

MARKET STRATEGY

สรุปลตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,534.81 จุด ลดลง 6,16 จุด (-0.40%) มูลค่าการซื้อขาย 46,658.70 ล้านบาท ปรับตัวลงสอดคล้องกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชียที่ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบ และกระทรวงพาณิชย์รายงานมูลค่าส่งออกหดตัวต่ำกว่าคาด
Research Highlight: เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง?//ประชุมกนง. คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.00%	
ตลาดกลับมามีความวิตกว่าเฟดจะยังคงขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง	<ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลจาก Fedwatch tool ระบุว่าตลาดพลิกกลับการคาดการณ์จากเดิมที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 14-15 มิ.ย. มาเป็นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.25-5.50% โดยมีน้ำหนักเพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนที่ 28.1% สู่ระดับ 60.7% เช้าวันนี้ มาจากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐซึ่งชี้ว่า เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องในเดือนเม.ย. รวมถึงความคืบหน้าในการเจรจาเพดานหนี้ของ 2 ผู้นำได้สำเร็จลดความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเกิด recession สะท้อนผ่าน US bond yield กลับชะลอตัวลง มีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันกล่าวว่าพวกเขาจะโหวตคัดค้านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้ฉบับนี้ ทั้งนี้ สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐจะโหวตร่างกฎหมายดังกล่าวในวันพุธที่ 31 พ.ค. ก่อนที่จะส่งต่อเข้าสู่การพิจารณาของวุฒิสภาสหรัฐ และหากวุฒิสภาให้ความเห็นชอบ ก็จะส่งต่อไปให้ประธาน.ไบเดนลงนามเป็นกฎหมายเพื่อให้มีผลบังคับใช้ต่อไป อย่างไรก็ตาม กระทบการผ่านกฎหมายดังกล่าวจะต้องเสร็จสิ้นก่อนสิ้นสายวันที่ 5 มิ.ย. มิฉะนั้นสหรัฐจะเผชิญกับการผิดนัดชำระหนี้ครั้งประวัติศาสตร์
ตัวเลขส่งออกไทย เม.ย. แย่กว่าคาด	<ul style="list-style-type: none"> ก.พาณิชย์ รายงานตัวเลขส่งออก เม.ย. หดตัวมากกว่าคาดที่ -2.0%YoY เป็น -7.6%YoY ซึ่งหดตัวแรงและต่อเนื่องจากมี.ค. ที่ -4.2%YoY ด้านนำเข้าหดตัวแรงและมากกว่าเดือนมี.ค. มาที่ -7.3%YoY ส่งผลให้ดุลการค้ายังขาดดุล 1.47 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ. ขาดดุลมากกว่าที่คาด ส่งผลให้ fund flow ยังไหลออกต่อเนื่อง ล่าสุดต่างชาติขายสุทธิ 9.6 หมื่นล้านบาท ส่งออกชะลอตัวลงจากการชะลอตัวของอุปสงค์จากประเทศคู่ค้า ท่ามกลางความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจและการค้าโลก อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณบวกที่สาคัญจากการส่งออกไปตลาดจีน ที่กลับมาขยายตัวในรอบ 11 เดือน โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าเกษตร-อาหาร คาดว่า การส่งออกในช่วงครึ่งปีหลังจะติดลบน้อยลง และจะกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ ยังคงเป้าหมายการส่งออกปีนี้จะขยายตัวได้ 1-2% ในเชิงกลยุทธ์เราชอบกลุ่มส่งออกที่ยังขยายตัวและได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า BTG TU CH
ทีมพรรคจัดตั้งรัฐบาลตั้ง 'คณะกรรมการประสานงานช่วงเปลี่ยนผ่าน'	<ul style="list-style-type: none"> คุณพิธา ได้แถลงตั้ง 'คณะกรรมการประสานงานช่วงเปลี่ยนผ่าน' เตรียมความพร้อมทำงานเพื่อประชาชนทันทีที่ได้รับรัฐบาลใหม่ ขณะที่ประเด็นการเลือกตน.ปร.สภา ยังไม่/ได้พูดคุย แต่ทำทีของทั้ง 2 พรรคใหญ่เป็นในเชิงบวก สร้างความเชื่อมั่นในว่าจะยังสามารถร่วมกันจัดตั้งรัฐบาลได้ ตลาดรอความชัดเจนในประเด็นทางการเมือง เชื่อว่าหาก กต. ประกาศรับรองผลได้ไว จะช่วยหนุนดัชนีหุ้นไทยได้ ในเชิงกลยุทธ์แนะนำกลุ่มหุ้นที่ได้ประโยชน์จากนโยบายของภาครัฐ เช่น ภาคการท่องเที่ยว (เชิงสุขภาพ) กลุ่มเทคโนโลยีและการเปลี่ยนเป็น Digitalization-Blockchain และ EV Ecosystem-Carbon credit
ตลาดคาด รพท. ขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งสุดท้าย สิ้นสุดวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น	<ul style="list-style-type: none"> คาดว่า รพท. อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งสุดท้ายในช่วงสิ้นเดือนนี้อีก 0.25% สู่ระดับ 2.00% และจากนั้นจะตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับดังกล่าวไปสักระยะ โดยได้สัญญาณบวกของภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวในภาคการท่องเที่ยวและการเปิดประเทศของจีน ดังนั้น รพท.จึงสามารถที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีกหนึ่งครั้ง แต่ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังมีอยู่แม้จะกลับเข้ามาสู่กรอบเป้าหมายเดือนมี.ค. ตามฐานที่สูงในปี 65 รวมถึงแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่คาดว่าจะทรงตัวไม่เกิน 90\$/บาร์เรล ขณะที่แรงกดดันจากการดำเนินนโยบายแบบตึงตัวของธ.กลางทั่วโลก เริ่มผ่อนคลายน้อยลง โดยเราเชื่อว่าอาจจะไม่เกิดการส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป ขณะที่ความเสี่ยงจากปัจจัยทางการเมืองและเฟดยังคงส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่จะทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง
ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 31 พ.ค. ไทย: ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก//ประชุม กนง.//Trade account จีน: PMI พ.ค. 1 มิ.ย. PMI สหรัฐ พ.ค. 2 มิ.ย. สหรัฐ: Average Hourly Earnings//Nonfarm Payrolls พ.ค.//อัตราว่างงาน พ.ค.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แนวโน้มตัว sideway เน้นยืนแนวรับ 1530-18 ไม่ควรต่ำกว่าลงมา หากยืนได้มั่นคง ลุ้นทดสอบแนวต้านเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ผ่านยืนมั่นคง เป็นโมเมนตัมบวก แนวต้านถัดไปที่ 1550 รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงแรง คาดว่ากลุ่มพลังงานจะจุดดัชนี ขณะที่กลุ่ม Anti-commodity จะได้ประโยชน์ รวมถึงกลุ่ม DELTA ปรับตัวขึ้นตาม หุ้นอินวิเตีย แนะนำ Selective buy ในกลุ่ม 1. คาดรพท. ส่งสัญญาณจบการขึ้นอัตราดอกเบี้ย AEONTS ASK MTC NCAP 2. รพท. ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัว KBANK BBL CPALL HMPRO TRUE BCP 3. กลุ่ม Defensive BDMS BH PR9 GULF SISB 4. กลุ่มเทคโนโลยี-จีนสัมพันธ์ BBIK DITTO INSET KCE HANA

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย 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	1,534.81	(6.16)	(0.40)	US		
SET50	926.91	(4.85)	(0.52)	Dow Jones	33,042.78	(50.56) (0.15)
MAI	483.56	(3.04)	(0.62)	Nasdaq	13,017.43	41.74 0.32
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,205.52	0.07 0.00
SET	18.3	1.5	3.1	Bitcoin	28,070.00	1,155.00 4.29
SET50	19.0	1.7	2.8	Europe		
MAI	67.3	2.5	1.4	UK	7,522.07	(105.13) (1.38)
	DAY	MTD	YTD	Germany	15,908.91	(43.82) (0.27)
SET (MB)	Investor Type			France	7,209.75	(94.06) (1.29)
Foreign	(3,064)	(31,288)	(96,049)	Russia	1,047.60	(16.58) (1.56)
Institution	2,008	29,716	36,058	Commodities		
Proprietary	(146)	(1,730)	(5,458)	WTI	69.57	(3.46) (0.05)
Retail	1,202	3,302	65,449	Brent	73.67	(3.38) (0.04)
SET50 Futures (contracts)				Natural Gas	2.18	0.15 6.69
Foreign	(28,697)	(21,256)	(206,700)	Newcastle Coal	140.65	(5.55) (3.95)
Institution	6,905	12,829	50,469	Gold	1,959.00	14.70 0.01
Retail	21,792	8,427	156,231	Silver	23.19	0.00 0.00
	Most Active Value			Aluminium	2,225.50	11.50 0.52
SET	Close	Chg	%Chg	Copper	7,955.00	157.00 1.97
KBANK	130.00	(2.50)	(0.02)	Zinc	2,236.00	100.00 4.47
CPALL	63.50	0.25	0.00	Rubber	153.50	(2.20) (1.43)
SCB	103.00	0.00	0.00	BDI	1,172.00	(43.00) (3.67)
AOT	70.75	0.25	0.00	White Sugar	697.00	11.50 1.65
DELTA	96.75	0.50	0.01	Money Markets & FX		
MAI	Close	Chg	%Chg	US2YY	4.45	(0.12) (2.63)
OTO	16.50	(7.10)	(0.30)	US10YY	3.68	(0.07) (1.90)
DITTO	32.75	2.50	0.08	US30YY	3.89	(0.02) (0.42)
XO	18.90	1.00	0.06	FED fund	5.25	0.00 0.00
BBIK	105.00	7.75	0.08	BOT rate	1.75	0.00 0.00
GLORY	3.20	0.10	0.03	Dollar index	104.06	(0.21) (0.20)
				USDTHB	34.65	0.02 0.06

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบในวันอังคาร (30 พ.ค.) หลังจากมีรายงานว่าสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรบางคนในพรรครีพับลิกันจะโหวตคัดค้านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้ อย่างไรก็ตาม การพุ่งขึ้นของหุ้นอินวิเดีย (Nvidia) เป็นปัจจัยหนุนดัชนี Nasdaq ปิดในแดนบวก

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบในวันอังคาร (30 พ.ค.) โดยถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน และนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของผลการลงมติข้อตกลงขยายเพดานหนี้ในรัฐสภาสหรัฐฯ

(O) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงหลุดจากระดับ 70 ดอลลาร์วันอังคาร (30 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนไม่มั่นใจว่าสภาต่อเกรสสหรัฐจะผ่านร่างกฎหมายการขยายเพดานหนี้หรือไม่ นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตรหรือโอเปกพลัส ในวันที่ 4 มิ.ย.

(O) สัญญาทองคำตลาด COMEX บวกในวันอังคาร (30 พ.ค.) เนื่องจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐเป็นปัจจัยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาสภาต่อเกรสสหรัฐลงมติร่างกฎหมายปรับเพิ่มเพดานหนี้

หุ้นเคาะไป คุยไป...PR9

- แนวโน้ม 2Q66 จะยังเติบโตดี แม้ว่าไตรมาส 2 ของทุกปี ปกติจะเป็นช่วง Low season แต่ในปีนี้ได้รับอานิสงส์หลังช่วงสงกรานต์ที่มี Covid สายพันธุ์ใหม่ รวมถึงปริมาณผู้ป่วยเพิ่มสูงขึ้น ทั้ง IPD และ OPD รวมถึงเริ่มเห็นผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะคนจีน เนื่องจากโรงพยาบาลตั้งอยู่ในย่านที่คนจีนพักอาศัยโดยคนจีนเดินทางมารักษา ในส่วนของการตรวจสุขภาพ, เสริมความงาม และผู้มีบุตรยาก (IVF) และแผนกเฉพาะทางต่างๆ ที่เชื่อมต่อกับระบบ Telemedicine ที่สามารถปรึกษาแพทย์ได้จากทุกที่ทั่วโลก ปัจจุบันสัดส่วนคนใช้ต่างชาติอยู่ที่ 13% และสัดส่วนคนใช้ในประเทศอยู่ที่ 87%
- ส่วนเป้ารายได้ปีตั้งเป้าเติบโต 12% จากปี 65 สูงระดับ 5.1 พันล้านบาท โดยการขยายตลาดต่างประเทศ อาทิ กัมพูชา พม่า ลาว มากขึ้น และเปิดตลาดใหม่ตะวันออกกลาง พร้อมทั้งบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมรีโนเวทแผนก International Center สำหรับรองรับผู้ป่วยต่างชาติที่มีแนวโน้มขยายตัวในปี
- ด้านงบ 1Q66 รายงานกำไรสุทธิ 108.8 ล้านบาท ลดลง 30.7%YoY โดยรายได้ทรงตัว แม้ว่าจะไม่มีรายได้เกี่ยวกับโควิด-19 และฉีควัดซีนเข้ามาเสริม แต่ได้ผลบวกจากการขยายตัวของ OPD และ IPD และผู้ป่วยแผนกเฉพาะทาง รวมถึงกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน แต่ EBITDA margin ลดลงเหลือเหลือ 20.9% จากปีก่อนที่ 27.4% จากค่าใช้จ่ายบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น
- ในเชิง sentiment มองว่า PR9 เป็นหนึ่งในหุ้นที่ถูกคาดหวังให้ปรับตัวขึ้นจากธีม Election play ที่มีความเกี่ยวข้องกับบุคคลทางการเมือง แต่หลังจากการเลือกตั้งราคาปรับตัวลงแรงกว่า 15.5% มองว่าเป็นจังหวะสะสมเนื่องจากไม่ได้เกี่ยวข้องกับเชิงปัจจัยพื้นฐาน ประกอบกับ valuation ปัจจุบัน ซื้อขายบน PE เพียง 27 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่ม และปรับตัวลงจากระดับ 29 เท่าในช่วง 1Q66

Source : Bloomberg