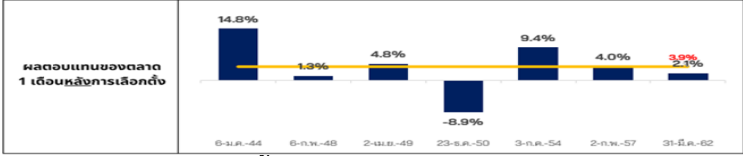


MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SETI ปิดที่ 1,561.35 จุด ลดลง 6.05 จุด (-0.39%) มูลค่าการซื้อขาย 57,109.23 ล้านบาท ปรับตัวลงทางเทคนิคหลังดัชนีปรับขึ้นมาก่อนข้างมาก ประกอบกับแรงขายหลังบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่รายงานงบฯไตรมาส 1Q66 ออกมาแล้ว
Research Highlight: Update ผลการเลือกตั้ง-ติดตามเขตแดนหนี้สหรัฐ	
อิงสถิติย้อนหลังการเลือกตั้ง SET ยังปรับตัวขึ้นได้ราว 3%	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลตลาดหุ้นไทยหลังการเลือกตั้งย้อนหลังทั้งสิ้น 7 ครั้ง โดยเฉลี่ยสูงถึง 3.9% จากความคาดหวังของการบริหารประเทศด้วยรัฐบาลชุดใหม่  <ul style="list-style-type: none"> Update ผลการเลือกตั้งแบบไม่เป็นทางการได้แก่ พรรคก้าวไกล เพื่อไทย และภูมิใจไทยตาลำดับ ทั้งนี้สิ่งที่ต้องจับตาได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> -เสถียรภาพของรัฐบาลหลังจัดตั้งรัฐบาลว่าจะรวมพรรคการเมืองครองเสียงข้างมากได้หรือไม่ ล่าสุดก้าวไกลเตรียมจัดทำ MOU กับพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งยืนยันแล้วคือเพื่อไทย และเป็นขั้วการเมืองเดียวกันซึ่งจะช่วยหนุนเสถียรภาพทางการเมือง และมองว่าความเชื่อมั่นนักลงทุนไทยและต่างชาติต่อจากนี้จะมีมากขึ้น หนุน fund flow นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิได้ หลังจากในช่วงครึ่งเดือนแรกขายสุทธิไป 5 พันล้านบาท -นโยบายหลักของพรรคก้าวไกล เช่น ค่าแรงขั้นต่ำ 450 บาท/วัน (หนุนกลุ่มค้าปลีก-การเงิน) น้ำประปาเต็มได้ (กลุ่มขายน้ำ) รถเมล์ไฟฟ้าทุกจังหวัด (กลุ่ม EV ecosystem) ใช้ AI ตรวจสอบความโปร่งใสของภาครัฐ (กลุ่ม IT consult) สมรสเท่าเทียม (กลุ่มมีเดีย-จัดงาน event-ท่องเที่ยว) เป็นต้น ในเชิงกลยุทธ์เราชอบหุ้นในกลุ่ม Election play และมี valuation ที่น่าสนใจ เราชอบ AMATA ADVANC CPALL SAWAD SC GULF
สรุปรู้นเข้า-ออก ดัชนี MSCI	<ul style="list-style-type: none"> -หุ้นที่ถูกนำเข้า Standard Index: MAKRO -หุ้นที่ถูกนำออกจาก Standard Index: JMT TU -หุ้นที่ถูกนำเข้า Small cap Index: JMT TIDLOR SAPPE SISB TU -หุ้นที่ถูกนำออกจาก Small cap Index: ไม่มี <ul style="list-style-type: none"> มีผลบังคับใช้ช่วงเย็น 31 พ.ค. 66 ในเชิงกลยุทธ์แนะนำสะสม JMT TU ที่ราคายัง laggard เมื่อเทียบกับหุ้นที่ได้รับการเข้าคำนวณดัชนี MSCI
Update สถานการณ์เขตแดนหนี้สหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> ไบเดนได้เลื่อนการเจรจากับปธ.สภาจากวันศุกร์สัปดาห์ที่แล้ว มาเป็นวันอังคารที่ 16 พ.ค.นี้ เพื่อเจรจาด่วนเกี่ยวกับการปรับเพิ่มเขตแดนหนี้ โดยมีเป้าหมายที่จะป้องกันไม่ให้สหรัฐเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ครั้งประวัติศาสตร์ ทั้งนี้เจเนต เยลเลน รัฐมนตรีคลังสหรัฐเตือนว่า สหรัฐอาจเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ภายในวันที่ 1 มิ.ย.นี้ ซึ่งเร็วกว่าที่เร็วกว่าตลาดคาด แต่ทั้งนี้ไบเดนเองมีมุมมองที่เป็นบวก และเชื่อว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ จะกระทบต่อแนวโน้มต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น และจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก ล่าสุด Us bond yield ปรับตัวขึ้น พร้อมกันกับ Dollar index ที่แข็งค่า
สัปดาห์นี้ติดตาม	<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
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index สันทศสอบแนวต้าน 1570 เป็นจุดพิจารณา แนวรับ 1550 ไม่ควรต่ำกว่า ได้แรงหนุนจากการจัดตั้งรัฐบาลที่มีแนวโน้มเสถียรภาพและผลประกอบการบจ.ที่ออกมาดี QoQ

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	1,561.35	(6.05)	(0.39)	US		
SET50	947.72	(2.85)	(0.30)	Dow Jones	33,300.62	(8.89) (0.03)
MAI	501.57	(0.94)	(0.19)	Nasdaq	12,284.74	(43.77) (0.36)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,124.08	(6.54) (0.16)
SET	18.8	1.5	3.0	Bitcoin	26,485.00	(360.00) (1.34)
SET50	19.8	1.8	2.7	Europe		
MAI	59.3	2.6	1.4	UK	7,754.62	24.04 0.31
Investor Type				Germany	15,913.82	78.91 0.50
	DAY	MTD	YTD	France	7,414.85	33.07 0.45
SET (MB)				Russia	1,038.32	(26.24) (2.46)
Foreign	(2,258)	(5,082)	(69,844)	Commodities		
Institution	676	16,013	22,355	WTI	70.04	(1.38) (0.02)
Proprietary	433	(1,196)	(4,924)	Brent	74.17	(1.22) (0.02)
Retail	1,149	(9,735)	52,412	Natural Gas	2.19	0.08 3.47
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	163.00	1.90 1.17
Foreign	(27,905)	(12,713)	(198,157)	Gold	2,010.90	(2.85) (0.00)
Institution	260	14,744	52,384	Silver	23.96	0.07 0.29
Retail	27,645	(2,031)	145,773	Aluminium	2,236.50	0.00 0.00
Most Active Value				Copper	8,290.50	(20.50) (0.25)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,588.00	(51.00) (1.97)
KBANK	135.50	1.00	0.01	Rubber	154.70	2.30 1.49
CPALL	66.50	(0.75)	(0.01)	BDI	1,608.00	(50.00) (3.11)
AOT	73.25	(0.25)	(0.00)	White Sugar	705.30	9.80 1.39
MAKRO	40.25	(0.75)	(0.02)	Money Markets & FX		
BANPU	8.15	(0.15)	(0.02)	US2YY	3.98	0.09 2.36
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.46	0.09 2.59
MASTER	80.00	(1.75)	(0.02)	US30YY	3.79	0.07 1.95
KLINIQ	42.50	0.75	0.02	FED fund	5.25	0.00 0.00
D	6.45	0.85	0.15	BOT rate	1.75	0.00 0.00
ALPHAX	1.48	0.05	0.04	Dollar index	102.71	0.64 0.63
PLT	1.26	(0.03)	(0.02)	USDTHB	33.72	(0.16) (0.46)

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดลดลงเล็กน้อยนำโดยหุ้นขนาดใหญ่ซึ่งปรับตัวลงหลังจากทะยานขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทริชมอนด์ และการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนประเมินข้อมูลเงินเฟ้อจากรัฐบาลฝรั่งเศสและสเปนเพื่อหาสัญญาณบ่งชี้เกี่ยวกับแผนการของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลดลงโดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลสำรวจที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐลดลงในเดือนพ.ค.

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบ เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐ ซึ่งหากไม่มีการปรับขึ้นเพดานหนี้ สหรัฐอาจผิดนัดชำระหนี้ในวันที่ 1 มิ.ย.

หุ้นเคาะไป คุยไป...THCOM

- THCOM รายงานกำไรสุทธิ 90 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน 439 ล้านบาทใน 4Q65 จากถูกลดลงของการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน ตามค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ด้านรายได้รวมเพิ่มขึ้น 88% QoQ จากการให้บริการดาวเทียมแบบทั่วไป ตามอัตราการใช้บริการดาวเทียมไทยคม 7 และ 8 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 55% จาก 53% ตอนสิ้นปี 65 และรับรู้รายได้จากค่าบริการจัดการสถานีภาคพื้นดิน (Gateway)
- ผู้บริหารได้ update ความคืบหน้าการลงทุนดาวเทียมดวงใหม่ มูลค่าเงินลงทุน 15,000 ล้านบาท ยังอยู่ขั้นตอนคัดเลือกผู้ออกแบบและสร้างดาวเทียมอยู่โดยกำลังหาเทคโนโลยีที่เป็น Next Generation เพื่อให้ได้ต้นทุนที่ต่ำที่สุด คาดว่าทุกอย่างจะแล้วเสร็จภายใน 2Q66 ขณะเดียวกันบริษัทหาลูกค้าล่วงหน้าสำหรับดาวเทียมดวงใหม่ เพื่อลดความเสี่ยงการลงทุนและเพิ่มประสิทธิภาพ ทั้งนี้บริษัทได้เปลี่ยนธุรกิจเป็น Space Tech ซึ่งเป็น New S-Curve โดยมุ่งเน้นไปยัง การวิเคราะห์ภาพถ่ายดาวเทียมเพื่อทำ solution ให้แก่ภาครัฐและเอกชน การวิเคราะห์ข้อมูลพื้นที่เกษตร และคาร์บอนเครดิต และธุรกิจโดรน
- ดาวเทียม LEO ที่เป็นดาวเทียมวงโคจรต่ำและมีพาร์ทเนอร์เป็น บริษัท โกลบอลสตาร์ จำกัด จากสหรัฐ ปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนติดตั้งอุปกรณ์ Gateway ของระบบโกลบอลสตาร์ ในพื้นที่ของไทยคม โดยเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ 1Q66 แต่จะเริ่มมีนัยยะตั้งแต่ 2H66 โดย THCOM จะรับรู้รายได้จาก โกลบอลสตาร์จ่ายให้ THCOM เป็นค่าจ้างรายเดือน , การขายชุดอุปกรณ์ปลายทาง และค่าแอร์โรว์ใหม่ซึ่งจะแบ่งส่วนรายได้กับโกลบอลสตาร์
- ในเชิงกลยุทธ์มองว่าหาก THCOM ได้ปล่อยดาวเทียมตามแผนได้สำเร็จ เทียบกับราคาซื้อขายปัจจุบันบน PBV เพียง 1.3 เท่า มองว่า valuation น่าสนใจ ประกอบกับแนวโน้มส่วนแบ่งการตลาดจากดาวเทียมลดลง

