จากที่เคยคาด ได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ต่างประเทศที่อ่อนแอลงจากสหรัฐและยุโรป
<p>ส่งออกไทยปีนี้อาจไม่หดตัว</p>	<ul style="list-style-type: none"> สรท. รายงานตัวเลขส่งออก 1Q66 หดตัว 4.5%YoY น้อยกว่าที่คาดที่ -10% จากรถยนต์ , ฮาร์ดดิสก์ และอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโต คาดส่งออก Q2/66 หดตัว 2-3% ก่อนฟื้นใน Q3-Q4/66 ดีกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน ปรับลดคาดการณ์ส่งออกปี 66 เหลือโต 0-1% จากเดือนก่อนที่คาดการณ์ไว้ที่ 1-2% แต่ให้ความมั่นใจไม่ติดลบ ปัจจัยเสี่ยงศก.จีน-สหรัฐ วิกฤตแบงก์และความยืดหยุ่นของสงครามรัสเซีย-ยูเครน
<p>กรม.เคาะลดค่าไฟไม่เกิน 300 หน่วย เดือน พ.ค.-ส.ค.66 ลดค่าไฟตามขั้นบันได</p>	<ul style="list-style-type: none"> ที่ประชุม กรม. อนุมัติงบกลางวงเงิน 1.04 หมื่นล้านบาท ช่วยเหลือลดภาระค่าไฟประชาชนในช่วงเดือนพฤษภาคมถึงเดือนสิงหาคม 2566 โดยให้ส่วนลดไฟฟ้าแบบขั้นบันไดแก่ผู้ใช้ไฟฟ้าบ้านอยู่อาศัยที่ใช้ไฟฟ้าไม่เกิน 300 หน่วยต่อเดือนและส่วนลดค่าไฟฟ้าสำหรับงวดเดือนพฤษภาคม 2566 จำนวน 150 บาทต่อราย มองเป็นบวกต่อกลุ่มการอุปโภค บริโภค ที่สนับสนุนกำลังซื้อของภาคประชาชน เราชอบ CPALL MAKRO OSP MTC
<p>ติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> 3 พ.ค. การเปลี่ยนแปลงในการจ้างงานภาคนอกภาคเกษตรกรรมจากเอดีพี (ADP) (เม.ย.) // ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการ (เม.ย.) // ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (เม.ย.) 4 พ.ค. รายงานการประชุม FOMC // การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (พ.ค.) EU // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงาน 5 พ.ค. การจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.) // อัตราการว่างงาน (เม.ย.)
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway to sideway down มีโอกาสปรับตัวลงทดสอบแนวรับจุดต่ำก่อนหน้า 1518 เป็นจุดพิจารณาเล่นรอบ แนวต้านกลับตัว 1538-1545 เข้าใจสั้นหยุดยาว อาจเห็นวอลุ่มเทรดที่เบาบาง รวมถึงอยู่ในช่วงจ่ายปันผล แนะนำ Selective buy 1. Earning play โดยแนวโน้มผลประกอบการแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่กลุ่มที่คาดว่าจะ 1Q66 ออกมาดี YoY เราชอบ OSP BJC ADVANC และอีกกลุ่มได้แก่ งบ 1Q66 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนจะฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี เราชอบ MINT AOT 2. Election rally ที่มักให้ผลตอบแทนที่เด่นชัดก่อนเลือกตั้ง 2 สัปดาห์ ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA 3. Dividend yield AP LH BAM

ASL Research Team

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

ปณณวิชญ์ 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	1,528.43	(0.69)	(0.05)	US			
SET50	927.01	4.29	0.46	Dow Jones	33,684.53	(367.17)	(1.08)
MAI	494.06	(7.93)	(1.58)	Nasdaq	12,080.51	(132.09)	(1.08)
		PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,119.58	(48.29)
SET	18.1	1.5	3.1	Bitcoin	28,850.00	935.00	3.35
SET50	18.8	1.8	2.8	Europe			
MAI	60.5	2.6	1.4	UK	7,773.03	(97.54)	(1.24)
Investor Type				Germany	15,726.94	(195.44)	(1.23)
	DAY	MTD	YTD	France	7,383.20	(108.30)	(1.45)
SET (MB)				Russia	1,019.67	(13.90)	(1.34)
Foreign	1,487	1,487	(63,275)	Commodities			
Institution	(406)	(406)	5,936	WTI	71.47	0.07	(1.00)
Proprietary	(686)	(686)	(4,414)	Brent	75.25	0.01	(1.00)
Retail	(394)	(394)	61,753	Natural Gas	2.32	(0.10)	(4.49)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	185.15	2.40	1.30
Foreign	9,799	9,799	(175,645)	Gold	2,016.36	34.34	0.02
Institution	(1,356)	(1,356)	36,284	Silver	25.38	(0.03)	(0.12)
Retail	(8,443)	(8,443)	139,361	Aluminium	2,309.50	32.50	1.41
Most Active Value				Copper	8,486.00	99.00	1.17
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,610.50	67.50	2.59
KBANK	127.50	2.50	0.02	Rubber	152.00	2.00	1.32
DELTA	76.50	3.75	0.05	BDI	1,576.00	(24.00)	(1.52)
KTB	18.10	0.10	0.01	White Sugar	720.10	(8.50)	(1.18)
MAI	Close	Chg	%Chg	Money Markets & FX			
OTO	18.90	(0.10)	(0.01)	US2YY	3.98	(0.17)	(3.98)
PLT	1.19	0.06	0.05	US10YY	3.43	(0.13)	(3.58)
MTW	6.50	(0.70)	(0.10)	US30YY	3.71	(0.09)	(2.25)
				FED fund	5.00	0.00	0.00
				BOT rate	1.75	0.00	0.00
				Dollar index	101.94	(0.18)	(0.18)
				USDTHB	33.98	(0.05)	(0.14)

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลงโดยตลาดถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯ รวมทั้งความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ และความกังวลที่สหรัฐฯจะเผชิญกับการฟื้นตัวของหนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบที่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 1 เดือน เนื่องจากหุ้นกลุ่มพลังงานร่วงลง และนักลงทุนจับตาดูการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 สัปดาห์ในวันอังคาร (2 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าสหรัฐฯมีความเสี่ยงที่จะฟื้นตัวขึ้น รวมทั้งวิตกว่าการเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดขึ้นเหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการประชุมของเฟด ในวันนี้อย่างรวดเร็ว

หุ้นเคาะไป คุยไป..CPN

- CPN ตั้งเป้ารายได้ปี 66 ขยายตัว 20% จากการขยายตัวของธุรกิจ โดยกลุ่มศูนย์การค้าจะเปิดตัว Central Westville งบลงทุนราว 6.2 พันล้านบาท คาดว่าจะเปิดในช่วง 4Q66 ย่านราชพฤกษ์ ซึ่งขณะนี้ Occupancyร้านค้าเกือบเต็ม 100% ทั้งนี้ในปี 67 ตั้งเป้าจะเปิด Central Nakhon Sawan (งบลงทุน 5.8 พันล้านบาท คาดเปิด 1Q67), Central Nakhon Pathom (งบลงทุน 8.2 พันล้านบาท คาดเปิด 2Q67) ซึ่งเป็นโครงการ mixed used ขนาดใหญ่ และ Central Krabi (งบลงทุน 4.5 พันล้านบาท คาดว่าจะเปิด 4Q67) ทั้งนี้ทิศทางของการท่องเที่ยวที่กลับมาฟื้นตัวขึ้น และส่วนลดค่าเช่าที่ลดลง จะช่วยหนุนผลประกอบการในปี
- สำหรับการพัฒนาโครงการ Mega project Mixed-Used ของ CPN ใน 5-10 ปีนี้ มีทั้งสิ้น 5 โครงการ มูลค่าการลงทุนรวม 2 หมื่นล้านบาท พื้นที่รวม 3.5 แสน ตร.ม. เริ่มจากโครงการแรก Dusit Central Park จะทยอยเปิดตัวในปี 67-68
- ปัจจุบัน CPN มีพื้นที่เช่าศูนย์การค้ารวมกว่า 2.3 ล้านตารางเมตร และมีอัตราการเช่ามากกว่า 90% ส่วนการเติบโตของรายได้ในช่วง 5 ปีนี้ (ปี 66-70) วางเป้ารายได้เติบโตเฉลี่ย 12-13% ต่อปี
- ด้านธุรกิจที่อยู่อาศัย ยังคงใช้กลยุทธ์โกลด์แมนส์ศูนย์การค้า โดยแผนปี 66 เตรียมเปิดโครงการใหม่ทั้งหมด 7 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 9 พันล้านบาท ส่วนธุรกิจอาคารสำนักงาน มีโครงการ Central Park Offices ภายในโครงการ Dusit Central Park เป็น World-Class Professional Hub ส่วนกลุ่มโรงแรมปีนี้จะเปิดครบทุก 3 แบรินด์ รวมทั้งสิ้น 10 แห่ง 1,600 ห้อง
- ประเมินการแนวโน้ม 1Q66 จาก Bloomberg คาดว่ามีกำไรสุทธิ 2.8 พันล้านบาท (+12%QoQ, +21%YoY) จากการเป็นช่วง high season ของธุรกิจและการให้ส่วนลดค่าเช่าที่กลับมาใกล้เคียงระดับ Pre-COVID ส่วนแนวโน้ม 2Q66 คาดว่ามีกำไรสุทธิจะยังขยายตัวทั้ง QoQ และ YoY แต่ระดับที่ 3 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์บวกจากตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้าไทย 4M66 อยู่ที่ 8.6 ล้านคน

