

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,564.66 จุด เพิ่มขึ้น 2.41 จุด (+0.15%) มูลค่าการซื้อขาย 52,794.94 ล้านบาท ตลาดยังคงรอรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯและการขยายเขตแดนหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ หลังจากตอบรับปัจจัยบวกจากผลประชุมเฟดไปแล้ว
Research Highlight: Sideway รอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ-เขตแดนหนี้สหรัฐฯ	
Update การเจรจาเขตแดนหนี้ของสหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> • ประเด็น debt ceiling ที่ผ่านสภาล่างมาแล้วแต่ข้อเสนอจากทางเคลวิน แมคคาห์ที่ปร.สภาจากรีพับลิกันที่กดดัน ปธน. ไบเดน เช่นการปรับลดค่าใช้จ่ายในอนาคตร เช่นการยกเลิกการพักหนี้การศึกษา สวัสดิการสุขภาพ และคูปองช่วยเหลือค่าอาหาร แลกกับการเพิ่มเขตแดนหนี้อีก 1.5 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งก่อนหน้านี้พรรคเดโมแครตได้หาเสียงเกี่ยวกับการเพิ่มรัฐสวัสดิการ • อ้างอิงจากบทวิเคราะห์ ASL Smart Invest 1-16 พ.ค. ที่ผ่านมา เราได้ประเมิน timeline จะอยู่ในช่วง มิ.ย.-ก.ค. ซึ่งตลาดจะเริ่มสะท้อนข่าวสารช่วงกลางเดือน พ.ค. โดยจะเป็น Sentiment เชิงลบต่อหุ้น Infrastructure • หากไม่มีการขยายเขตแดนหนี้ สหรัฐอาจเผชิญกับการกดดันชำระหนี้ภายในวันที่ 1 มิ.ย. ซึ่งอาจทำให้เศรษฐกิจสหรัฐถดถอยรุนแรง อัตราการว่างงานพุ่งสูง และสันคลอนเสถียรภาพระบบการเงินโลก โดยจะมีการหารือเพิ่มเติมกันของผู้นำทั้ง 2 ฝ่ายวันวันศุกร์นี้
การเคลื่อนไหวราคาของสินทรัพย์เสี่ยง-ปลอดภัยยังทรงตัว	<ul style="list-style-type: none"> • ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก, Dollar index และราคาทองคำ แกว่งตัว sideway เราประเมินว่าตลาดอยู่ในภาวะ Wait&see โดยต้องจับตาตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในวันพุธและพฤหัสบดีตามลำดับ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด • ตลาดคาด CPI เม.ย. +5.0%YoY ทรงตัวจากเดือนก่อน หากออกมาต่ำกว่าคาดจะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น เนื่องจากจะเป็นตัวกำหนดโอกาสการคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปของเฟดในเดือนมิ.ย. • CME Fed Watch Tool นักลงทุนประเมินว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป และจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยช่วงเดือน ก.ย. นี้
FETCO รายงานดัชนีเชื่อมั่นนักลงทุนดีขึ้น แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว	<ul style="list-style-type: none"> • ผลสำรวจในเดือน เม.ย.66 พบว่า ดัชนีในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 110.09 เพิ่มขึ้น 15.1% จากเดือนก่อนหน้า โดยยังอยู่ในเกณฑ์ "ทรงตัว" • มองว่าการเลือกตั้งในประเทศจะเป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือความคาดหวังต่อการไหลเข้าของเงินทุน และการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว สำหรับปัจจัยที่ลดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของเฟด รองลงมาคือสถานการณ์การเมืองในประเทศในช่วงเลือกตั้ง และสถานการณ์เงินเฟ้อ • ในเชิงกลยุทธ์ตลาดมักจะแกว่งตัว sideway เมื่อดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ในเกณฑ์ "ทรงตัว" แนะนำทยอยสะสมกลุ่มท่องเที่ยว AWC MINT ERW AOT AAV กลุ่มธนาคาร KBANK KKP KTB กลุ่มปิโตรฯ(ระยะสั้น) TOP IRPC IVL PTTGC และกลุ่มค้าปลีก-อาหาร CPALL BJC HMPRO CPN CRC TU
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 แกว่งตัว Sideway ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 1560-50 ไม่ควรต่ำกว่าลงมา แนวต้าน 1572-82 • ตลาดรอความชัดเจนด้านเสถียรภาพของรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง

ASL Research Team

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

ปณณวิชย์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg %Chg
SET	1,564.66	2.41	0.15	US		
SET50	949.21	(0.47)	(0.05)	Dow Jones	33,561.81	(56.88) (0.17)
MAI	502.66	2.36	0.47	Nasdaq	12,179.55	(77.37) (0.63)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,119.17	(18.95) (0.46)
SET	18.6	1.6	3.0	Bitcoin	27,770.00	405.00 1.48
SET50	19.2	1.8	2.7	Europe		
MAI	59.8	2.7	1.4	UK	7,764.09	(14.29) (0.18)
	Investor Type			Germany	15,955.48	2.65 0.02
	DAY	MTD	YTD	France	7,397.17	(43.74) (0.59)
SET (MB)				Russia	1,019.29	(14.39) (1.39)
Foreign	(3,591)	104	(64,658)	Commodities		
Institution	5,023	9,337	15,679	WTI	73.46	0.53 0.01
Proprietary	(167)	(1,426)	(5,154)	Brent	77.24	0.68 0.01
Retail	(1,264)	(8,014)	54,133	Natural Gas	2.24	0.03 1.30
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	169.65	(0.65) (0.38)
Foreign	(8,259)	3,939	(181,505)	Gold	2,033.92	13.56 0.01
Institution	8,433	9,201	46,841	Silver	25.61	0.04 0.16
Retail	(174)	(13,140)	134,664	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
KBANK	133.50	4.00	0.03	Rubber	150.60	0.40 0.27
AOT	73.25	(0.50)	(0.01)	BDI	1,558.00	40.00 2.57
GABLE	6.00	(0.39)	(0.06)	White Sugar	715.70	(6.60) (0.92)
PTT	31.5	0.50	0.02	Money Markets & FX		
SCB	106.5	1.00	0.01	US2YY	4.02	0.04 1.05
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.51	0.01 0.33
TAKUNI	2.24	0.44	0.24	US30YY	3.83	0.02 0.40
MASTER	78.00	(2.00)	(0.03)	FED fund	5.25	0.00 0.00
KJL	10.20	(2.10)	(0.17)	BOT rate	1.75	0.00 0.00
PLT	1.17	(0.03)	(0.03)	Dollar index	101.66	0.27 0.26
OTO	19.10	(0.90)	(0.05)	USDTHB	33.61	(0.07) (0.20)

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ โดยนักลงทุนระมัดระวัง การซื้อขายก่อนที่สหรัฐฯจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค รวมทั้งการประชุมของบรรดาผู้นำทางการเมืองของสหรัฐฯเพื่อหารือกันเกี่ยวกับการเพิ่มเพดานหนี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลงโดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่ง ขณะที่นักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้แนวโน้มการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก หลังจากมีรายงานรัฐบาลสหรัฐฯมีแผนที่จะซื้อน้ำมันดิบเพื่อเติมเต็มคลังสำรองน้ำมันทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ (SPR)

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนกันเข้าซื้อทองในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯในวันนี้

หุ้นเคาะไป คุยไป..IRPC

- IRPC รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 เท่ากับ 301 ล้านบาท +104%QoQ จากรายได้ขายที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 62% ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลง 24% ตามราคามันดิบที่ลดลง รวมถึงมีอัตราการกลั่นอยู่ที่ 196,000 บาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 65% หลังใน 4Q65 มีการปิดซ่อมบำรุงใหญ่ราว 1 เดือน ทั้งนี้ Market GIM อยู่ที่ 11.8 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 172% จากต้นทุน crude premium ที่ลดลง ประกอบกับส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ -80%YoY จากการขายที่ลดลง ตามราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงกว่า 13% และการบันทึกขาดทุนจากการบริหารความเสี่ยงน้ำมันที่ยังไม่เกิดขึ้นราว 2.7 พันล้านบาท
- แนวโน้มตลาดปิโตรฯ ในช่วง 2Q66 คาดว่าความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีปรับสูงขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากผู้ผลิตส่วนใหญ่มีสต็อกสินค้าระดับสูง ขณะที่ความต้องการในภูมิภาคยังคงระดับต่ำจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว เพราะความกังวลวิกฤตการเงินของธนาคารหลายแห่งทั้งในสหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งมีโอกาสลุกลามไปยังประเทศอื่นๆ ขณะเดียวกันก็มีกำลังการผลิตใหม่ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นทั้งจากประเทศจีน มาเลเซียและเวียดนามจะเป็นแรงกดดันให้ราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในภูมิภาคเอเชียลดลง ส่วนสถานการณ์ราคาน้ำมันคาดว่าจะปริมาณการใช้้ำมันของโลกจะเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากการเปิดประเทศของจีน รวมถึงธุรกิจการบินมีแนวโน้มเติบโตตามการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวใกล้ถึงระดับก่อนการระบาดของ COVID-19