

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,561.15 จุด ลดลง 1.25 จุด (-0.08%) มูลค่าการซื้อขาย 36,838.88 ล้านบาท แกว่งตัวในกรอบแคบๆ หลังตอบรับปัจจัยเงินเฟ้อสหรัฐที่ชะลอตัวลงไปมากแล้วระดับหนึ่ง แต่ ยังต้องรอดูทิศทางประชุมเฟด
Research Highlight: เฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปในปี	
เฟดเบรกรู้ขึ้น ดอกเบี้ยเพื่อ ประเมินผลกระทบ ศก. ติดตามการ ประชุม ECB และ BOJ	<p>Update การประชุมเฟด</p> <ul style="list-style-type: none"> เฟดคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.00-5.25% ตามคาด โดยหลักเพื่อประเมินผลกระทบที่เกิดจากการที่เฟดเริ่มวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค. 2565 รวมทั้งผลกระทบจากการล้มละลายของธนาคาร 3 แห่งในสหรัฐว่าจะมีผลต่อกลุ่มผู้บริโภคและภาคธุรกิจ ขณะที่ Dot plot บ่งชี้ว่า เจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% อีก 2 ครั้งสู่ระดับ 5.50-5.75% ภายในสิ้นปีนี้ และคาดว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 โดยจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยรวม 1.00% หลังจากคณะกรรมการเฟดแถลงมติการประชุม นักลงทุนในหน้าหนังสือพิมพ์ 67% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปในวันที่ 25-26 ก.ค. ซึ่งเพิ่มขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ระดับ 60% ด้านการคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจในปี 66 ได้ปรับเพิ่ม GDP66 ขยายตัว 1% (ครั้งก่อน +0.4%) และอัตราเงินเฟ้อที่ 3.9% โดยเฟดมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอยู่ในระดับปานกลาง ขณะที่ภาคแรงงานยังแข็งแกร่ง รวมถึงยังเน้นย้ำเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในเชิงกลยุทธ์ ตลาดหุ้นเริ่มมี upside ที่จำกัด รับรู้แนวโน้มที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอีก หลังได้ปรับตัวขึ้นรับประเด็นอัตราดอกเบี้ยเข้าใกล้จุดสูงสุดก่อนหน้านี้มาแล้ว โดย US bond yield ยังปรับตัวขึ้น แต่ด้าน Dollar index ที่จะอ่อนค่าลง ส่วนหนึ่งรับแรงกดดันมาจาก ECB ที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยวันนี้ <p>ECB 15 มิ.ย.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4% ส่วนทางกับเฟด หนุนดอลลาร์ให้อ่อนค่า เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูง ที่ล่าสุด CPI เม.ย. +7.0%YoY (กรอบเป้าหมาย 2%) และโดยหลักมาจากฝั่ง demand (อาหาร) เป็นหลัก ทั้งนี้จะมีรายงาน CPI พ.ค. 16 มิ.ย. คาด +6.1%YoY <p>BOJ 16 มิ.ย.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% แต่ต้องติดตามการส่งสัญญาณที่จะยุติการใช้นโยบาย YCC หลังจากช่วงปลายปี 65 BOJ ได้สร้างความประหลาดใจให้กับตลาดด้วยขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของรัฐบาลญี่ปุ่นให้เคลื่อนไหวในช่วง -0.5% ถึง +0.5% จากเดิมที่ -0.25% ถึง +0.25% สะท้อนสัญญาณยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ ทั้งนี้ CPI เม.ย. อยู่ที่ +3.5%YoY (กรอบเป้าหมาย 2%) จะมีรายงาน CPI พ.ค. วันที่ 23 มิ.ย.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway down เน้นยืนกรอบแนวรับ 1550-1545 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อลดความเสี่ยงเกิดสัญญาณกลับตัว แนวด้านทดสอบ 1570 ประเด็นทางการเมืองในประเทศเริ่มผ่อนคลายหลังจาก กต.ทยอยรับรองพลส.ส.เขตแล้ว 330 คน ซึ่งคาดว่าจะครบ 95% สัปดาห์หน้า รวมถึงจะเริ่มเห็นการออกบทวิเคราะห์ preview กลุ่มธนาคารในช่วงครึ่งหลังของเดือนมิ.ย. เบื้องต้นประเมิน +QoQ แต่ทรงตัว YoY ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำทยอยขายทำกำไร/ลดพอร์ท (ทุนแถว 1500+/- จุด) หลังดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง รับรู้ประเด็นเฟดและการเมืองในประเทศไปพอสมควรแล้ว

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย 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	1,561.15	(1.25)	(0.08)	US			
SET50	946.07	(1.21)	(0.13)	Dow Jones	33,979.33	(232.79)	(0.68)
MAI	496.76	(5.82)	(1.16)	Nasdaq	13,626.48	53.16	0.39
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,372.59	3.58	0.08
SET	18.7	1.5	3.0	Bitcoin	25,900.00	(30.00)	(0.12)
SET50	19.3	1.8	2.7	Europe			
MAI	69.0	2.6	1.4	UK	7,602.74	7.96	0.10
Investor Type				Germany	16,310.79	80.11	0.49
	DAY	MTD	YTD	France	7,328.53	37.73	0.52
SET (MB)				Russia	1,035.79	5.15	0.50
Foreign	(758)	(2,552)	(100,589)	Commodities			
Institution	94	4,883	41,294	WTI	68.84	(0.58)	(0.84)
Proprietary	472	179	(5,214)	Brent	73.46	(0.64)	(0.86)
Retail	192	(2,510)	64,508	Natural Gas	2.34	0.00	0.09
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	132.25	(0.25)	(0.19)
Foreign	16,255	58,630	(141,735)	Gold	1,941.31	(1.69)	(0.00)
Institution	908	(6,096)	43,103	Silver	23.91	(0.37)	(1.55)
Retail	(17,163)	(52,534)	98,632	Aluminium	2,265.50	(30.50)	(1.35)
Most Active Value				Copper	8,390.00	53.00	0.63
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,402.50	(22.50)	(0.94)
BDMS	28.50	(0.25)	(0.01)	Rubber	154.80	0.30	0.19
KBANK	132.50	0.00	0.00	BDI	1,074.00	5.00	0.47
CBG	70.75	3.50	0.05	White Sugar	684.60	(4.60)	(0.67)
SCB	108	0.00	0.00	Money Markets & FX			
BANPU	8.9	0.20	0.02	US2YY	4.70	0.06	1.24
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.80	(0.00)	(0.10)
DITTO	36.25	(0.75)	(0.02)	US30YY	3.89	(0.02)	(0.61)
OTO	5.50	(2.40)	(0.30)	FED fund	5.25	0.00	0.00
MASTER	86.50	2.75	0.03	BOT rate	2.00	0.00	0.00
KGEN	0.90	(0.18)	(0.17)	Dollar index	103.00	(0.30)	(0.29)
SIMAT	1.73	(0.26)	(0.13)	USDTHB	34.81	0.41	1.19

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ร่วงลงกว่า 200 จุดหลังจากเฟดไม่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งภายในสิ้นปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเหมืองแร่ และการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะตรึงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบหลังจากเฟด ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้ ซึ่งทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกโดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขณะเดียวกันนักลงทุนรอดูผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟด โดยตลาดทองคำนิวยอร์กปิดทำการก่อนที่คณะกรรมการเฟดจะแถลงมติการประชุม

หุ้นเคาะไป ค่อยไป...ASIAN

- ราคาหุ้นปรับตัวลงมาแล้วกว่า 27%YTD ขานรับแนวโน้มผลประกอบการที่ชะลอตัวลงในปี รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในสหรัฐฯและยุโรปไปพอสมควรแล้ว โดยผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 66 หดตัวลงราว 5%YoY อยู่ที่ระดับ 1.07 หมื่นล้านบาท ซึ่งปรับลด จากสถานการณ์เศรษฐกิจจากสหรัฐฯและยุโรปมีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะธุรกิจอาหารทะเลแช่เยือกแข็งซึ่งมีตลาดสหรัฐฯเป็นตลาดหลัก รวมทั้งปัญหาสินค้าคงคลังของลูกค้าแบรนด์อาหารสัตว์เลี้ยงที่อยู่ในระดับสูง (Over Stock) ขณะที่จะเริ่มเห็นการฟื้นตัวใน 2H66 ตามสถานการณ์ระดับสินค้าคงคลังจะกลับมาอยู่ในสภาวะปกติ โดยประเมินระดับ GPM ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q66 ที่ระดับ 9.2% คาดว่าเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ในระดับ double digit
- ทั้งนี้แนวโน้มของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่สอดรับเทรนด์ Pet Humanization ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้กลยุทธ์การดำเนินงานจะไปเน้นขยายฐานลูกค้า รวมถึงการจัดทำ R&D เพื่อเพิ่ม value added และการปรับปรุงประสิทธิภาพเพื่อปรับลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่าย โดยในปี 66 ตั้งเป้างบลงทุน 1.37 พันล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิตและสินค้าอัตโนมัติแห่งที่ 2 ในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเป็นสัดส่วนสูงสุด