MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,559.39 จุด เพิ่มขึ้น 1.68 จุด (+0.11%) มูลค่าซื้อขาย 58,425.33 ล้าน ตลาดหุ้นไทยวันนี้ค่อนข้างผันผวนปัจจัยสำคัญมาจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ แต่กลุ่มพลังงานช่วยดึงตลาดขึ้นมาในระดับหนึ่ง
Research Highlight: ตลาดเคลื่อนไหวออกข้างรอปัจจัยบวก // ติดตามมาตรากระตุ้นเศรษฐกิจจีน	
ตลท. ประกาศหุ้นเข้าออก SET50/100	• ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศหุ้นเข้าคำนวนดัชนี SET50 และ SET100 ในช่วงครึ่งปีหลัง 2566 • SET50 หุ้นที่ได้เข้าคำนวนใหม่คือ TLI และ WHA ส่วนหุ้นที่ออกจากการคำนวนดัชนีคือ JMART และ JMT • SET100 หุ้นที่ได้เข้าคำนวนใหม่คือ AURA, BTG, ERW, MBK, SNNP, STEC, TASCO และ TLI ส่วนหุ้นที่ออกจากการคำนวนดัชนีคือ BEC, EPG, JAS, KEX, ONEE, QH, RBF และ SINGER • มีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นที่เข้าคำนวนในดัชนีและมีมุมมองลบต่อหุ้นที่ถูกนำออกจากการคำนวน คาดจะเห็นการซื้อขายหุ้นดัชนีของกองทุนที่มีนโยบาย Passive • **Top Pick เราเลือก WHA, ERW และ BTG**
ติดตามมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน	• จีนเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงิน เพื่อรับการชะลอตัวของเศรษฐกิจแหลังมีการประกาศตัวเลขภาคการผลิต และมูลค่าการส่งออกที่ชะลอตัวลงในช่วงที่ผ่านมา โดยได้ลดอัตราดอกเบี้ย reverse repo อายุ 7 วันเหลือ 1.9% และอัตราดอกเบี้ย standing lending facilities (SLF) อายุ 7 วันลง 10bps เหลือ 2.9% • ล่าสุดทางการจีนมีการหารือกันเพื่อและวางแผนออกนโยบายออกมาเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ คาดการณ์ว่าจะมีการอัดฉีดเงินลงทุนในปัจจัยพื้นฐานราว 3.5% ของ GDP หรือราว 140 ล้านดอลล่าร์ • เก็งกำไรหุ้นที่ได้รับปัจจัยบวกจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนคือ **กลุ่มปิโตรเคมี PTTGC, IVL กลุ่มส่งออกจีน NER, KCE, HANA**
สัปดาห์นี้ติดตาม	• 20 มิ.ย. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ของธ.กลางจีน (คาดว่าจะปรับลดลง 0.1%) • 22 มิ.ย. ยอดผู้ยอรับสวัสดิการการว่างงานสหรัฐฯ รายสัปดาห์และยอดขายบ้านมือสอง พ.ค. ของสหรัฐ • 23 มิ.ย. เงินเฟ้อ พ.ค. ญี่ปุ่น, PMI ภาคการผลิต มิ.ย. สหรัฐฯและญี่ปุ่น
Investment Strategy	• ประเมิน SET แกว่งตัว sideway เน้นยืนกรอบแนวรับ 1550 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อลดความเสี่ยงเกิดสัญญาณกลับตัว แนวต้านทดสอบ 1570-1576 • ในเชิงกลยุทธ์คาดตลาดเคลื่อนไหวออกข้างรอปัจจัยบวก เน้นการเก็งกำไรในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516
ปัณณวิชย์ ฤทธาสิรินันท์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516
ชุตินธร วิกุลศุภภัค นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักต์ ศรีศักดา**

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,559.39	1.68	0.11
SET50	948.82	1.20	0.13
MAI	480.72	(4.77)	(0.98)
	PER	**PBV**	**Div.Yield**
SET	18.6	1.5	3.0
SET50	19.4	1.8	2.7
MAI	68.5	2.5	1.4

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(1,239)	(5,403)	(103,440)
Institution	57	4,231	40,643
Proprietary	(484)	(556)	(5,949)
Retail	1,666	1,728	68,746
SET50 Futures (contracts)			
Foreign	(4,957)	75,438	(124,927)
Institution	3,631	(4,799)	44,400
Retail	1,326	(70,639)	80,527

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
GULF	46.75	1.00	0.02
DELTA	111.50	0.00	0.00
BDMS	28.75	0.00	0.00
KBANK	130.5	0.00	0.00
CPALL	64.5	0.25	0.00
MAI	**Close**	**Chg**	**%Chg**
OTO	2.68	(1.16)	(0.30)
DITTO	33.75	0.00	0.00
MASTER	85.25	(0.50)	(0.01)
AUCT	10.30	(0.40)	(0.04)
XO	22.20	0.60	0.03

World Indices

	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	34,299.12	(108.94)	(0.32)
Nasdaq	13,689.57	(93.25)	(0.68)
S&P500	4,409.59	(16.25)	(0.37)
Bitcoin	26,445.00	975.00	3.83
Europe			
UK	7,642.72	14.46	0.19
Germany	16,357.63	67.51	0.41
France	7,388.65	97.74	1.34
Russia	1,047.47	(6.83)	(0.65)
Commodities			
WTI	71.63	0.87	1.23
Brent	76.26	0.69	0.91
Natural Gas	2.53	0.10	3.91
Newcastle Coal	135.95	(7.50)	(5.52)
Gold	1,957.30	(0.07)	(0.00)
Silver	24.18	(0.12)	(0.50)
Aluminium	2,236.50	33.00	1.48
Copper	8,481.50	91.50	1.08
Zinc	2,460.00	26.00	1.06
Rubber	152.00	3.20	2.11
BDI	1,094.00	(18.00)	(1.65)
White Sugar	687.10	(2.10)	(0.31)
Money Markets & FX			
US2YY	4.72	0.05	1.00
US10YY	3.77	0.04	0.94
US30YY	3.86	0.01	0.14
FED fund	5.25	0.00	0.00
BOT rate	2.00	0.00	0.00
Dollar index	102.30	0.17	0.16
USDTHB	34.72	0.09	0.27

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ เนื่องจากการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) 2 รายได้ทำลายความหวังที่ว่า เฟดใกล้ที่จะยุติวงจรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุก

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวก แตะระดับสูงสุดในรอบ 3 สัปดาห์ โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มปลอดภัยและกลุ่มสินค้าหรูหราที่ปรับตัวขึ้น

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากแนวโน้มที่อุปสงค์น้ำมันจะเพิ่มมากขึ้น

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก แต่ราคาปรับตัวลงในรอบสัปดาห์นี้หลังจากร่วงแตะระดับต่ำสุดของวันนับตั้งแต่เดือนพ.ค. โดยนักลงทุนปรับตัวรับการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศตรึงอัตราดอกเบี้ยเมื่อวันพุธ (14 มิ.ย.) ขณะที่วิตกกับความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟดที่บ่งชี้ว่า เฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปีนี้

หุ้นเคาะไป คุยไป...OR

- เราประเมินกำไรสุทธิปี 66 และปี 67 เท่ากับ 14,667 ล้านบาท (+41%YoY) และ 17,466 ล้านบาท (+19.1% YoY) โดยเรามองว่า OR จะได้รับประโยชน์จากกิจกรรมการเดินทางที่เพิ่มมากขึ้น ทั้งจากพฤติกรรมของประชาชนปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติและปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณขายน้ำมันเร่งตัวกลับสู่ระดับค่าเฉลี่ยก่อนช่วงโรคระบาด ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่ทยอยปรับลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จะส่งผลให้ความจำเป็นต่อการตรึงราคาน้ำมันน้อยลง และจะส่งผลให้ธุรกิจกลุ่ม Mobility OR มีค่าการตลาดน้ำมันที่ดีขึ้นได้ นอกจากนี้ จำนวนปั๊ม 1Q66 เพิ่มขึ้น 3.8%YoY มาอยู่ที่ 2,169 สาขา ขณะที่ ธุรกิจกลุ่ม Lifestyle ที่ได้มีการขยายจุดเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย 1Q66 มีสาขาร้านเครื่องดื่มและอาหารในเครือรวมกันอยู่ที่ 4,170 จุด เพิ่มขึ้นราว 7%YoY
- เราคงแนะนำ “ซื้อ” ที่ราคาเป้าหมาย 28.25 บาท อิง PE 23 เท่า (ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย SD-0.5 ย้อนหลัง 1 ปี) EPS ปี 2566 เท่ากับ 1.22 บาท เราคาดว่าผลประกอบการของ OR ฟื้นตัวต่อเนื่องและฟื้นตัวแรงในไตรมาสสุดท้ายที่เป็นฤดูท่องเที่ยว
- ปัจจัยเสี่ยง: เศรษฐกิจชะลอตัว, ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้น, ต้นทุนทางการเงิน, ความเสี่ยงต่อการเก็บและการขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม, ความเสี่ยงจากนโยบายภาครัฐเนื่องจากเป็นรัฐวิสาหกิจ, ความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนผ่านเทคโนโลยีในอุตสาหกรรมรถยนต์