

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,562.25 จุด เพิ่มขึ้น 28.95 จุด (+1.89%) มูลค่าการซื้อขาย 54,641.71 ล้านบาท รับแรงซื้อกลับหลังสัปดาห์ที่ผ่านมาร่วงลงแรง และยังได้ปัจจัยบวกจาก Election Rally
Research Highlight: คาดหุ้น Mid-small cap จะเป็นกลุ่มถัดไปที่ outperform ตลาด	
คาดหุ้น Mid-small cap จะเป็นกลุ่มถัดไปที่ outperform ตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดปรับตัวขึ้นแรงกว่า 1.9% วานนี้ มองว่าได้รับปัจจัยบวกจากการเข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายของ Election rally ที่ในทางสถิติมักให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างโดดเด่น 1 สัปดาห์ก่อนการเลือกตั้ง เฉลี่ยราว 1.5-2.0% จึงประเมินว่า upside ของตลาดเริ่มจะจำกัด ประกอบกับภาพผลประกอบการที่ออกมา 22 บจ. ใน SET100 พบว่ากว่า 75% ให้ผลที่ใกล้เคียงคาดกับ Consensus ของ Bloomberg จึงประเมินว่าผลประกอบการที่ออกมายังไม่ได้สร้าง surprise ให้กับตลาดมากนัก ทั้งนี้เราคาดว่ากลุ่ม Mid-small cap. จะเป็นกลุ่มถัดไปที่จะเริ่ม outperform ตลาด หลังปรับตัวลงค่อนข้างแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังกลุ่มธนาคาร การเงิน ค่าปลีก และเครื่องตีปรับตัวขึ้นนำตลาดไปก่อนหน้านี้แล้ว โดยแนะนำหุ้นที่คาดว่าจะออกมามี เช่น SJWD BLA AJ
การเคลื่อนไหวราคาของสินทรัพย์เสี่ยง-ปลอดภัยยังทรงตัว	<ul style="list-style-type: none"> ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก Dollar index และราคาทองคำ แกว่งตัว sideways เราประเมินว่าตลาดอยู่ในภาวะ Wait&see โดยต้องจับตาตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในวันพุธและพฤหัสบดีตามลำดับ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด ตลาดคาด CPI เม.ย. +5.0%YoY ทรงตัวจากเดือนก่อน CME Fed Watch Tool นักลงทุนประเมินว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป และจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยช่วงเดือน ก.ย. นี้
ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 10 พ.ค. CPI สหรัฐฯ เม.ย. 11 พ.ค. PPI สหรัฐฯ เม.ย. // CPI จีน เม.ย. // MSCI ประกาศทบทวนดัชนี (ลุ้น MAKRO)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index พักตัวลดความร้อนแรงลงแต่คาดว่าจะได้แรงหนุนจากกลุ่ม Mid-small cap และกลุ่มพลังงานที่ได้านิสงส์บวกจากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในประเทศชะลอตัวลง หนุนให้ real interest rate ลดช่วงลบบง ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 1560-50 ไม่ควรต่ำกว่าลงมา แนวต้าน 1572-82 แนะนำ Selective buy กลุ่ม Earning play โดยแนวโน้มผลประกอบการแบ่งเป็น 2 กลุ่มได้แก่กลุ่มที่คาดว่าจะออกมามี YoY เราชอบ OSP BJC ADVANC และอีกกลุ่มได้แก่กลุ่มที่คาดว่าจะออกมามี YoY ก่อนจะฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี เราชอบ MINT AOT

ASL Research Team

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

ปณณวิทย์ 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	1,562.25	28.95	1.89	US			
SET50	949.68	20.18	2.17	Dow Jones	33,618.69	(55.69)	(0.17)
MAI	500.30	0.94	0.19	Nasdaq	12,256.92	21.51	0.18
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,138.12	1.87	0.05
SET	18.5	1.5	3.0	Bitcoin	27,365.00	(2,400.00)	(8.06)
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe			
MAI	60.8	2.7	1.4	UK	7,778.38	75.74	0.98
	Investor Type			Germany	15,952.83	(8.19)	(0.05)
	DAY	MTD	YTD	France	7,440.91	7.98	0.11
SET (MB)				Russia	1,019.29	(14.39)	(1.39)
Foreign	4,104	3,695	(61,066)	Commodities			
Institution	2,001	4,314	10,656	WTI	72.73	1.46	0.02
Proprietary	(630)	(1,259)	(4,987)	Brent	76.56	1.29	0.02
Retail	(5,475)	(6,750)	55,397	Natural Gas	2.14	0.10	4.73
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	169.65	0.00	0.00
Foreign	20,512	12,198	(173,246)	Gold	2,020.41	(30.49)	(0.02)
Institution	(5,305)	768	38,408	Silver	25.53	0.04	0.16
Retail	(15,207)	(12,966)	134,838	Aluminium	2,342.00	(36.00)	(1.54)
	Most Active Value			Copper	8,516.00	39.00	0.46
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,612.50	0.50	0.02
PTTEP	149.00	3.50	0.02	Rubber	152.40	(1.80)	(1.18)
ADVANC	219.00	5.00	0.02	BDI	1,545.00	13.00	0.84
CPALL	65.00	0.75	0.01	White Sugar	697.80	17.90	2.57
PTT	31	0.50	0.02	Money Markets & FX			
KBANK	129.5	2.50	0.02	US2YY	4.00	0.09	2.34
	MAI	Close	Chg	US10YY	3.51	0.07	1.93
OTO	20.00	1.00	0.05	US30YY	3.82	0.06	1.72
MASTER	80.00	2.00	0.03	FED fund	5.25	0.00	0.00
SVR	1.96	0.17	0.10	BOT rate	1.75	0.00	0.00
PSG	0.92	(0.08)	(0.08)	Dollar index	101.39	0.11	0.11
PLT	1.20	0.01	0.01	USDTHB	33.76	(0.04)	(0.13)

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อยขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มธนาคาร ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับแนวโน้มนโยบายการเงินของเฟด

(+) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาด

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกขาขึ้นรับการคาดการณ์ที่ว่า เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมนโยบายการเงินเดือนมิ.ย.

หุ้นเคาะไป คุยไป..TU

- TU รายงานผลประกอบการ 1Q23 ออกมาอยู่ที่ 32,652 ล้านบาท หดตัวลง 10% YoY เนื่องจากลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อลงเพราะแนวโน้มการขนส่งทางเรือที่เคยดีดคล้อยตัวลงและค่าขนส่งที่ลดลง ด้าน Gross profit Margin ปรับตัวลงจากปีก่อนที่ 17% เหลือ 15% เป็นผลมาจากราคาปลาแซลมอนที่ปรับเพิ่มขึ้น 32.7% YoY และปลาทูน่าที่ปรับเพิ่มขึ้น 6% YoY เนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญที่ทำให้สามารถจับปลาได้น้อยลง ด้านกำไรสุทธิ 1Q23 อยู่ที่ 1,022 ล้านบาท หดตัวลงกว่า 41.5% YoY
- แนวโน้มในปี 2023 ตั้งเป้าทั้งปีเติบโต 3-4 % YoY อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 2 คาดจะยังถูกกดดันจากราคาปลาที่ยังคงตัวในระดับสูง และจะฟื้นตัวกลับมาในช่วงไตรมาสที่ 3 เป็นต้นไปที่จะเกิดลาอีนญาทำให้ปริมาณการจับปลาเพิ่มขึ้นได้ ประกอบกับธุรกิจ Red Lobster มีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดในไตรมาสที่ 1 ผลการดำเนินงานกลับมาเป็นบวกได้ และคาดว่าในปีนี้จะดีขึ้นในทุกๆไตรมาส
- ในเชิงกลยุทธ์ราคาปรับตัวลงมาแล้วกว่า 19.5%YTD สะท้อนความกังวลด้านผลประกอบการและแนวโน้มธุรกิจ ขณะที่แนวโน้ม 2Q66 จะเริ่มฟื้นตัวหลังปัญหาสินค้าคงคลังคลี่คลายและได้กระแสการบริโภคอาหารทะเลและโปรตีนที่ดีต่อสุขภาพ ยังคงได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั่วโลก