

MARKET STRATEGY

<p>สรุปตลาดวานนี้</p>	<p>SETI ปิดที่ 1,567.40 จุด ลดลง 2.16 จุด (-0.14%) มูลค่าการซื้อขาย 52,780.29 ล้านบาท พักตัวหลังจากตอบรับปัจจัยบวกไปมากในช่วงที่ผ่านมา</p>
<p>Research Highlight: เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายของการเลือกตั้งไทย</p>	
<p>ดอลลาร์แข็งค่า แห้งพักเงินที่ดีในช่วงตลาดหุ้นมีความผันผวน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ก.แรงงานสหรัฐรายงานตัวเลข PPI ปรับตัวขึ้น 2.3%YoY ในเดือนเม.ย. ต่ำกว่าที่ตลาดคาด รวมถึงตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 22,000 ราย สู่ระดับ 264,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนค.ศ.2564 และสูงกว่าที่คาด โดยยังให้แนวโน้มว่าจำนวนชาวอเมริกันที่ยังคงขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง ซึ่งต้องจับตาดูว่าต่อจากนี้จะเริ่มเห็นความอ่อนแอในตลาดแรงงานหรือไม่ ประเด็นเรื่องการผิมนัดชำระหนี้ของสหรัฐ ที่จะมีการเจรจากันอีกครั้งในวันนี้ระหว่าง ปรณ. โปเดนและปร.สภา หากยังไม่มียุทธวิธี และไม่สามารถเพิ่มเพดานหนี้ที่ 31.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ได้อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐและเศรษฐกิจโลก รวมถึงต้นทุนการกู้ยืมที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ซึ่งจะไปตอกย้ำวิกฤตภาคธนาคารที่ปัจจุบันมีความเปราะบาง ปัจจัยลบที่มากกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก ทำให้เห็น fund flow ไหลเข้าไปยังค่าเงินดอลลาร์ ส่งผลให้ Dollar index ปรับตัวขึ้น
<p>ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค เม.ย.66 พุ่งสูงสุดในรอบ 38 เดือน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ม.หอการค้าไทยรายงานดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนเม.ย. 2566 ว่า ปรับตัวดีขึ้นจาก 53.8 เป็น 55.0 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 และสูงสุดในรอบ 38 เดือน เนื่องจากผู้บริโภครู้สึกว่าการฟื้นตัวดีขึ้นจากท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจนในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ที่มีชาวต่างชาติเดินทางเข้ามาจำนวนมาก รวมทั้งการหาเสียงเลือกตั้งที่คึกคักยังช่วยกระตุ้นเม็ดเงินเข้ามาในระบบเศรษฐกิจได้มาก ขณะที่ราคาน้ำมันลดลงราคาพืชผลเกษตรก็ปรับตัวดีขึ้นทำให้เกษตรกรมีรายได้เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดีผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังรู้สึกว่าการฟื้นตัวยังไม่แข็งแรง และมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว และความไม่แน่นอนของการเมืองภายหลังการเลือกตั้ง หากหลังเลือกตั้งการเมืองไทยมีเสถียรภาพ รัฐบาลผ่านงบประมาณได้ในเดือนส.ค.66 คาดว่าช่วงครึ่งปีหลังความเชื่อมั่นผู้บริโภคจะปรับตัวสูงขึ้นกว่าช่วงเกิดโควิด-19 ได้ และอาจกระตุ้นให้ GDP ไทยปีนี้อาจสูงขึ้น 4% ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก แต่ราคาได้ปรับตัวขึ้นสะท้อนข่าวสารไปบางส่วนแล้ว แนะนำสะสมหุ้นที่ยัง laggard อย่าง GLOBAL HMPRO CRC
<p>สัปดาห์หน้าติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> 15 พ.ค. GDP 1Q66 ของไทย คาดขยายตัว 2.3% 16 พ.ค. Retail sales เม.ย. สหรัฐ คาดพลิกกลับมาขยายตัว 0.5%MoM 17 พ.ค. CPI เม.ย. EU คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 7.0%YoY 18 พ.ค. Existing home sales เม.ย. สหรัฐ คาดชะลอตัวลงเหลือ 4.35M
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways ระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 1560 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อคงโมเมนตัมบวกขาขึ้น แนวต้านทดสอบ 1572/1580 เป็นกรอบพิจารณาเล่นรอบ เข้าสู่ช่วงการประกาศงบ 1Q66 หากมีหุ้นไหนรายงานผลประกอบการดีกว่าคาดจะเห็นซื้อเพิ่มขึ้น / เป็นช่วงโค้งสุดท้ายของการเลือกตั้ง Selective buy กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ SPALI AP กลุ่มค้าปลีกและอาหาร CPALL BJC CRC TU OSP กลุ่ม Mid-small cap SISB NCAP MOSHI SABUY AURA

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย 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	1,567.40	(2.16)	(0.14)	US		
SET50	950.57	(1.12)	(0.12)	Dow Jones	33,309.51	(221.82) (0.66)
MAI	502.51	(1.99)	(0.39)	Nasdaq	12,328.51	22.07 0.18
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,130.62	(7.02) (0.17)
SET	18.9	1.5	3.0	Bitcoin	26,845.00	(930.00) (3.35)
SET50	19.9	1.8	2.7	Europe		
MAI	58.8	2.7	1.4	UK	7,730.58	(10.75) (0.14)
	Investor Type			Germany	15,834.91	(61.32) (0.39)
	DAY	MTD	YTD	France	7,381.78	20.58 0.28
SET (MB)				Russia	1,064.56	12.12 1.15
Foreign	(1,601)	(2,825)	(67,586)	Commodities		
Institution	2,904	15,337	21,680	WTI	71.42	(1.33) (0.02)
Proprietary	79	(1,629)	(5,357)	Brent	75.39	(1.14) (0.01)
Retail	(1,383)	(10,884)	51,263	Natural Gas	2.19	(0.00) (0.05)
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	166.95	(3.95) (2.37)
Foreign	10,027	15,192	(170,252)	Gold	2,013.75	(15.87) (0.01)
Institution	3,341	14,484	52,124	Silver	24.16	(0.06) (0.25)
Retail	(13,368)	(29,676)	118,128	Aluminium	2,326.00	(46.00) (1.98)
	Most Active Value			Copper	8,605.00	(104.00) (1.21)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,673.00	(45.50) (1.70)
KBANK	134.00	0.50	0.00	Rubber	152.40	2.30 1.51
MTC	39.75	2.75	0.07	BDI	1,640.00	(32.00) (1.95)
TIDLOR	25.75	2.65	0.11	White Sugar	709.10	9.10 1.28
PTT	32	0.50	0.02	Money Markets & FX		
SAWAD	60.75	2.25	0.04	US2YY	3.88	(0.05) (1.27)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.38	(0.06) (1.80)
PLT	1.29	0.12	0.10	US30YY	3.73	(0.08) (1.98)
YONG	2.82	0.04	0.01	FED fund	5.25	0.00 0.00
MEB	29.75	1.75	0.06	BOT rate	1.75	0.00 0.00
ALPHAX	1.32	0.12	0.10	Dollar index	102.07	0.65 0.64
DITTO	28.25	1.00	0.04	USDTHB	33.83	0.03 0.08

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลงกว่า 200 จุด โดยตลาดถูกกดดันจากการดิ่งลงของราคาหุ้นวอลท์ ดิสนีย์ หลังจากบริษัทเปิดเผยจำนวนสมาชิกดิสนีย์พลัส (Disney+) ลดลงอย่างมากในไตรมาส 1 ขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารระดับภูมิภาคของสหรัฐฯร่วงลง หลังจากแพค เวสต์ แบงคอร์ดปี เปิดเผยยอดเงินฝากลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบโดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นไบเออร์ของเยอรมนี ซึ่งบุดั้งปัจจัยบวกจากความหวังที่ว่าเฟดจะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงเนื่องจากปัญหาพาดานหนักของสหรัฐฯทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีนและสหรัฐฯ

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบเนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะนี้นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มพาดานหนักของรัฐบาลสหรัฐฯ

หุ้นเคาะไป คุยไป... MASTER

- คาดการก้าวไร 1Q66 จะเติบโตได้ YoY ในระดับ double digit โดยคาดว่า รายได้จะเพิ่มขึ้นทุกหัตถการ ทั้งคัลยกรรมเสริมจมูก คัลยกรรมยกคิ้ว คัลยกรรมหน้าอก คัลยกรรมดูดไขมัน และคัลยกรรมอื่น ๆ อีกทั้งในช่วง 1Q65 ยังมีการแพร่ระบาดของโควิด-19 อยู่ รวมถึงบริษัทได้เพิ่มจำนวนแพทย์ และทำกิจกรรมส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีลูกค้าเข้ามาใช้บริการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้ว่าอาจจะได้รับผลกระทบเล็กน้อยจากการขยาย/ก่อสร้างห้องผ่าตัด ที่ทำให้ชั่วโมงการทำงานของห้องลดลงบ้าง ด้านอัตรากำไรขั้นต้นมองว่าจะยังคงทำได้ใกล้เคียงเดิมในปี 65 ที่ 56% แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลงเนื่องจากไม่มีค่า FA หลังจากได้ IPO แล้ว
- แนวโน้มช่วงที่เหลือของปีจะยังคงเติบโตได้ต่อเนื่อง เนื่องจากจำนวนห้องผ่าตัดที่สร้างเพิ่มขึ้นใหม่อีกราว 10 ห้องจะแล้วเสร็จ และสามารถเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2Q66 โดยมองว่าทั้งปีบริษัทก็จะมีกิจกรรมส่งเสริมการขายต่อเนื่อง และอัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวได้ที่ระดับ 56% ตลอดทั้งปี รวมถึงมีแรงหนุนจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว ส่งผลให้คาดการณ์ได้ทั้งปีโตราว 30%
- ขณะที่ล่าสุดได้เข้าร่วมทุนในธุรกิจคลินิกเสริมความงาม "WIND Clinic" ที่ปัจจุบันมี 2 สาขาในกรุงเทพฯ และอุบลราชธานี คิดเป็นสัดส่วน 40% คาดว่ากระบวนการเข้าลงทุนในครั้งนี้จะดำเนินการแล้วเสร็จภายใน 3Q66 และคาดว่าจะรับรู้รายได้ 4Q66 ในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไร อีกทั้งบริษัทยังมีเงินที่ได้จากการ IPO ที่สามารถมองหากการลงทุนต่อยอดในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับซัพพลายเชน และ/หรือธุรกิจที่มีความเฉพาะทางในธุรกิจเฮลท์แคร์

