

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SET ปิดที่ 1,505.52 จุด ลดลง 3.79 จุด (-0.25%) มูลค่าซื้อขาย 33,566.66 ล้านบาท ตลาดรอดูความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาล ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่ส่วนใหญ่ปรับตัวได้บ้าง
Research Highlight: รอปัจจัยบวกใหม่ เน้นยืนแนวรับ 1500	
ตลาดให้น้ำหนักกับเงินเพื่อ PCE สหรัฐฯ สดส์ปดาห์นี้	<ul style="list-style-type: none"> • พาวเวล ได้แถลงต่อสภาคองเกรสว่า เฟดจะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แต่จะเป็นการดำเนินการอย่างระมัดระวัง รวมถึงเจ้าหน้าที่เฟดบางท่านให้ความเห็นว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดอีก 2 ครั้งในปีนี้เป็น การคาดการณ์ที่สมเหตุสมผล • ขณะที่ตลาดจะให้น้ำหนักกับ Core PCE พ.ค. เบื้องต้นคาดว่าจะยังทรงตัว 0.4%MoM หากออกมาตาม/ดีกว่าคาด จะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดเริ่มให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้ง โดย Fed watch tool ยังมองว่า terminal rate จะอยู่ในกรอบ 5.25-5.50% และการประชุมเฟดรอบปลาย ก.ค. จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง • อย่างไรก็ตาม US bond yield ที่เริ่มทรงตัวสะท้อน ความเห็นตลาดที่รอปัจจัยบวกใหม่ๆ มากกระทบตลาด ทั้งนี้หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ปรับตัวลง เป็น sentiment เชิงลบต่อกลุ่มชิ้นส่วนฯ ในบ้านเราอย่าง DELTA HANA KCE
สัปดาห์นี้ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> • 27 มิ.ย.: รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง // ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (พ.ค.) // รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (มิ.ย.) // ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ค.) • 28 มิ.ย.: คำกล่าวของนายพาวเวลล์ (Powell) ประธาน FED • 29 มิ.ย.: GDP 1Q66 US // จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก // ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (พ.ค.) // ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคญี่ปุ่น • 30 มิ.ย.: ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (มิ.ย.) // ดัชนี PCE Price Index (เดือนต่อเดือน) (พ.ค.) US
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • แนวโน้ม SET มีแนวโน้มแกว่งตัว sideway เน้นยืนแนวรับ 1500 ไม่ควรต่ำกว่าเพื่อลดความเสี่ยงขาลง แนวต้าน 1512/1518 • ติดตามตัวเลขส่งออก พ.ค. ของไทย คาดหดตัว 8%YoY ขณะที่การนำเข้าคาดว่าจะหดตัว 9.9%YoY ขณะที่คาดว่าจะขาดดุลการค้าลดลงเหลือ 0.3 พันล้านบาท จากเดือนก่อนที่ขาดดุล 1.47 พันล้านบาท ส่งผลต่อแนวโน้มค่าเงินบาทที่อาจจะชะลอการอ่อนค่าลง แม้ว่าจะมีปัจจัยลบจากสัญญาณเงินทุนไหลออกของนักลงทุนต่างชาติ และทิศทาง การอ่อนค่าของค่าเงินหยวนซึ่งเผชิญแรงกดดันจากความกังวลต่อแนวโน้มที่เปราะบางของเศรษฐกิจจีน ประกอบกับทางการจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ย • Top pick ที่เรามองว่ามีโอกาสจะถูกทำ Window dressing ได้แก่ SCC SCGP CBG AWC และ BANPU

ASL Research Team

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

ปณณวิทย์ ฤทธาสรินันท์ 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	1,505.52	(3.79)	(0.25)	US		
SET50	917.58	(1.11)	(0.12)	Dow Jones	33,727.43	(219.28) (0.65)
MAI	463.22	(3.16)	(0.68)	Nasdaq	13,492.52	(138.09) (1.01)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,348.33	(33.56) (0.77)
SET	18.0	1.5	3.1	Bitcoin	31,355.00	985.00 3.24
SET50	18.8	1.7	2.8	Europe		
MAI	66.3	2.4	1.5	UK	7,461.87	(40.16) (0.54)
	Investor Type			Germany	15,829.94	(158.22) (0.99)
	DAY	MTD	YTD	France	7,163.42	(39.86) (0.55)
SET (MB)				Russia	1,039.99	(16.19) (1.53)
Foreign	(594)	(10,316)	(108,354)	Commodities		
Institution	(585)	(298)	36,114	WTI	69.54	0.05 0.07
Proprietary	25	1,312	(4,080)	Brent	74.34	0.19 0.26
Retail	1,154	9,302	76,320	Natural Gas	2.61	0.12 4.64
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	141.00	(1.85) (1.31)
Foreign	(2,040)	4,831	(195,534)	Gold	1,920.26	7.17 0.00
Institution	(2,208)	(10,871)	38,328	Silver	22.41	0.23 1.03
Retail	4,248	6,040	157,206	Aluminium	2,233.50	(59.50) (2.66)
	Most Active Value			Copper	8,667.00	(192.00) (2.22)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,455.50	(77.50) (3.16)
DIF	10.60	(0.20)	(0.02)	Rubber	152.60	0.00 0.00
BDMS	28.25	(0.25)	(0.01)	BDI	1,216.00	24.00 1.97
GULF	44.50	1.00	0.02	White Sugar	673.90	(16.60) (2.46)
AOT	71.5	(0.75)	(0.01)	Money Markets & FX		
ADVANC	211	(1.00)	(0.00)	US2YY	4.75	(0.03) (0.68)
	MAI	Close	Chg	US10YY	3.74	(0.04) (1.07)
TBN	17.40	(0.70)	(0.04)	US30YY	3.82	(0.05) (1.22)
OTO	1.81	0.04	0.02	FED fund	5.25	0.00 0.00
MASTER	83.75	(1.25)	(0.01)	BOT rate	2.00	0.00 0.00

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดแถลงต่อสภาคองเกรสในสัปดาห์นี้ว่า เฟดจะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แต่จะเป็นการดำเนินการอย่างระมัดระวัง

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบโดยถูกกดดันจากแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกนาน

(0) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดทรงตัวเนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกเกี่ยวกับแนวโน้มความต้องการใช้น้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยฟื้นตัวขึ้นหลังจากร่วงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน และร่วงลงมากกว่า 100 ดอลลาร์แล้วจากระดับสูงสุดนับตั้งแต่แตะระดับสูงสุดในช่วงต้นเดือนพ.ค.

หุ้นเคาะไป คุยไป...MC

- ผู้บริหาร MC คาดว่า งวดปี 66 (สิ้นสุดมิ.ย.) ยอดขายจะมีมากกว่า 3,700 ล้านบาท สูงกว่างวดปี 65 ที่มี 2,923 ล้านบาท จากยอดขายเพิ่มขึ้นทุกช่องทาง การจัดทำหน่วย และ กำไรสุทธิ 525 ล้านบาท โดยเชื่อว่าปี 66 จะทำกำไรสุทธิสูงต่อเนื่อง ขณะที่ในปี 67 ตั้งเป้า ยอดขายจะเติบโต 10-14% และรักษารออัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit) อยู่ที่ 65% ในขณะที่ยอดขายจากสาขาเดิม (SSSG) จะเติบโตเป็นตัวเลขสองหลัก พร้อมแผนขยายสาขาใหม่ 40 สาขา แบ่งเป็น Mc Outlet 30 สาขา และร้านค้าปลีกของตนเองในช่องทางห้างสรรพสินค้า 10 สาขา เพื่อรองรับกำลังซื้อและขยายช่องทางให้คนเข้าถึงง่ายขึ้น
- MC มีจุดเด่น เรื่องสินค้าและบริการ ด้วยช่องทางจำหน่ายรวมกันกว่า 600 จุด โดยเฉพาะการขยายสาขา Mc Outlet ณ วันที่ 31 มี.ค.2566 ที่เปิดครบ 100 สาขา ทั่วประเทศได้มากกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ และมีแผนขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันมีช่องทางจำหน่ายที่สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าได้หลากหลาย อาทิ ร้านค้า ในห้างสรรพสินค้า, Mc Outlet รวมถึงช่องทางออนไลน์ Mcshop.com
- ขณะที่ราคาปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 21.9%YTD ซึ่ง outperform กลุ่มและตลาดพอสมควร ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus เท่ากับ 15.30 บาท ยังพอมี upside ตามแนวโน้มผลประกอบการที่ขยายตัว ลุ้นทำนิวไฮต่อเนื่อง ขณะที่สถานะทางการเงินแข็งแกร่ง มีระยะเวลาการขายสินค้าที่ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ 433.8 วัน ลดลงเป็น 372.2 วัน ในงวด 9M66 ส่งผลให้วงจรเงินสดปรับลดลง เหลือเพียง 285.6 วัน ขณะที่ D/E ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 0.5 เท่า และเป็น Net cash company มองเป็นโอกาสในอนาคตที่จะขยายธุรกิจ รวมถึงมีจุดเด่นด้าน Dividend yield ที่สูงราว 4.7%

