

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SETI ปิดที่ 1,528.54 จุด ลดลง 2.66 จุด (-0.17%) มูลค่าการซื้อขาย 47,223.17 ล้านบาท ตอนเช้าปรับตัวขึ้นได้ดี แต่โดนกดคืนด้วยแรงขายกลุ่มโรงไฟฟ้าและกลุ่มการเงิน ทำให้ภาพรวมทรงตัว เนื่องจากไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน
Research Highlight: Sideway รอปัจจัยบวก	
อัตราเงินเฟ้อไทยเดือน พ.ค. ออกมาต่ำกว่าคาด	<ul style="list-style-type: none"> อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยออกมาที่ 0.53% เป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 21 เดือน เป็นผลจากการลดลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง และสินค้าในกลุ่มอาหาร โดยชะลอตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.7% และจากเดือนเมษายนที่ 2.67% เฉลี่ย 5 เดือนแรกของปีอยู่ที่ 2.96% (เป้าปีนี้ 1.7-2.7%) มองว่าจากอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับที่ต่ำและมีแนวโน้มชะลอตัว มีโอกาสทำให้การขึ้นอัตราดอกเบี้ยชะลอตัวลงจกรอบดอกเบี้ยขาขึ้น เป็น Sentiment บวกต่อตลาด และเป็นปัจจัยหนุนหุ้นกลุ่มเข้าซื้อ MTC NCAP หุ้นกลุ่มค้าปลีก CPALL BJC
กลุ่มการเงินกังวล รพท. เข้าควบคุมธุรกิจเข้าซื้อ	<ul style="list-style-type: none"> สมาคมธุรกิจเข้าซื้อไทยได้เข้าหารือกับ รพท. เพื่อกำกับธุรกิจเข้าซื้อรถยนต์และมอเตอร์ไซค์ กดดันกลุ่มเข้าซื้อที่มีพอร์ตเข้าซื้อสูงๆ ให้ปรับตัวลงเช่น SAK SGC SAWAD MTC ในช่วงกลางเดือนนี้จะมีการทำ focus group สำหรับกลุ่ม Non-bank และ captive finance คาดว่าภายใน 1 ส.ค. จะสามารถประกาศลงในราชกิจจานุเบกษา ก่อนจะมี hearing ราว 90 วัน และจะบังคับใช้ในวันที่ 1 พ.ย. เรามองเป็นกลางกับประเด็นดังกล่าว เนื่องจากได้สะท้อนประเด็นนี้ตั้งแต่ช่วงปลายปี 65 ถึงต้นปีนี้ ตาม สบค. ที่ควบคุมอัตราดอกเบี้ยเข้าซื้อช่วง ม.ค. (New car 10%, Used car 15%, มอเตอร์ไซค์ 23%) โดยประเมินว่า จะมีการควบคุมด้าน market conduct และ operation ส่วนเกณฑ์ LTV ผู้ประกอบการหลายรายได้ทยอยปรับลดและเพิ่มวงเงินดาวน์มากขึ้น ทำให้ผลกระทบต่อที่เกิดขึ้นในเชิงปัจจัยพื้นฐานค่อนข้างจำกัด (ภายใต้ข้อสมมติ รพท. ไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ยแล้ว) แนะนำ Top pick กลุ่มการเงินเราชอบ TIDLOR AMANAH AEONTS
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจจีน	<ul style="list-style-type: none"> วันนี้จะมีรายงานตัวเลขการส่งออกของจีน เดือน พ.ค. คาดจะออกมาเติบโตที่ 8.0% หดตัวลงเล็กน้อยจากเดือน เม.ย. ที่ 8.5% ตัวเลขปริมาณการนำเข้าสินค้าของจีน เดือน พ.ค. คาดลดลง -8.0% ทรงตัวจากเดือนก่อนที่ -7.9% ล่าสุดข้อพิพาทระหว่างจีนและสหรัฐยังคงตึงเครียด โดยวานนี้ตลาดหุ้นฮ่องกงปรับตัวลงจากเหตุการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังเรือรบจีนแล่นตัดหน้าเรือรบสหรัฐในช่องแคบไต้หวันในวันอาทิตย์ที่ 4 มิ.ย. ที่ผ่านมา
สัปดาห์หน้าติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 7 มิ.ย. ยอดนำเข้า-ส่งออก จีน พ.ค. // ยอดขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยรายสัปดาห์ 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 แนวด้านเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ผ่านยืนมั่นคง เป็นโมเมนตัมบวก ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำปรับลดพอร์ตการลงทุน โดย Selective buy หุ้นในกลุ่ม <ol style="list-style-type: none"> 1. คาดรพท. ส่งสัญญาณจบการขึ้นอัตราดอกเบี้ย AEONTS ASK MTC NCAP 2. รพท. 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

ปณณวิชย์ 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	1,528.54	(2.66)	(0.17)	US		
SET50	923.54	(1.35)	(0.15)	Dow Jones	33,573.28	10.42 0.03
MAI	488.23	1.43	0.29	Nasdaq	13,276.42	46.99 0.36
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,283.85	10.06 0.24
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	27,265.00	1,625.00 6.34
SET50	18.9	1.7	2.8	Europe		
MAI	68.0	2.6	1.4	UK	7,628.10	28.11 0.37
	Investor Type			Germany	15,992.44	28.55 0.18
	DAY	MTD	YTD	France	7,209.00	8.09 0.11
SET (MB)				Russia	1,038.18	(10.19) (0.97)
Foreign	(1,087)	(4,376)	(102,413)	Commodities		
Institution	86	(555)	35,857	WTI	71.50	(0.47) (0.65)
Proprietary	(329)	(521)	(5,913)	Brent	76.12	(0.41) (0.54)
Retail	1,330	5,452	72,470	Natural Gas	2.25	0.02 0.76
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	137.75	(3.30) (2.40)
Foreign	(9,083)	7,765	(192,600)	Gold	1,962.85	1.37 0.00
Institution	5,282	1,977	51,176	Silver	23.55	0.08 0.34
Retail	3,801	(9,742)	141,424	Aluminium	2,289.00	(34.50) (1.51)
	Most Active Value			Copper	8,340.00	(77.50) (0.93)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,321.00	(45.00) (1.94)
DELTA	101.50	2.50	0.03	Rubber	154.60	3.30 2.13
PTTEP	145.00	2.50	0.02	BDI	939.00	77.00 8.20
GULF	45.25	(1.75)	(0.04)	White Sugar	676.40	(5.50) (0.81)
BDMS	28.75	0.25	0.01	Money Markets & FX		
KBANK	132	0.50	0.00	US2YY	4.48	(0.01) (0.27)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.66	(0.04) (1.19)
XO	21.70	3.20	0.17	US30YY	3.83	(0.07) (1.71)
MASTER	85.50	4.25	0.05	FED fund	5.25	0.00 0.00
DITTO	34.25	1.75	0.05	BOT rate	2.00	0.00 0.00
OTO	17.30	(0.30)	(0.02)	Dollar index	104.13	0.13 0.13
MTW	3.82	0.20	0.06	USDTHB	34.71	0.04 0.12

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มที่มีความอ่อนไหวต่อเศรษฐกิจ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นโนโว นอร์ดิสค์ ซึ่งเป็นบริษัทยักษ์ใหญ่ด้านเฮลท์แคร์ แต่การปรับตัวขึ้นของตลาดยังคงถูกสกัดกั้นโดยความวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่ธนาคารกลางรายใหญ่ ๆ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปท่ามกลางการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ซึ่งได้บีบบังคับจัญญ์จากการที่ซาอุดีอาระเบียประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันลงอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยได้ปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า

หุ้นเคาะไป ค่อยไป...BDMS

- แนวโน้ม 2Q66 คาดรายได้จะเติบโต YoY โดยมองว่ายังเป็นการเติบโตในรายได้ค่ารักษาพยาบาล ทั้งจากผู้ป่วยชาวไทยและต่างชาติ รวมถึงช่วง 2Q66 จะสามารถรับรู้รายได้จากโรงพยาบาลมะเร็งกรุงเทพระยองได้เต็มไตรมาส หลังจากเปิดให้บริการในช่วงเดือนก.พ. ที่ผ่านมา ซึ่งโรงพยาบาลมะเร็งนี้ จะให้บริการรักษามะเร็งแบบองค์รวม ด้านรังสีรักษา เคมีบำบัด ศูนย์รับ-ส่งต่อ รวมถึงการรักษาผู้ป่วยแบบประคับประคอง (Palliative Care) ซึ่งโรงพยาบาลนี้จะช่วยยกระดับขีดความเป็นเลิศของความสามารถในการรักษาพยาบาลโรคมะเร็งในภาคตะวันออก ร่วมกันกับโรงพยาบาลกรุงเทพระยอง และโรงพยาบาลมะเร็งกรุงเทพวัฒโนสถ
- แนวโน้มปี 2566-67 เราประมาณการรายได้เท่ากับ 9.74 หมื่นล้านบาท และ 10.25 หมื่นล้านบาท คิดเป็นการเติบโตที่ 7.4% และ 5.2% ตามลำดับ และประมาณกำไรสุทธิเท่ากับ 1.26 หมื่นล้านบาท และ 1.33 หมื่นล้านบาท คิดเป็นการเติบโตที่ 4.4% และ 5.2% ตามลำดับ เนื่องจากมองว่าระดับคนเข้าสู่ภาวะปกติแล้ว การมี Excellent Center มากขึ้น จะช่วยเพิ่มกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพทั้งคนไทยและต่างชาติ ประกอบกับมีกลุ่มลูกค้าต่างชาติใหม่อย่าง ซาอุดีอาระเบีย และกลุ่ม CLMV ที่เพิ่มขึ้นจะช่วยหนุน และกระจายพอร์ตรายได้มากขึ้น ด้านต้นทุนการจัดซื้อและค่าบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ไม่กระทบมากนักเนื่องจากยังสามารถปรับราคาได้
- ในเชิง Valuation เราแนะนำซื้อที่ราคาเป้าหมาย 36.00 บาท อิงวิธี DCF ที่ WACC เท่ากับ 7.05% โดยรายได้และกำไรสุทธิ 1Q66 คิดเป็น 24.9% และ 27.0% ของประมาณการ ซึ่งแนวโน้มกำไรสุทธิทำได้ดีกว่าที่คาด อาจมีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้นหลังจากนี้

Source : Bloomberg