

## MARKET STRATEGY

|   |   |
|---|---|
| สรุปลาดาววันนี้   | SETI ปิดที่ 1,565.10 จุด ลดลง 15.63 จุด (-0.99%) มูลค่าการซื้อขาย 57,260.07 ล้านบาท ปรับตัวลงต่อ ซึ่งมีแรงขายหุ้นขนาดใหญ่ออกมากติดกัน ทั้งในส่วนของ 2 แบนก์ที่ใหญ่คือ KBANK และ SCB ที่มีประเด็นความกังวลเกี่ยวกับสินเชื่อที่ให้กับ STARK ที่เป็นประเด็นกังวล รวมถึงแรงขายหุ้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงกดดัน  |
| <b>Research Highlight: ตลาดเข้าสู่ช่วงปรับฐานและ Earnings Season ของกลุ่มธนาคาร</b> |   |
| ติดตามประเด็นการพิจารณาค่า Ft ของ กกพ.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กกพ.ขอเสนอยึดการชำระหนี้ค่าไฟฟ้าที่ทาง กกพ. แทนประชาชนออกอีก โดยจากระยะเวลาชำระหนี้ 2 ปี เป็น 2 ปี 4 เดือน ต่อคณะอนุกรรมการค่าไฟฟ้าผันแปรอัตโนมัติ (FT) ในวันนี้ เพื่อพิจารณาปรับค่าไฟฟ้าในงวดเดือน พ.ค. – ส.ค. 2566 จาก 4.77 บาทต่อหน่วยเป็น 4.70 บาทต่อหน่วย</li> <li>• ทั้งนี้สำหรับค่าไฟฟ้าในงวดปัจจุบัน ม.ค.-เม.ย. 2566 ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 4.72 บาทต่อหน่วย โดยจากข้อมูลการใช้งานไฟฟ้าย้อนหลังในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมาพบว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2566 ที่ผ่านมา</li> <li>• ล่าสุดช่วงเดือนเมษายนนี้มีอากาศที่ร้อนจัดทำให้มีการใช้งานไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ซึ่งมีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 32,224.6 MW ในวันที่ 19 เมษายน 2566</li> <li>• โดยหากมีการอนุมัติลดค่าไฟลง จะให้ผลประโยชน์ต่อหุ้นกลุ่มที่ที่ต้นทุนค่าไฟฟ้าเป็นต้นทุนสำคัญ ได้แก่ กลุ่มโรงแรม Top pick คือ AWC MINT CENTEL และกลุ่มค้าปลีกและห้างสรรพสินค้า Top pick คือ BJC CRC</li> <li>• ในด้านของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้า Top pick เป็น GULF BGRIM GPSC ที่แม้ได้รับผลกระทบด้านลบจากการลดค่าไฟฟ้า แต่ถูกชดเชยด้วยค่าต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ต่ำกว่าต้นทุนปี</li> </ul> |
| BBL-KBANK รายงานงบดีกว่าตลาดคาด   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BBL รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 1 หมื่นล้านบาท (+34%QoQ, +42%YoY) จาก CoF ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดมากฯ ส่งผลให้กำไรรวม NII ยังทรงตัว QoQ พร้อมกับรายได้ค่าธรรมเนียมที่เติบโต</li> <li>• KBANK รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 ที่ 1.07 หมื่นล้านบาท (+236.63%QoQ, -4.19%YoY) จากการตั้งสำรองที่ลดลงกว่า 44.3%QoQ ส่วน Core business ยังทรงตัว ไม่ค่อยโดดเด่น เนื่องจากทั้ง NII และ Fee income ยังชะลอตัว</li> <li>• ในเชิงกลยุทธ์มองว่าผลประกอบการของ BBL ที่ออกมาดีจะช่วยหนุนตลาดได้บ้างแนะนำ ซื้อสะสม ขณะนี้ของ KBANK ยังมีประเด็นความเสี่ยงการผิดชำระหนี้ของ STARK มูลค่ากว่า 5 พันล้านบาท แม้ว่า KBANK ได้ตั้งสำรองส่วนเพิ่มไปบางส่วนในงวด 4Q65 แล้ว แต่ไว้ใช้สำหรับการรุกตลาด high yield จึงมองว่าอาจเห็นการตั้งสำรองเพิ่มอีกใน 2Q66 แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว</li> </ul>  |
| ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์, ยอดขายบ้านมือสองเดือนมี.ค., ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการขึ้นต้นเดือนเม.ย.จากเอสแอนด์พี โกลบอล</li> </ul>  |
| Investment Strategy   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway to sideway down หลังหลุดแนวรับ 1572 ยังคงโมเมนตัมลบ ระยะสั้นมีโอกาสปรับตัวลงต่อทดสอบแนวรับถัดไปที่ 1561-1555 หากไม่ต่ำกว่ามีโอกาสรีบาวนด์เชิงเทคนิค แนวต้าน 1572/1580</li> <li>• คาดว่ากลุ่มพลังงานจะกดดันตลาดหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่อง</li> <li>• 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</li> </ul>  |

### 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 **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



| Markets Statistic                |                          |              |                  | World Indices                 |           |            |        |
|----------------------------------|--------------------------|--------------|------------------|-------------------------------|-----------|------------|--------|
|                                  | Close                    | Chg          | %Chg             |                               | Close     | Chg        | %Chg   |
| SET                              | 1,565.10                 | (15.63)      | (0.99)           | <b>US</b>                     |           |            |        |
| SET50                            | 943.50                   | (10.30)      | (1.08)           | Dow Jones                     | 33,786.62 | (110.39)   | (0.33) |
| MAI                              | 524.42                   | (11.26)      | (2.10)           | Nasdaq                        | 12,059.56 | (97.67)    | (0.80) |
|                                  | <b>PER</b>               | <b>PBV</b>   | <b>Div.Yield</b> | S&P500                        | 4,129.79  | (24.73)    | (0.60) |
| SET                              | 18.7                     | 1.6          | 3.0              | Bitcoin                       | 28,260.00 | (1,005.00) | (3.43) |
| SET50                            | 19.4                     | 1.8          | 2.7              | <b>Europe</b>                 |           |            |        |
| MAI                              | 64.6                     | 2.8          | 1.3              | UK                            | 7,902.61  | 3.84       | 0.05   |
|                                  | <b>Investor Type</b>     |              |                  | Germany                       | 15,795.97 | (99.23)    | (0.62) |
|                                  | <b>DAY</b>               | <b>MTD</b>   | <b>YTD</b>       | France                        | 7,538.71  | (10.73)    | (0.14) |
| SET (MB)                         |                          |              |                  | Russia                        | 1,018.60  | 14.01      | 1.39   |
| Foreign                          | (738)                    | (5,093)      | (61,970)         | <b>Commodities</b>            |           |            |        |
| Institution                      | (1,381)                  | (1,925)      | 3,595            | WTI                           | 77.12     | (3.81)     | (0.05) |
| Proprietary                      | (94)                     | 2,196        | (1,002)          | Brent                         | 80.81     | (3.79)     | (0.04) |
| Retail                           | 2,214                    | 4,823        | 59,376           | Natural Gas                   | 2.25      | 0.03       | 1.22   |
| <b>SET50 Futures (contracts)</b> |                          |              |                  | Newcastle Coal                | 191.75    | (0.75)     | (0.39) |
| Foreign                          | (9,116)                  | (40,939)     | (148,169)        | Gold                          | 2,003.98  | 10.18      | 0.01   |
| Institution                      | (9,594)                  | 4,503        | 42,104           | Aluminium                     | 2,401.00  | (21.00)    | (0.87) |
| Retail                           | 18,710                   | 36,436       | 106,065          | Copper                        | 8,886.00  | (85.00)    | (0.95) |
|                                  | <b>Most Active Value</b> |              |                  | Zinc                          | 2,765.00  | (78.00)    | (2.74) |
| SET                              | <b>Close</b>             | <b>Chg</b>   | <b>%Chg</b>      | Rubber                        | 153.40    | (0.70)     | (0.45) |
| KBANK                            | 126.00                   | (5.50)       | (0.04)           | BDI                           | 1,432.00  | 60.00      | 4.37   |
| KTB                              | 17.50                    | 0.80         | 0.05             | <b>Money Markets &amp; FX</b> |           |            |        |
| SCB                              | 99.75                    | (0.75)       | (0.01)           | US2YY                         | 4.13      | (0.11)     | (2.64) |
|                                  | <b>MAI</b>               | <b>Close</b> | <b>Chg</b>       | US10YY                        | 3.53      | (0.06)     | (1.75) |
| MASTER                           | 83.25                    | (3.75)       | (0.04)           | US30YY                        | 3.74      | (0.04)     | (1.15) |
| YONG                             | 3.70                     | 0.28         | 0.08             | FED fund                      | 5.00      | 0.00       | 0.00   |
| KLINIQ                           | 44.00                    | 0.00         | 0.00             | BOT rate                      | 1.75      | 0.00       | 0.00   |
|                                  |                          |              |                  | Dollar index                  | 101.80    | (0.15)     | (0.14) |
|                                  |                          |              |                  | USDTHB                        | 34.28     | 0.08       | 0.22   |

Source : TQ Professional

## Global Markets

**( - ) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดลบเนื่องจากรายงานผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทเอกชนยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูการแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดก่อนการประชุมนโยบายการเงินในเดือนหน้า

**( - ) ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบเป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียน และหุ้นกลุ่มรถยนต์ร่วงลง หลังบริษัทเทสลาเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอ

**( - ) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดร่วงติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน รวมทั้งสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา

**( + ) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวกในวันพฤหัสบดี (20 เม.ย.) โดยได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

## หุ้นเคาะไป คุยไป..CENTEL

- ประเมินแนวโน้ม 1Q66 ของ CENTEL จะรายงานกำไรสุทธิที่เป็นบวกราว 500-600 ล้านบาท พลิกจากขาดทุน 44 ล้านบาท ในปีก่อน เนื่องจาก 1. งวด 2M66 เป็นช่วง high season ของธุรกิจ รวมถึงได้การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ หนุนให้ RevPar ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะการฟื้นตัวของโรงแรมในต่างจังหวัด ขณะที่สภาพัฒนาการเข้าพักอยู่ในระดับ 70% 2. ธุรกิจอาหารยังคงเติบโต โดยประเมิน SSSG ฟื้นตัวต่อเนื่องในระดับ high single digit ตามการบริโภคในประเทศที่ขยายตัวและฐานที่ต่ำในปีก่อน 3. ต้นทุนค่าใช้จ่ายที่ลดลง โดยราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลง และล่าสุดตัวเลข World food price index ในเดือน มี.ค. ปรับลดลงทำจุดต่ำสุดตั้งแต่ ก.ค. 64 สะท้อนภาพต้นทุนอาหารที่ปรับตัวลง นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์บวกจากการประชุมของบอร์ด อนุกรรมการค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ เรื่องการปรับลดค่า Ft งวด พ.ค.-ส.ค. 66 จากเดิมที่ 4.77 บาท หากมีการปรับลดจะช่วยเรื่องต้นทุนค่าไฟฟ้า และหนุนผลประกอบการให้ขยายตัวขึ้น
- อย่างไรก็ตามช่วง 2Q66 เริ่มเข้าสู่ช่วง โลว์ซีซั่นของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวไทย จึงยังคงคาดการณ์อัตราการเข้าพักเฉลี่ยโดยรวมที่ประมาณ 60-65% ส่วนธุรกิจอาหารทยอยขยายต่อสัปดาห์ ยังคงฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งทุกสาขาทั่วประเทศ ตามกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นทั้งจากนักท่องเที่ยว และความสามารถในการจับจ่ายใช้สอยของประชาชนในประเทศโดยเฉพาะในช่วงเทศกาล
- ขณะที่ Guidance ปี 66 ธุรกิจโรงแรม ตั้งเป้า Occupancy rate ระดับ 65-72% และ RevPar ในกรอบ 3,250-3,400 บาท ส่วนธุรกิจอาหาร ประเมิน SSSG (same store sell growth) ในกรอบ 7-9% และ TSS (Total store sell growth) ที่ 13-15% โดยมีสาขา outlet ประมาณ 120-150 ซึ่งรวมร้าน Arigato ใน Mister Donut แล้ว