

MARKET STRATEGY

<p>สรุปตลาดวานนี้</p>	<p>SETI ปิดที่ 1,555.11 จุด ลดลง 4.39 จุด (-0.28%) มูลค่าการซื้อขาย 43,293.70 ล้านบาท มีแรงขายทำกำไรออกมาหลังปรับตัวขึ้นแรง</p>
<p>Research Highlight: ติดตามการประชุมเฟดคาดคงอัตราดอกเบี้ย</p>	
<p>ตลาดประเมินเฟดคงอัตราดอกเบี้ย</p>	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลจาก Fed Watch Tool ระบบตลาดให้น้ำหนักสูงถึง 75% ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25% ในวันที่ 14 มิ.ย. นี้ แต่ให้แนวโน้มเกิน 50% ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมในเดือน ก.ค. ก่อนจะคงที่ระดับดังกล่าวไปจนถึงเดือน ก.ย. อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าเฟดอาจคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.00-5.25% ไปจนถึงสิ้นปี โดย ณ ขณะนี้ตลาดส่วนใหญ่ยังไม่มองการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้าหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่ได้ชะลอตัวลงรุนแรงกว่าที่ประเมินอย่างมีนัยสำคัญ ตลาดคาดว่ามติจากการประชุมครั้งนี้จะไม่เป็นเอกฉันท์ เพื่อรอดูแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าหลังจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา ทั้งนี้เริ่มเห็นแนวโน้มเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ขณะที่ตลาดแรงงานเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง ท่ามกลางความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นจากปัญหาภาคธนาคารสหรัฐฯ ที่นำมาซึ่งภาวะสินเชื่อตึงตัว (credit tightening) ทั้งนี้เรามองว่าตลาดรอข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญอย่าง CPI พ.ค. สหรัฐฯ ตลาดคาดว่า จะชะลอตัวลงเหลือ +0.3%MoM จากเดือนก่อนที่ +0.4%MoM หากออกมาตามคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ย
<p>สัปดาห์นี้ติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> 13 มิ.ย. Core CPI – CPI พ.ค. สหรัฐฯ 14 มิ.ย. PPI พ.ค. สหรัฐฯ 15 มิ.ย. แถลงการณ์ FOMC และการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย // ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) พ.ค. // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก // ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (มิ.ย.) // ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน YoY(พ.ค.) // แถลงการณ์นโยบายการเงินของ ECB และการตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย EU (มิ.ย.) 16 มิ.ย. CPI พ.ค. EU
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway หลังปรับตัวขึ้นเหนือเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ได้มั่นคง ระยะสั้นลุ้นทดสอบแนวต้าน (จุดสูงหลังวันเลือกตั้ง) 1570 เป็นจุดพิจารณาเล่นรอบ แนวรับ 1552/1540 ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำ Selective buy หุ้นในกลุ่ม Cyclical play KBANK KTB TRUE BJC LH AOT ADVANC BDMS PTG และ DCA KBANK BJC TRUE CBG

ASL Research Team

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

ปณณวิทย์ ฤทธาสรินันท์ 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	1,555.11	(4.39)	(0.28)	US				
SET50	941.58	(4.37)	(0.46)	Dow Jones	33,876.78	43.17	0.13	
MAI	501.30	4.70	0.95	Nasdaq	13,259.14	20.62	0.16	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,298.86	4.93	0.11	
SET	18.6	1.5	3.0	Bitcoin	26,475.00	(175.00)	(0.66)	
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe				
MAI	69.6	2.6	1.4	UK	7,562.36	(37.38)	(0.49)	
	Investor Type			Germany	15,949.84	(40.12)	(0.25)	
	DAY	MTD	YTD	France	7,213.14	(9.01)	(0.12)	
SET (MB)				Russia	1,032.29	(0.56)	(0.05)	
Foreign	(1,504)	(2,446)	(100,483)	Commodities				
Institution	1,352	2,734	39,146	WTI	70.43	(0.60)	(0.84)	
Proprietary	435	(157)	(5,549)	Brent	74.94	(0.57)	(0.75)	
Retail	(284)	(132)	66,886	Natural Gas	2.35	(0.10)	(4.17)	
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	136.25	(0.55)	(0.40)	
Foreign	(20,343)	34,731	(165,634)	Gold	1,960.78	(4.39)	(0.00)	
Institution	3,329	(6,749)	42,450	Silver	24.27	(0.09)	(0.37)	
Retail	17,014	(27,982)	123,184	Aluminium	2,226.00	39.50	1.77	
	Most Active Value			Copper	8,262.00	128.00	1.55	
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,370.00	32.50	1.37	
DELTA	98.00	(5.50)	(0.05)	Rubber	157.20	(1.70)	(1.08)	
KBANK	132.50	(1.00)	(0.01)	BDI	1,040.00	15.00	1.44	
BDMS	28.75	0.25	0.01	White Sugar	688.80	(7.90)	(1.15)	
JMT	43	3.50	0.09	Money Markets & FX				
AOT	72.25	1.00	0.01	US2Y	4.60	0.08	1.74	
	MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	3.75	0.02	0.52
DITTO	37.00	2.00	0.06	US30Y	3.88	(0.02)	(0.47)	
BBIK	120.50	2.50	0.02	FED fund	5.25	0.00	0.00	
MASTER	85.00	0.00	0.00	BOT rate	2.00	0.00	0.00	
PRAPAT	2.74	0.32	0.13	Dollar index	103.55	0.24	0.23	
XO	22.60	(0.10)	(0.00)	USDTHB	34.60	0.02	0.07	

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเล็กน้อยในวันศุกร์ (9 มิ.ย.) ขณะที่นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ในวันอังคารหน้า และการลงมตินโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันพุธหน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบในวันศุกร์ (9 มิ.ย.) เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายหุ้นก่อนการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์หน้า

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบในวันศุกร์ (9 มิ.ย.) โดยถูกกดดันจากการที่แท่นขุดเจาะน้ำมันในแคนาดาเพิ่มขึ้นอย่างมาก

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลดลงในวันศุกร์ (9 มิ.ย.) เนื่องจากราคาปรับฐานจากแรงเทขายทำกำไร หลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นต่อเนื่องจากระดับต่ำสุดในไตรมาส 4/2565

หุ้นเคาะไป คุยไป...GLOBAL

- แนวโน้มปี 66 คาดว่ายังทรงตัว YoY ตามแนวโน้ม SSSG ที่อ่อนแอในช่วง 1H66 แต่จะเริ่มเห็นการฟื้นตัวในช่วง 2H66 ตามภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ยังคงเดินหน้าขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยเตรียมเปิดในประเทศอีก 6 สาขา จากปัจจุบันที่มี 78 สาขา ส่วนในกัมพูชา เป็นตลาดที่ใหญ่และมีศักยภาพในการเติบโตสูง ตามความต้องการวัสดุก่อสร้างและของตกแต่งบ้าน ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่อีก 1 สาขา ช่วงปลายปี ในลาวมีสาขาแล้ว 7 สาขา จะเปิดเพิ่มอีก 1 สาขา ส่วนเมียนมาร์ ปัจจุบันมี 12 สาขา สิ้นปีนี้จะเปิดเพิ่มอีก 1 สาขา
- แนวโน้ม 2Q66 คาดว่า SSSG ที่ฟื้นตัว เทียบ 1Q66 ที่ระดับ -8% แต่เป็นช่วง low season ของธุรกิจ ตามวันหยุดที่เยอะ และงานโครงการภาครัฐที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้แนวโน้มกำไรสุทธิลดลง QoQ และ YoY (จากฐานที่สูงของ SSSG) อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมากกว่า 20% YTD สะท้อนผลประกอบการที่ไม่โดดเด่นในปีนี้เป็นพอสมควรแล้ว แต่ในเชิง Valuation ราคาซื้อขายปัจจุบันอยู่บน PE เพียง 26.8x เท่าต่ำที่สุดในกลุ่ม home improvement (PE HMPRO=28.5x, PE DOHOME=70x) มีความน่าสนใจ ซึ่งราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA consensus อยู่ที่ 20 บาท
- ในเชิง Sentiment เรามองว่าตลาดเริ่มรับรู้ผลกระทบที่เป็นเชิงบวกของแนวโน้มต้นทุนในช่วง 2H66 เป็นต้นไป กล่าวคือ ค่า Ft ที่ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนพลังงาน ค่าไฟฟ้ามีแนวโน้มปรับตัวลง และประเมินว่าจะมีขนาดใหญ่กว่าแนวโน้มการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ ส่งผลให้แนวโน้มต้นทุนใน 2H66 จะลดลง ประกอบกับมีรายงานดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ค.66 อยู่ที่ระดับ 55.07 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 และสูงสุดในรอบ 39 เดือน สะท้อนแนวโน้ม 3-6 เดือนข้างหน้า ภาพการบริโภคยังแข็งแกร่ง หนุนภาพรวมอุตสาหกรรมค้าปลีก

Source : Bloomberg