

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวนัม	SET ปิดที่ 1,485.32 จุด ลดลง 20.20 จุด (-1.34%) มูลค่าซื้อขาย 40,108.08 ล้านบาท ตลาดหุ้นไทยวันนี้ปรับตัวลงตาม sentiment ตลาดหุ้นต่างประเทศ ได้รับความกังวลเฟดมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ค.ที่จะถึงนี้ ประกอบกับแรงขายหุ้นบึกแบคกดดัน
Research Highlight: ทดสอบแนวรับ 1480 ยืนเหนื้อมีโอกาสปรับตัวกลับขึ้นระยะสั้น ต่ำกว่าชะลอการลงทุน	
กลุ่ม OPEC คาดความต้องการใช้น้ำมันยังสูงไปอีก 20 ปี	<ul style="list-style-type: none"> • กลุ่มประเทศผู้ส่งน้ำมัน เปิดเผยว่าความต้องการการใช้น้ำมันโลกจะขยายตัวสู่ระดับ 110 ล้านบาร์เรลต่อวันในอีกราว 20 ปีข้างหน้า (ปี 2588) เติบโต 23% จากทั้งปี 2565 ที่มีความต้องการใช้น้ำมันโลกอยู่ที่ 97 ล้านบาร์เรลต่อวัน เนื่องจากโอเปกมองว่าจะยังไม่มีสิ่งทดแทนน้ำมันได้ในอนาคตอันใกล้ และความต้องการน้ำมันจะยังขยายตัวต่อเนื่อง อีกทั้งได้แสดงมุมมองว่าการลงทุนในอุตสาหกรรมน้ำมันน้อยเกินไปจะส่งผลกระทบต่อทางลบในอนาคตได้ สอดคล้องกับความเห็นของ CEO บริษัทอารามโค ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันของรัฐบาลซาอุดี ที่ประเมินว่าราคาน้ำมันยังได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งในประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะในจีนและอินเดีย • อย่างไรก็ตามการคาดการณ์ดังกล่าวส่วนทางต่อการคาดการณ์ของสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่ประเมินว่า การเติบโตของความต้องการน้ำมันในอนาคตจะชะลอตัวลง และได้ปรับลดประมาณการความต้องการน้ำมันของโลกในปี 2571 จากเพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาร์เรลเหลือเพียง 400,000 บาร์เรลต่อวัน ความต้องการทั้งปีอยู่ที่ 105.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน • ด้านอุปทานน้ำมันดิบจากรัสเซียและอิหร่านที่ถูกคว่ำบาตรจากชาติตะวันตก จะชดเชยกับการปรับลดการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ • จากปัจจัยข้างต้น มองเป็นบวกต่อหุ้นน้ำมันในระยะยาว ได้แก่ ผู้ผลิตน้ำมันที่มีรายได้อิงกับราคาขายน้ำมัน PTTEP BCP และกลุ่มโรงกลั่น TOP PTTGC SPRC ซึ่งมองว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q66
หอการค้าไทยจัดประชุมธุรกิจจีน	<ul style="list-style-type: none"> • หอการค้าไทย-จีน จัดการประชุมธุรกิจชาวจีนโลก (WCEC) ครั้งที่ 16 ระหว่างวันที่ 24-26 มิถุนายน 2566 ซึ่งประเทศไทยเป็นเจ้าภาพ โดยเชื่อว่าการประชุมครั้งนี้จะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมทราบถึงแนวทางเศรษฐกิจและการลงทุนในไทย เพื่อดึงนักลงทุนจากจีนเข้าสู่ไทย • ทั้งนี้จากการประชุมคาดว่าจะสามารถดึงเงินลงทุนจากจีนมายังไทยได้ราวแสนล้านบาท โดยเน้นไปที่ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า ที่มีสิทธิพิเศษทางภาษี และมีแนวโน้มเติบโตสูงอย่างต่อเนื่องคาดว่าในอีก 5 ปี สัดส่วนยานยนต์ไฟฟ้าในไทยจะมีมากกว่า 50% ในตลาดยานยนต์ของไทย • จากปัจจัยข้างต้น มองเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มนิคมอุตสาหกรรมที่จะได้รับผลประโยชน์จากการขยายธุรกิจและการเข้ามาลงทุนจากต่างชาติ ได้แก่ WHA AMATA • อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่ม EV ได้รับแรงกดดันจากปัจจัยเฉพาะตัวทำให้เห็นการปรับตัวลงมาในระยะสั้นมองควรหลีกเลี่ยงและหาจังหวะเข้าซื้อสะสมเมื่อแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • SET ปรับตัวลงสร้างจุดต่ำกว่าใหม่ แนวรับทดสอบ 1480 เป็นแนวรับหลักระหว่างวันหากยืนเหนื้อมั่นคง มีโอกาสปรับตัวกลับขึ้นระยะสั้น ต่ำกว่ามีโอกาสปรับตัวลงต่อแนวรับถัดไป 1450 แนวต้าน 1491/1506 • ติดตามตัวเลขส่งออก พ.ค. ของไทย คาดหดตัว 8%YoY ขณะที่การนำเข้าคาดว่าจะหดตัว 9.9%YoY ขณะที่คาดว่าจะขาดดุลการค้าลดลงเหลือ 0.3 พันล้านบาท จากเดือนก่อนที่ขาดดุล 1.47 พันล้านบาท ส่งผลต่อแนวโน้มค่าเงินบาทที่อาจจะชะลอการอ่อนค่าลง แม้ว่าจะมีปัจจัยลบจากสัญญาณเงินทุนไหลออกของนักลงทุนต่างชาติ และทิศทางค่าเงินหยวนซึ่งเผชิญแรงกดดันจากความกังวลต่อแนวโน้มที่เปราะบางของเศรษฐกิจจีน ประกอบกับทางการเงินส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพิ่มเติมด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ล่าสุดบริษัทอสังหาริมทรัพย์อีก 2 แห่งแจ้งผิมนัดชำระหนี้หุ้นกู้ เนื่องจากยอดขายบ้านอ่อนตัวลงและขาดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุก เป็น sentiment เชิงลบต่อภูมิภาค • ขณะที่ปัจจัยทางการเมืองวันที่ 28 มิ.ย. จะมีประเด็นการเสนอชื่อป.สภ. และจะมีการประชุมระหว่างพรรคร่วมว่าที่รัฐบาล 29 มิ.ย. นี้ หากออกมาแบบไม่มีอุปสรรค เชื่อว่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ตาม timeline ถือเป็น การเรียกความเชื่อมั่นของนักลงทุน • คินนี้ติดตาม รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (มิ.ย.) // ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ค.) สำหรับรัฐ

ASL Research Team

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

ปณณวิชัย 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	1,485.32	(20.20)	(1.34)	US			
SET50	908.30	(9.28)	(1.01)	Dow Jones	33,714.71	(12.72)	(0.04)
MAI	445.81	(17.41)	(3.76)	Nasdaq	13,335.78	(156.74)	(1.16)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,328.82	(19.51)	(0.45)
SET	17.8	1.4	3.2	Bitcoin	30,600.00	(755.00)	(2.41)
SET50	18.6	1.7	2.8	Europe			
MAI	67.7	2.4	1.5	UK	7,453.58	(8.29)	(0.11)
	Investor Type			Germany	15,813.06	(16.88)	(0.11)
	DAY	MTD	YTD	France	7,184.35	20.93	0.29
SET (MB)				Russia	1,021.38	(18.61)	(1.79)
Foreign	(418)	(10,735)	(108,772)	Commodities			
Institution	331	33	36,445	WTI	69.56	0.02	0.03
Proprietary	(267)	1,045	(4,347)	Brent	74.51	0.17	0.23
Retail	354	9,656	76,674	Natural Gas	2.73	0.06	2.27
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	139.15	(13.65)	(9.81)
Foreign	(3,634)	1,197	(199,168)	Gold	1,922.42	2.16	0.00
Institution	603	(10,268)	38,931	Silver	22.77	0.04	0.18
Retail	3,031	9,071	160,237	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)
JMART	13.10	(2.90)	(0.18)	Rubber	152.60	(1.30)	(0.85)
EA	52.50	(5.50)	(0.09)	BDI	1,240.00	(7.00)	(0.56)
TTB	1.60	0.02	0.01	White Sugar	673.90	(16.60)	(2.46)
AOT	71.75	0.25	0.00	Money Markets & FX			
JMT	33.5	(3.25)	(0.09)	US2YY	4.67	(0.08)	(1.67)
	MAI	Close	Chg	US10YY	3.72	(0.03)	(0.67)
TBN	20.30	2.90	0.17	US30YY	3.81	(0.00)	(0.02)
MASTER	77.00	(6.75)	(0.08)	FED fund	5.25	0.00	0.00
OTO	1.41	(0.40)	(0.22)	BOT rate	2.00	0.00	0.00
DITTO	28.25	(2.50)	(0.08)	Dollar index	102.75	(0.11)	(0.11)
PROEN	4.40	0.28	0.07	USDTHB	35.21	0.12	0.34

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อประเมินสถานการณ์ตึงเครียดในรัสเซีย ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาด้อยถ่วงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) และข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ รวมถึงดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่เฟดให้ความสำคัญ

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และหุ้นเกี่ยวกับการผลิตอาวุธ หลังเกิดการกบฏของกลุ่มทหารรับจ้างขึ้นในรัสเซียซึ่งได้ยุติลงแล้วในเวลาต่อมา

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก หลังจากเกิดสถานการณ์ตึงเครียดในรัสเซีย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อพลังงานและสิ่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันของรัสเซียซึ่งเป็นหนึ่งในผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ของโลก

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ รวมทั้งสถานการณ์ตึงเครียดในรัสเซียซึ่งเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

หุ้นเคาะไป คุยไป...CRC

- แนวโน้มช่วงที่เหลือของปี จะเห็นการฟื้นตัวในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยจะเร่งขยายสาขาใหม่ และรีโนเวตสาขาเดิม เพื่อเสริมสร้างการบริการให้ลูกค้าประทับใจ ช่วยกระตุ้นยอดขาย ใช้จ่ายของลูกค้า และเพื่อเพิ่มพื้นที่เช่าให้มากขึ้น เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวจากจีนที่คาดว่าจะขยายตัวเด่นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ประกอบกับมีแผนประหยัดต้นทุน โดยเฉพาะค่าไฟ ผ่านการใช้ solar rooftop และค่าใช้จ่ายซึ่งตั้งเป้า SG&A/Rev ไม่เกิน 28% (งวด 1Q66 อยู่ที่ 27%) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำการ
- ทั้งนี้จะเพิ่มสาขา ทั่วประเทศ จากเดิม 10 สาขา เป็น 14 สาขา ธุรกิจอาหารจะขยาย ท็อปส์ ซูเปอร์มาร์เก็ต เพิ่มอีก 8-10 สาขา สำหรับห้างสรรพสินค้าจะเปิดโรบินสันเพิ่มอีก 1 สาขา คือ ย่านถนนเจ้าฟ้า จังหวัดภูเก็ต ส่วนในเวียดนาม สภาพเศรษฐกิจยังชะลอตัว และดีมานด์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ลดลง จึงมุ่งขยายสาขาไอซีเล็ก ผ่านสาขามินิ โก ซูเปอร์มาร์เก็ต (ขนาด 1.8 พัน ตร.ม.) เพิ่มอีก 6-8 สาขา ควบคู่กับการรีโนเวตร้าน เครื่องใช้ไฟฟ้า เหยิงคิมอีก 10-12 สาขา เพื่อกระตุ้นการขายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นกลุ่ม ที่ดีมานด์ลดลงไปมากในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกันมี Go! Mall ที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง 3-4 สาขา คาดว่าจะเปิดได้ใน 2Q67 และ Go! Hypermarket ซึ่งได้ที่ดินเพิ่ม 5-8 จุด และจะรีโนเวต-รีโมเดล Big C (เวียดนาม) เป็น Go! Mall และ Go! Hypermarket รวม 10 สาขา พร้อมอัปเดตความหลากหลายของผู้เช่าให้มากขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมทั้งปี 66 คาดว่ารายได้จะขยายตัว 12-15% และเป้า EBITDA ขยายตัว 18-20%
- ในเชิงกลยุทธ์ มองว่าราคาปรับตัวลงมาแรงกว่า 18.4%YTD และ laggard กลุ่มอุปโภคบริโภค เนื่องจากได้รับปัจจัยลบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในเวียดนาม และต้นทุนค่าไฟที่สูงขึ้นในไทย รวมถึงรับแรงกดดันหากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ แต่ทั้งนี้เรามองว่าช่วงที่เหลือของปี แนวโน้มค่าไฟที่จะปรับลดลงตามค่า ft ขณะที่สินค้ากลุ่มแฟชั่นในไทยและอิตาลี ยังเติบโตได้ดี ส่วนแนวโน้มการขึ้นค่าแรงจะกระทบจำกัดเพราะมีอัตราจ้างที่สูงกว่าขั้นต่ำอยู่แล้ว ขณะที่ในเวียดนามประเมินว่าเศรษฐกิจจะกลับมาดีขึ้น