

## MARKET STRATEGY

<p>สรุปตลาดวานนี้</p>	<p>SETI ปิดที่ 1,559.50 จุด เพิ่มขึ้น 26.29 จุด (+1.71%) มูลค่าการซื้อขาย 59,630.89 ล้านบาท ตลาดหุ้นไทยวันนี้ฟื้นตัวขึ้น โดดเด่นกว่าตลาดภูมิภาค จากเงินทุนต่างชาติเริ่มกลับมา หลังคลายกังวลการเมืองในประเทศมากขึ้น และ Valuation หุ้นไทยไม่แพง รวมถึงคาดการณ์เฟดน่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวก</p>
<p><b>Research Highlight: ติดตามการตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยของ FED ในสัปดาห์หน้า</b></p>	
<p>ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภค พ.ค. สูงสุดรอบ 39 เดือน เลือกตั้ง- ท้องเที่ยวหนุน เศรษฐกิจ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ม.หอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.66 อยู่ที่ระดับ 55.07 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 และสูงสุดในรอบ 39 เดือน</li> <li>• ปัจจัยบวกมาจาก             <ol style="list-style-type: none"> <li>1. บรรยายภาคการหาเสียงเลือกตั้งที่คึกคัก ส่งผลให้มีเม็ดเงินสะพัดเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจมากขึ้น</li> <li>2. สภาพัฒน์รายงาน GDP 1Q66 ขยายตัว 2.7% เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า คาดทั้งปีจีดีพี โต 3.2% จากปัจจัยหนุนภาคท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชน</li> <li>3. นักท่องเที่ยวต่างชาติ เดินทางเข้าไทยมากขึ้น ส่งผลดีให้เม็ดเงินหมุนเวียนในประเทศมากขึ้น</li> <li>4. ราคาพืชผลเกษตรหลายรายการปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อรายได้เกษตรกร และกำลังซื้อในภูมิภาค</li> <li>5. ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศปรับตัวลดลง 6. เงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย</li> </ol> </li> <li>• ปัจจัยลบมาจาก             <ol style="list-style-type: none"> <li>1. กังวลปัญหาเศรษฐกิจฟื้นตัวช้า รวมทั้งภาวะค่าครองชีพที่ยังอยู่ในระดับสูง</li> <li>2. ความไม่แน่นอนในการจัดตั้งรัฐบาล และเสถียรภาพทางการเมือง</li> <li>3. สถานการณ์เศรษฐกิจโลกและภาคการเงินในสหรัฐ มีผลทางจิตวิทยาเชิงลบ</li> <li>4. กนง. ขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25%</li> <li>5. การส่งออกไทย เดือนเม.ย. หดตัว 7.6%</li> </ol> </li> <li>• ในเชิงกลยุทธ์เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มค่าปลีก BJC CRC MAKRO ท้องเที่ยว AAV AOT CENTEL สื่อสาร TRUE ADVANC</li> </ul>
<p>ต่างชาติซื้อสุทธิเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• วานนี้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแรงได้รับแรงหนุนจาก Fund Flow ที่ไหลกลับเข้ามา โดยวานนี้ต่างชาติซื้อสุทธิรวม 1,700 ล้านบาทในกลุ่มหุ้น Big Cap และมีการเปิดสัญญา Long ในตลาด TFEX กว่า 10,000 สัญญา</li> <li>• โดยจากแนวโน้ม Fund Flow ที่ไหลเข้าสู่ตลาดมองเป็น Sentiment บวก เราแนะนำกลุ่ม Big Cap ที่ยัง Laggard เช่น BANPU NEX ONEE GUNKUL BAM GLOBAL EA</li> </ul>
<p>ตัวเลขภาคแรงงาน ออกมาแยกว่าคาด</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ตัวเลขจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก เพิ่มขึ้นกว่าที่คาดจำนวน 261,000 ราย จากที่ตลาดคาดไว้ที่ 235,000 ราย เป็นระดับสูงสุดในรอบ 20 เดือน ส่งผลให้ US Bond Yield ปรับตัวลดลงเนื่องจากมองว่า FED จะชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย</li> <li>• ข้อมูลจาก FED watch tool มองว่า FED จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบถัดไปวันที่ 14 – 15 มิ.ย. นี้ โดยให้น้ำหนักคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 74.8% และขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ที่ 25.2%</li> </ul>

### ASL Research Team

**อวิชชัย อัครพรไชย** 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**

## MARKET STRATEGY

<p>สัปดาห์หน้าติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>13 มิ.ย.</b> ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) MoM ( พ.ค.) // ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) MoM และ YoY ( พ.ค.)</li> <li>• <b>14 มิ.ย.</b> ดัชนีภาคการผลิตอุตสาหกรรม MoM (เม.ย.) EU // ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) MoM ( พ.ค.)</li> <li>• <b>15 มิ.ย.</b> <b>แถลงการณ์ FOMC และการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย</b> // ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) MoM ( พ.ค.) // <b>จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก</b> // ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (มิ.ย.) // <b>ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน YoY( พ.ค.)</b> // แถลงการณ์นโยบายการเงินของ ECB และการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย EU (มิ.ย.)</li> <li>• <b>16 มิ.ย.</b> ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) YoY ( พ.ค.) EU</li> </ul>
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ประเมิน SET แกว่งตัว sideway หลังปรับตัวขึ้นเหนือเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ได้มั่นคง ระยะสั้นลุ้นทดสอบแนวต้าน (จุดสูงหลังวันเลือกตั้ง) 1570 เป็นจุดพิจารณาเล่นรอบ แนวรับ 1552/1540</li> <li>• เข้าติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ พ.ค. ของจีน</li> <li>• <b>Dollar index ชะลอการแข็งค่าและ US bond yield ที่เริ่มปรับตัวลง</b> สะท้อนการคาดการณ์ของตลาดใน Fed watch tool ที่ให้น้ำหนักสูงกว่า 66% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย 5.00-5.25% ในการประชุม FOMC 14-15 มิ.ย. นี้ เนื่องจากเพื่อดูผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องต่อแนวโน้มเศรษฐกิจ เพื่อให้เกิด soft landing แทน recession ทั้งนี้หากมีการส่งสัญญาณชะลอ/ยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเป็นผลดีต่อกลุ่ม Growth stock  อย่างไรก็ตามก็ดีเริ่มมีความกังวลเกี่ยวกับการออกพันธบัตรรัฐบาล ราว 1.1 ล้านล้านดอลลาร์สรอ. ของรัฐบาลสหรัฐฯ หลังขยายเพดานหนี้ได้ จะแรงหนุนให้ Bond yield ยังทรงตัวในระดับสูง</li> <li>• ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำ <b>Selective buy</b> หุ้นในกลุ่ม <b>Cyclical play</b> KBANK KTB TRUE BJC LH AOT ADVANC BDMS PTG, กลุ่ม <b>Commodity</b> PTTGC TOP SPRC BANPU และ <b>DCA</b> KBANK BJC TRUE CBG</li> </ul>

Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,559.50	26.29	1.71	<b>US</b>			
SET50	945.95	18.95	2.04	Dow Jones	33,833.61	168.59	0.50
MAI	496.60	2.64	0.53	Nasdaq	13,238.52	133.63	1.02
	<b>PER</b>	<b>PBV</b>	<b>Div.Yield</b>	S&P500	4,293.93	26.41	0.62
SET	18.6	1.5	3.0	Bitcoin	26,650.00	40.00	0.15
SET50	19.3	1.8	2.7	<b>Europe</b>			
MAI	69.2	2.6	1.4	UK	7,599.74	(24.60)	(0.32)
	<b>Investor Type</b>			Germany	15,989.96	29.40	0.18
	<b>DAY</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	France	7,222.15	19.36	0.27
<b>SET (MB)</b>				Russia	1,032.85	(3.08)	(0.30)
Foreign	1,823	(942)	(98,979)	<b>Commodities</b>			
Institution	2,221	1,382	37,794	WTI	71.03	(0.47)	(0.66)
Proprietary	208	(592)	(5,984)	Brent	75.51	(0.61)	(0.80)
Retail	(4,251)	152	67,170	Natural Gas	2.33	0.02	0.99
	<b>SET50 Futures (contracts)</b>			Newcastle Coal	136.00	0.25	0.18
Foreign	36,808	55,074	(1,45,291)	Gold	1,965.17	2.32	0.00
Institution	(9,788)	(10,078)	39,121	Silver	24.26	0.07	0.29
Retail	(27,020)	(44,996)	1,06,170	Aluminium	2,218.50	(5.50)	(0.25)
	<b>Most Active Value</b>			Copper	8,321.00	31.00	0.37
<b>SET</b>	<b>Close</b>	<b>Chg</b>	<b>%Chg</b>	Zinc	2,296.00	84.00	3.66
CPALL	62.50	(0.75)	(0.01)	Rubber	157.80	(0.60)	(0.38)
PTTEP	150.00	5.00	0.03	BDI	1,020.00	20.00	1.96
DELTA	100.50	(1.00)	(0.01)	White Sugar	669.20	19.60	2.93
BBL	160.5	(1.00)	(0.01)	<b>Money Markets &amp; FX</b>			
GULF	45.75	0.50	0.01	US2YY	4.52	(0.04)	(0.96)
<b>MAI</b>	<b>Close</b>	<b>Chg</b>	<b>%Chg</b>	US10YY	3.73	(0.07)	(1.73)
XO	22.90	1.20	0.06	US30YY	3.90	(0.05)	(1.20)
DITTO	35.25	1.00	0.03	FED fund	5.25	0.00	0.00
MTW	4.04	0.22	0.06	BOT rate	2.00	0.00	0.00
BE8	48.75	2.50	0.05	Dollar index	103.32	(0.80)	(0.76)
KUNIND	41.25	1.75	0.04	USDTHB	34.61	0.02	0.05

Source : TQ Professional

## Global Markets

**(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวก หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯเริ่มคลายความร้อนแรง และอาจเป็นปัจจัยชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

**(-) ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบเล็กน้อย เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยและกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวลงจากการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางรายใหญ่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป ขณะที่การร่วงลงอย่างหนักของหุ้นโวกาโฟนถ่วงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีด้วย

**(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดลบหลังจากสื่อรายงานว่า สหรัฐและอิหร่านใกล้บรรลุข้อตกลงนิวเคลียร์ ซึ่งจะนำไปสู่การผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน และส่งผลให้อิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันในตลาดได้

**(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดพุ่งขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ หลังจากสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯเริ่มคลายความร้อนแรง

## หุ้นเคาะไป ค่อยไป... MAKRO

- MAKRO ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ในประเทศไทย 12 สาขา และต่างประเทศ 4-6 สาขา ซึ่งเป็นประเทศที่แม่โครขยายธุรกิจอยู่แล้ว ส่วนธุรกิจค้าปลีกโลตัส จะเปิดสาขาขนาดใหญ่แบบไฮเปอร์มาร์เก็ต 3-4 สาขา ซูเปอร์มาร์เก็ตในไทยและมาเลเซียรวม 10-14 สาขา และโลตัส โกลเฟรช (Lotus's go fresh) 100-150 สาขา ซึ่งประเมินยอดขายปีนี้คาดว่าจะขยายตัวมากกว่า GDP ปี 66 มีปัจจัยหนุนมาจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ส่วนลดค่าเช่าที่ให้กับคู่ค้าลดลง และภาพเงินเฟ้อในประเทศที่ชะลอตัว ขณะที่ MAKRO มีแผนจะ Re-finance ในช่วง 2Q66 โดยเงินกู้ส่วนที่เหลือราว 3.45 หมื่นล้านบาท ที่มี CoF ราว 4.7-7% ต่อปี เป็นการออกหุ้นกู้ ที่มี CoF เพียง 2.8-4.15% ต่อปี ช่วยให้แนวโน้มต้นทุนทางการเงินลดลง หนุนกำไรสุทธิให้เพิ่มขึ้น
- ในเชิง sentiment ได้รับปัจจัยบวกจากได้รับการเข้าค่านวนใน FTSE SET Large Cap Index รอบใหม่มีผล 19 มิ.ย. นี้ และรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ค. ที่อยู่ระดับ 55.07 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 และสูงสุดในรอบ 39 เดือน
- ส่วนแนวโน้ม 2Q66 ผลประกอบการอาจลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากประเทศไทยเข้าสู่ช่วงฤดูฝน ซึ่งเป็นช่วงนอกฤดูการผลิตสินค้าส่งออกและธุรกิจค้าปลีก แต่ SSSG จะยังคงเติบโตในอัตราเลขหลักเดียวระดับสูง จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การท่องเที่ยว การบริโภคฟื้นตัว รวมทั้งการกลับมาของมูลค่าหุ้นต่ำกว่า (โรงแรม ร้านอาหาร จัดเลี้ยง) ซึ่งเป็นกลุ่มที่ทำให้ยอดขายเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเติบโตแบบ Double digit