

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,534.84 จุด เพิ่มขึ้น 5.60 จุด (+0.37%) มูลค่าการซื้อขาย 49,772.13 ล้านบาท ช่วงบ่ายสามารถปรับตัวกลับมาเป็นบวกได้ โดยมีแรงซื้อกลุ่มแบงก์ช่วยหนุนดัชนี
Research Highlight: จับตาการเจรจาหนี้แบบวันต่อวัน// คาดกลุ่มพลังงานหนุนตลาด	
ปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ ยังไม่ได้ข้อสรุป จับตาการเจรจาวันต่อวัน	<ul style="list-style-type: none"> • การเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้รอบใหม่ระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดน ผู้นำสหรัฐฯ และนายเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ได้เสร็จสิ้นลงเมื่อวานนี้โดยที่ทั้งสองฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ ขณะที่นายแมคคาร์ธีกล่าวว่าเขาจะเจรจากับปธน.ไบเดนแบบวันต่อวันจนกว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลง • มองว่าจะกระทบต่อภาพรวมการลงทุนทั่วโลกจนกว่าจะได้ข้อสรุปที่ชัดเจน และคาดหวังให้ผลลัพธ์ออกมาในทิศทางบวก ก่อน 1 มิ.ย. (X-date) ในกรณีที่ร้ายแรงที่สุดหากไม่สามารถตกลงกันได้ก่อน X-date อาจทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะ S&POO ปรับตัวลงแรงกว่า 10%
PMI ยุโรปอ่อนตัวลง	<ul style="list-style-type: none"> • PMI รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซน ปรับตัวลงสู่ระดับ 53.3 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 54.1 ในเดือนเม.ย. แต่ทั้งนี้หากพิจารณาเฉพาะ PMI ภาคการผลิต เบื้องต้นปรับตัวลงสู่ระดับ 44.6 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 45.8 ในเดือนเม.ย. และดัชนียังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ว่า ภาคการผลิตของยูโรโซนยังคงอยู่ในภาวะหดตัว
ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแรงแกร่ง ติดตาม PCE	<ul style="list-style-type: none"> • เอสแอนด์พี โกลบอลรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ พุ่งขึ้นสู่ระดับ 54.5 ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 13 เดือน จากระดับ 53.4 ในเดือนเม.ย. โดยดัชนี PMI อยู่เหนือระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ซึ่งบ่งชี้ว่าภาคธุรกิจของสหรัฐฯ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง • ก.พาณิชย์สหรัฐฯ รายงาน ยอดขายบ้านใหม่เพิ่มขึ้น 4.1% สู่ระดับ 683,000 ยูนิตในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายเดือน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.2565 และสูงกว่าที่ตลาดคาด • ข้อมูลจาก Fed watch tool ระบุว่าตลาดปรับน้ำหนักลงเหลือเพียง 69.7% จากสัปดาห์ก่อนที่ 77.5% ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม FOMC รอบเดือน มิ.ย. • ติดตามรายงานการประชุมเฟด และ PCE เม.ย. สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> • 24 พ.ค. สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ • 25 พ.ค. รายงานการประชุม FOMC // GDP Q1 สหรัฐฯ // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก • 26 พ.ค. ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (เม.ย.) // ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เม.ย.)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET แกว่งตัว sideways หลังปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1518 ยืนได้มั่นคง ความเสี่ยงขาดลงเริ่มจำกัด ลุ้นทดสอบแนวต้าน 1540/1550 เป็นกรอบพิจารณาเล่นรอบ • มองว่าได้กลุ่มพลังงานช่วยหนุนหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรง จากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ลดลงกว่าคาด รวมถึงรัฐมนตรีพลังงานซาอุฯ ได้ออกมาเตือนนักเก็งกำไรที่ขายชอร์ตในตลาดเพราะคาดหวังว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวลงต่อไป ขณะที่จะมีการประชุม OPEC+ ในวันที่ 4 มิ.ย. นี้ • ส่วนประเด็นด้านการเมืองมองว่าระดับ Forward PE ปัจจุบันที่ 16 เท่า (ค่าเฉลี่ยระยะยาว-0.5 S.D) ได้ price in ความไม่แน่นอนของการเมืองไทยไปพอสมควรแล้ว ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงในช่วงที่ประเทศไทยเกิดวิกฤติการเมืองในปี 2555-2556 ในขณะที่แนวโน้มของผลประกอบการส่วนใหญ่ ททยอยฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี จึงมองว่า ที่ระดับปัจจุบันเป็นจังหวะสะสมระยะกลาง-ยาว • แนะนำ Selective buy ในกลุ่มธนาคาร KBANK KTB KKP คำปลีก BJC HMPRO และท่องเที่ยว AOT MINT ERW SHR กลุ่มพลังงาน PTTEP PTTGC BCP

ASL Research Team

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

ปณณวิทย์ 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	1,534.84	5.60	0.37	US			
SET50	929.43	(0.13)	(0.01)	Dow Jones	33,055.51	(231.07)	(0.69)
MAI	484.34	7.51	1.57	Nasdaq	12,560.25	(160.53)	(1.26)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,145.58	(47.05)	(1.12)
SET	18.2	1.5	3.1	Bitcoin	27,440.00	345.00	1.27
SET50	19.0	1.7	2.7	Europe			
MAI	67.9	2.5	1.4	UK	7,762.95	(8.04)	(0.10)
	Investor Type			Germany	16,152.86	(71.13)	(0.44)
	DAY	MTD	YTD	France	7,378.71	(99.45)	(1.33)
SET (MB)				Russia	1,038.00	2.20	0.21
Foreign	(3,853)	(21,083)	(85,845)	Commodities			
Institution	4,305	23,720	30,063	WTI	73.74	1.66	0.02
Proprietary	95	(1,297)	(5,025)	Brent	77.58	1.69	0.02
Retail	(547)	(1,340)	60,807	Natural Gas	2.40	(0.08)	(3.29)
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	160.35	(0.35)	(0.22)
Foreign	(4,011)	(15,166)	(200,610)	Gold	1,975.06	5.86	0.00
Institution	725	14,364	52,004	Silver	23.42	0.04	0.17
Retail	3,286	802	148,606	Aluminium	2,295.00	(35.00)	(1.53)
	Most Active Value			Copper	8,271.00	(120.50)	(1.46)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,498.00	(57.00)	(2.28)
DELTA	87.00	(5.25)	(0.06)	Rubber	160.80	(4.50)	(2.80)
AOT	70.50	(1.50)	(0.02)	BDI	1,365.00	(17.00)	(1.25)
KTB	19.30	0.60	0.03	White Sugar	712.90	0.50	0.07
KBANK	134.5	1.50	0.01	Money Markets & FX			
CPALL	62.25	0.25	0.00	US2YY	4.26	(0.06)	(1.47)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.69	(0.02)	(0.51)
DITTO	29.75	3.00	0.11	US30YY	3.95	(0.02)	(0.40)
MASTER	80.50	1.25	0.02	FED fund	5.25	0.00	0.00
OTO	19.60	0.20	0.01	BOT rate	1.75	0.00	0.00
MTW	3.86	0.12	0.03	Dollar index	103.52	0.28	0.27
WARRIX	9.85	0.85	0.09	USDTHB	34.60	0.05	0.14

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลงโดยตลาดถูกกดดันจากความกังวลว่าสหรัฐฯอาจจะผิมนัดชำระหนี้หากทำเนียบขาวและสภาองเกรสไม่สามารถบรรลุข้อตกลงขยายเพดานหนี้ ขณะที่นักลงทุนจับตารายงานการประชุมประจำเดือนพ.ค.ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลดลงโดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มสินค้าหรูหราและการเปิดเผยรายงานรายได้ที่น่าผิดหวังจากจูลีเลียส แบร์ ซึ่งเป็นบริษัทจัดการความมั่งคั่งของสวิตเซอร์แลนด์ ขณะที่นักลงทุนยังคงจับตากรณีเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของยูโรโซน และปัญหาเรื่องเพดานหนี้ของสหรัฐฯ

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวกขานรับความต้องการใช้น้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ นอกจากนี้ ตลาดยังได้ปัจจัยบวกจากการที่รัฐมนตรีพลังงานของซาอุดีอาระเบียออกมาเตือนนักเก็งกำไรที่ขายชอร์ตในตลาด

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบติดต่อกันเป็นวันที่ 2 เนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเป็นปัจจัยกดดันตลาด

หุ้นเคาะไป ค่อยไป...STA

- แนวโน้ม 2Q66 ผู้บริหารประเมินธุรกิจยางจะปรับตัวดีขึ้นเนื่องจาก 1. กำลังการผลิตใหม่ที่เพิ่มขึ้นกว่า 245,000 ตันต่อปีในช่วง 1Q66 ตามแผนการขยายโรงงานในจ.สระแก้วและกาฬสินธุ์ 2. ความต้องการใช้ยางแท่งที่มีมากกว่ากำลังการผลิตโดยปริมาณสต็อกวัตถุดิบของกลุ่มผู้ประกอบการซื้อขายในปัจจุบันเริ่มลดลง ประกอบกับจีนเปิดประเทศหนุน demand การใช้ยางมากขึ้น สะท้อนผ่าน PMI เม.ย.ที่ปรับตัวดีขึ้น และคาดว่าราคายาง SICOM ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้วในช่วง 1Q66 รวมถึงได้ปัจจัยบวกต่อราคายางโลก จากปธ. เฟดส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุม FOMC กลางเดือน มิ.ย. นี้
- ขณะที่ยังได้พัฒนาแอป Sri Trang Friends เพื่อให้ลูกค้าตรวจสอบแหล่งที่มาของวัตถุดิบ ที่ไม่ได้มาจากแหล่งปลูกยางที่มีการตัดไม้ทำลายป่า ตอบโจทย์กลุ่มลูกค้ายุโรป หลังกลุ่ม EU เตรียมประกาศใช้ EUDR ที่เป็นกฎหมายว่าด้วยสินค้าที่ปลอดจากการตัดไม้ทำลายป่า และเป็นการใส่ใจด้าน ESG นอกจากนี้ ยังได้อานิสงส์จากนโยบายของหลายพรรคการเมืองที่จะแก้ไขปัญหาราคายางตกต่ำ ให้ราคากลับมาในระดับที่เหมาะสม
- ด้านภาพรวมผลการดำเนินงาน 1Q66 STA รายงานกำไรสุทธิ 287.9 ล้านบาท (-70.9%QoQ, -80.9%YoY) จากรายได้ที่ลดลงตามราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงกว่า 14%QoQ จากผลกระทบบของภาวะอุปทานคงค้าง ขณะที่ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังจากผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q65 ด้าน GPM ปรับตัวลงต่อเนื่องเหลือเพียง 11.2% เทียบกับ 4Q65 ที่ 13.3% และ 1Q65 ที่ 17.2% ด้าน IAA consensus ให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 21.76 บาท