

## MARKET STRATEGY

<p>สรุปลาดวานนี้</p>	<p>SETI ปิดที่ 1,541.38 จุด ลดลง 19.97 จุด (-1.28%) มูลค่าการซื้อขาย 68,382.81 ล้านบาท มองว่าตลาดหุ้นไทยวันนี้รับแรงเทขายหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า กังวลนโยบายพรรคก้าวไกลมุ่งลดค่าไฟ รวมทั้งหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเมืองและหุ้นที่ผลประกอบการออกมาแย่มาก</p>
<p><b>Research Highlight: คาด Rebound หลังปรับตัวลงแรงวานก่อน</b></p>	
<p>หุ้นปรับตัวลงแรงรับผลการเลือกตั้ง</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• วานนี้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรง จากแรงขายหุ้น Big Cap นำโดย GULF CPALL ADVANC โดยเฉพาะในกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับตัวลงแรง เนื่องจากนโยบายพรรคก้าวไกลที่ไม่เอื้อต่อกลุ่มทุน</li> <li>• อย่างไรก็ตามมองว่าเป็นเพียงปัจจัยในระยะสั้นเนื่องจากปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และยังคงรอความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล</li> </ul>
<p>GDP 1Q23 ออกมาโต</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สภาพัฒน์ ได้เปิดเผย GDP 1Q23 ออกมาโต 2.7% โตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 1.4% โดยปัจจัยหลักมาจากการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัว</li> <li>• คาดการณ์ปีนี้ GDP ขยายตัว 2.7-3.7% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการท่องเที่ยว ที่นักท่องเที่ยวจากจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปีอยู่ที่ 28 ล้านคน</li> <li>• ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่มหุ้นที่อิงในประเทศ เช่นกลุ่มค้าปลีก MAKRO BJC HMPRO CPALL ธนาคาร KBANK KTB KKP ท่องเที่ยว AOT CENTEL SPA</li> </ul>
<p>FED เผยตัวเลขภาคการผลิตออกมาน้อยกว่าคาด</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FED ประกาศดัชนีภาคการผลิตเดือนพฤษภาคมออกมาต่ำกว่าคาดที่ -31.8 จุดต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ที่ -3.75 จุด โดยหากดัชนีต่ำกว่า 0 จุดเป็นการบ่งชี้ถึงภาวะหดตัวของภาคการผลิต เป็นผลมาจากอุปสงค์ที่หดตัว สะท้อนเศรษฐกิจที่อ่อนตัวและมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอย</li> <li>• ทั้งนี้ตลาดจับตาการเจรจาเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐในวันนี้ หากเป็นไปได้จะเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้น</li> </ul>
<p>สัปดาห์นี้ติดตาม</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 16 พ.ค. Retail sales เม.ย. สหรัฐฯ คาดพลิกกลับมาขยายตัว 0.5%MoM</li> <li>• 17 พ.ค. CPI เม.ย. EU คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 7.0%YoY</li> <li>• 18 พ.ค. Existing home sales เม.ย. สหรัฐฯ คาดชะลอตัวลงเหลือ 4.35M</li> </ul>
<p>Investment Strategy</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ประเมิน SET Index Rebound กลับขึ้นหลังปรับตัวลงแรงวานก่อน มีโอกาสทดสอบแนวต้าน 1550/1559</li> </ul>

### ASL Research Team

**ธวัชชัย ธีศวรไชย** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

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

**ชุตินธร วิฤตศุภภัค** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg	
SET	1,541.38	(19.97)	(1.28)	<b>US</b>			
SET50	935.87	(11.85)	(1.25)	Dow Jones	33,348.60	47.98	0.14
MAI	492.90	(8.67)	(1.73)	Nasdaq	12,365.21	80.47	0.66
	<b>PER</b>	<b>PBV</b>	<b>Div.Yield</b>	S&P500	4,136.28	12.20	0.30
SET	18.5	1.5	3.0	Bitcoin	26,485.00	(360.00)	(1.34)
SET50	19.4	1.8	2.7	<b>Europe</b>			
MAI	60.2	2.6	1.4	UK	7,777.70	23.08	0.30
	<b>Investor Type</b>			Germany	15,917.24	3.42	0.02
	<b>DAY</b>	<b>MTD</b>	<b>YTD</b>	France	7,418.21	3.36	0.05
SET (MB)				Russia	1,037.13	(1.19)	(0.11)
Foreign	(691)	(5,773)	(70,535)	<b>Commodities</b>			
Institution	(481)	15,533	21,875	WTI	71.27	1.23	0.02
Proprietary	(232)	(1,428)	(5,155)	Brent	75.46	1.29	0.02
Retail	1,403	(8,332)	53,815	Natural Gas	2.27	0.11	4.81
<b>SET50 Futures (contracts)</b>				Newcastle Coal	164.90	(1.15)	(0.70)
Foreign	(32,538)	(73,156)	(258,600)	Gold	2,020.40	9.50	0.00
Institution	13,410	28,414	66,054	Silver	24.08	(0.02)	(0.08)
Retail	19,128	44,742	192,546	Aluminium	2,236.50	0.00	0.00
<b>Most Active Value</b>				Copper	8,290.50	(20.50)	(0.25)
SET	<b>Close</b>	<b>Chg</b>	<b>%Chg</b>	Zinc	2,588.00	(51.00)	(1.97)
GULF	48.00	(4.50)	(0.09)	Rubber	157.00	1.00	0.64
CPALL	64.75	(1.75)	(0.03)	BDI	1,558.00	(36.00)	(2.31)
ADVANC	211.00	(10.00)	(0.05)	White Sugar	705.30	9.80	1.39
KBANK	137	1.50	0.01	<b>Money Markets &amp; FX</b>			
AOT	73.25	0.00	0.00	US2YY	4.00	0.02	0.58
MAI	<b>Close</b>	<b>Chg</b>	<b>%Chg</b>	US10YY	3.50	0.04	1.14
D	7.10	0.65	0.10	US30YY	3.84	0.05	1.19
GLORY	3.52	(1.53)	(0.30)	FED fund	5.25	0.00	0.00
DOD	4.26	0.06	0.01	BOT rate	1.75	0.00	0.00
KLINIQ	43.00	0.50	0.01	Dollar index	102.42	(0.28)	(0.27)
PSG	0.92	0.00	0.00	USDTHB	33.73	0.38	1.14

Source : TQ Professional

## Global Markets

**(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกเล็กน้อยท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากสหรัฐเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตลดลงสู่ระดับต่ำกว่าการคาดการณ์ ซึ่งทำให้ตลาดวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และผู้นำสภาองเกรส

**(+) ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดบวกเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนประเมินความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐและการเลือกตั้งรอบสองในตุรกี รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจซึ่งจะบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจโลก

**(+) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวก โดยได้ปัจจัยหนุนจากแนวโน้มอุปทานน้ำมันตึงตัวในแคนาดาและทั่วโลก อย่างไรก็ตามความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยและปัญหาเพดานหนี้ของสหรัฐได้สกัดแรงบวกในตลาด

**(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนจับตาความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน และผู้นำสภาองเกรส

## หุ้นเคาะไป คุยไป...BEC

- BEC รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 เท่ากับ 3.7 ล้านบาท (-97.5%QoQ, -97.8%YoY) จากรายได้ที่ลดลงทุกธุรกิจ เนื่องจากหน้าที่ขายโฆษณาลดลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงทั่วโลก และความไม่แน่นอนก่อนการเลือกตั้งใหญ่ในประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนและการใช้จ่ายภาคเอกชน และภาคครัวเรือน กระทบต่อหลายธุรกิจชะลอการใช้เม็ดเงินโฆษณา ในหลายช่องทาง ขณะที่รายได้จากการขายลิขสิทธิ์ละครไปยังต่างประเทศ ลดลงจากการเลื่อนการส่งมอบไปยังช่วงปลายไตรมาส 1 ต้นไตรมาส 2 ได้แก่ที่สุดของหัวใจ สะเก็ดสายสตรอง และหมอลวง ด้าน GPM สิ้นงวดอยู่ที่ 19% ลดลงต่อเนื่องจาก 4Q65 ที่ระดับ 32% เนื่องจากรายได้ที่ลดลงมากกว่าต้นทุนที่ลดลง รวมถึง utilization rate และ avg. ad rate ที่ลดลง ขณะที่ cost to income ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนที่เหลือ 17%
- มุมมองผู้บริหาร ตั้งใจจะปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยลดการพึ่งพิงรายได้โฆษณาทางโทรทัศน์ลง และเพิ่มรายได้ในส่วนของดิจิทัลแพลตฟอร์ม การจำหน่ายลิขสิทธิ์คอนเทนต์ไปต่างประเทศ และธุรกิจใหม่ให้มากขึ้น ส่วนธุรกิจการผลิตละครจะผ่าน BEC studio โดยการปรับเนื้อหาให้มีความหลากหลายมากขึ้น เพื่อรองรับการทำตลาดทั้งในและต่างประเทศ
- ทั้งนี้จะมี Analyst meeting ในช่วงปลายวันที่ 18 พ.ค. นี้ อาจเห็นการปรับคาดการณ์รายได้ลงจากเป้ารายได้ปี 66 โต 10%หลังผลงาน 1Q66 ออกมาน่าผิดหวัง แต่เราเชื่อว่าจะยังเป็นจุดต่ำสุดของปี จากแนวโน้มการฟื้นตัวของเม็ดเงินโฆษณาที่กลับมาหลังผ่านพ้นการเลือกตั้ง และการทยอยส่งมอบลิขสิทธิ์ละครในต่างประเทศ โดยเฉพาะในอินเดียที่ได้เริ่มบุกตลาดและได้รับเสียงตอบรับที่ดี

