

MARKET STRATEGY

สรุปลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,580.73 จุด ลดลง 13.12 จุด (-0.82%) มูลค่าการซื้อขาย 55,197.94 ล้านบาท มีแรงกดดันจากแรงขายหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่ ออกมากดดัน รวมถึงหุ้นในกลุ่มแบงก์ที่มีแรงขายออกมา
Research Highlight: เข้าสู่ Earnings Season ของกลุ่มธนาคาร	
ตลาดยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่ ยังกังวลเฟดขึ้นอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> ภาพรวมการลงทุนทั่วโลกยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่มาหนุนตลาด นอกจากตอบรับกับผลประกอบการ โดยทั้ง US bond yield และ Dollar index ยังแกว่งตัว sideways ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์ว่าเฟดจะยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุม 2-3 พ.ค. นี้ ก่อนที่จะคงระดับดังกล่าวไปตลอดทั้งปี ซึ่งการคาดการณ์ดังกล่าวก็ไม่ได้เปลี่ยนแปลงเนื่องจากเป็นระดับคาดการณ์ที่สูงสุดแล้ว ทั้งนี้ต้องติดตามความเห็นของเจ้าหน้าที่เฟดก่อนการประชุม FOMC
KTB และ TTB รายงานงบออกมาดีกว่าคาด	<ul style="list-style-type: none"> KTB รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 1 หมื่นล้านบาท (+24%QoQ, +15%YoY) มากกว่าที่ตลาดคาด จากพอร์ตสินเชื่อที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพมากขึ้น รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมที่เพิ่มขึ้น ด้าน C/I ลดลงเหลือ 38.7% ดีกว่าที่คาดจากการจัดการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ขณะที่การตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 48%YoY รองรับความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ ส่งผลให้ Coverage ratio ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 183.2% แม้ว่า NPLs ratio จะลดลงเหลือ 3.22% TTB รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 4.29 พันล้านบาท (+12%QoQ, +34.4%YoY) มากกว่าที่ตลาดคาด จากรายได้ดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น และการตั้งสำรองที่ลดลง โดย NPLs ratio ลดลงเหลือ 2.69% ทั้งนี้ ในเชิง core business ยังไม่มีพัฒนาการทางบวกมากนักเพราะสินเชื่อยังหดตัวอยู่ และรายได้ค่าธรรมเนียมยังทรงตัว
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านมือสองเดือนมี.ค., ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการขึ้นต้นเดือนเม.ย. จากเอสแอนด์พี โกลบอล
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways to sideways down หลังไม่ผ่านขึ้นระดับ 1600 เกิดแรงขายเล่นรอบ ระยะสั้นหากย่อตัวลงไม่ควรต่ำกว่าจุดต่ำก่อนหน้านี้ 1571-1569 คาดว่ากลุ่มพลังงานจะกดดันตลาดหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงเข้าวันนี้ หลุดระดับ 80\$ แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA และ China reopening AOT WHA AMATA CENTEL ERW SISB SNNP TKN

ASL Research Team

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

ปณณวิชญ์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นกศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg				
SET	1,580.73	(13.12)	(0.82)	US			
SET50	953.80	(7.20)	(0.75)	Dow Jones	33,897.01	(79.62)	(0.23)
MAI	535.68	(8.64)	(1.59)	Nasdaq	12,157.23	3.82	0.03
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,154.52	(0.35)	(0.01)
SET	18.9	1.6	3.0	Bitcoin	30,325.00	775.00	2.62
SET50	19.6	1.8	2.7	Europe			
MAI	65.9	2.8	1.3	UK	7,898.77	(10.67)	(0.13)
Investor Type				Germany	15,895.20	12.53	0.08
	DAY	MTD	YTD	France	7,549.44	15.81	0.21
SET (MB)				Russia	1,004.59	(6.28)	(0.62)
Foreign	(2,782)	(4,355)	(61,231)	Commodities			
Institution	(334)	(544)	4,976	WTI	80.93	0.04	0.00
Proprietary	74	2,290	(908)	Brent	84.60	0.05	0.00
Retail	3,041	2,609	57,163	Natural Gas	2.22	(0.14)	(6.09)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	192.50	4.20	2.23
Foreign	12,435	(31,823)	(139,053)	Gold	2,005.10	0.30	0.00
Institution	1,213	14,097	51,698	Aluminium	2,422.00	52.00	2.19
Retail	(13,648)	17,726	87,355	Copper	8,971.00	(11.00)	(0.12)
Most Active Value				Zinc	2,843.00	9.50	0.34
SET	Close	Chg	%Chg	Rubber	154.10	1.60	1.05
BDMS	29.50	(0.50)	(0.02)	BDI	1,372.00	4.00	0.29
CPALL	64.00	1.00	0.02	Money Markets & FX			
AOT	72.50	0.00	0.00	US2YY	4.26	0.06	1.32
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.60	0.02	0.59
MASTER	87.00	(3.50)	(0.04)	US30YY	3.79	0.01	0.19
YONG	3.42	(0.10)	(0.03)	FED fund	5.00	0.00	0.00
KLINIQ	44.00	(1.25)	(0.03)	BOT rate	1.75	0.00	0.00
				Dollar index	101.94	0.22	0.22
				USDTHB	34.42	0.03	0.07

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังจากบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวัง ขณะที่ดัชนี Nasdaq ดัดตัวขึ้นปิดในแดนบวก โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบเล็กน้อยโดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวลงหลังเอเอสเอ็มแอล (ASML) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตชิปของเนเธอร์แลนด์เตือนเกี่ยวกับแนวโน้มของตลาดชิป แต่การปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มประกันได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงกว่า 2% โดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และความกังวลที่ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดร่วงลงโดยได้รับปัจจัยลบจากการแข็งค่าของดอลลาร์ รวมทั้งความกังวลว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

หุ้นเคาะไป คุยไป..PR9

- ขณะที่แนวโน้ม 1Q66 มีโอกาสเติบโตได้ YoY (ลดลง QoQ เล็กน้อยจากผลของฤดูกาล) เมื่อเทียบกับปีก่อนที่ยังไม่มีการเปิดประเทศ โดยมองการเติบโตในทุกส่วนคนใช้ทั้ง IPD และ OPD โดยเฉพาะคนใช้ต่างชาติในกลุ่ม CLMV และชาวจีน โดยเน้นการรักษาในโรคที่ซับซ้อนเพิ่มมากขึ้น สามารถเติบโตชดเชยรายได้จากโควิด-19 ในปีก่อนได้ ด้านอัตรากำไรขั้นต้นมองว่าใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อนที่ระดับ 35% ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ใกล้เคียงกับ 4Q65 ลดลงกว่าเล็กน้อยที่ 19% สูงกว่าช่วง 1Q65 แต่โดยรวมแล้วแนวโน้มกำไรสุทธิยังเติบโตได้ YoY
- ด้านแนวโน้มปี 66-67 เรามองว่ารายได้และกำไรสุทธิจะยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยรายได้มองว่ามีการเติบโตที่ 11% และ 8% ตามลำดับ ขณะที่กำไรสุทธิเรามองเติบโต 13% และ 11% ตามลำดับ เนื่องจากแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นทั้งปี 66 จะสูงกว่าในช่วงปี 65 ที่ยังไม่มีมีการเปิดประเทศในช่วงครึ่งปีแรก แนวโน้มการเพิ่มศูนย์แพทย์ การรักษากลุ่มโรคยากซับซ้อนเพิ่มขึ้น รวมถึงศัลยกรรมพลาสติกเพิ่มขึ้น ขณะที่โดยรวมมองว่าบริษัทจะยังคงควบคุมอัตราราคาใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในระดับใกล้เคียงเดิมที่ 18%