

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวานนี้	SETI ปิดที่ 1,571.13 จุด ลดลง 22.92 จุด (-1.44%) มูลค่าการซื้อขาย 48,882.58 ล้านบาท ถูกกดดันจากแรงขายหุ้น Big Cap, โอกาสการลดดอกเบี้ยของเฟดที่ชะลอลง รวมถึงแรงกดดันจากความกังวล Recession ของเศรษฐกิจโลก
Research Highlight: SET แกว่งตัว sideways ในกรอบ 1560-1588 การซื้อขายชะลอตัวเนื่องจากใกล้วันหยุดยาว	
Non-farm pay roll อีก 1 ดัชนีที่ตลาดให้น้ำหนัก	<ul style="list-style-type: none"> ติดตามการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร สหรัฐ (มี.ค.) โดยตลาดคาดว่าอยู่ที่ระดับ 2.39 แสนตำแหน่ง ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ 3.11 แสนตำแหน่ง หลังจากช่วงต้นสัปดาห์ได้รายงานตัวเลข JOLTS Job Openings (ก.พ.) ลดลงกว่าคาด ซึ่งบ่งชี้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐกำลังชะลอตัวลง อันเป็นผลมาจากการที่เฟด ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกหลายครั้งในช่วงที่ผ่านมา หากออกมาตามคาดจะช่วยหนุนให้เฟดตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม FOMC 2-3 พ.ค. นี้
กระทรวงพาณิชย์ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อ หลังรายงาน CPI มี.ค. ต่ำคาด	<ul style="list-style-type: none"> ก.พาณิชย์ รายงานอัตราเงินเฟ้อ มี.ค. +2.83% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่า 3.2-3.3% และต่ำที่สุดในรอบ 15 เดือน ด้าน Core CPI มี.ค. ขยายตัวเพียง 1.75%YoY ส่วนภาพ 1Q66 อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยขยายตัว 3.88% ทั้งนี้ได้ให้แนวโน้มในช่วงที่เหลือของปี อัตราเงินเฟ้อจะเข้าสู่กรอบ ธปท. ได้ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ปี 66 เป็น 1.7-2.7% จากเดิม 2.0-3.0% เนื่องจากมองว่าราคามันดิบในตลาดโลกจะไม่ปรับตัวขึ้นเท่าปีก่อน ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นทำให้ต้นทุนการนำเข้าน้ำมันดิบและวัตถุดิบต่างๆลดลง ส่งผลทำให้ราคาสินค้าและบริการมีแนวโน้มปรับตัวลดลง อีกทั้งยังคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่ 2 นี้มีแนวโน้มชะลอตัวลง YoY จากฐานที่สูงในปีก่อน เรามองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย รวมถึงแรงกดดันของ กนง. ที่เราให้น้ำหนักมากกว่า 50% จะยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย และมองว่าที่ระดับ 1.75% เป็นจุดสูงสุดของวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น คาดว่าจะทำให้กำลังซื้อภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้น โดยเราชอบกลุ่มค่าปลีก-ศูนย์การค้า จากกำลังซื้อของประชาชนที่มากขึ้น การเข้าสู่ช่วงเทศกาล และสภาพอากาศร้อนที่ส่งเสริมให้คนเข้าห้างมากขึ้น แนะนำสะสมหุ้นค่าปลีก : CPALL CRCMAKRO CPN BJC
Update ผลการชนะประมูลโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	<ul style="list-style-type: none"> กกพ.ประกาศรายชื่อผู้ผ่านการพิจารณาคัดเลือกจำนวน 175 โครงการ จาก 386 โครงการ รวมปริมาณเสนอขาย 4,852.26 MW จากกำหนดที่ 5,203 MW GULF และ GUNKUL ชนะการประมูลมากที่สุด โดย GULFชนะประมูล 27 โครงการ 1,623.91 MW ส่วน GUNKUL ชนะประมูล 17 โครงการ 832.4 MW ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าจะหนุนให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมากกว่า 3 พันล้านบาท สำหรับ GULF และ มากกว่า 1 พันล้านบาท สำหรับ GUNKUL ด้านประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม ที่มีค่า FiT 6.08 บาท/หน่วย พบว่า ETC ชนะการประมูลมากที่สุด 10 โครงการ 80 MW ประเมินการสร้างกำไรสุทธิเพิ่มเติมได้มากกว่า 20 ล้านบาท เมื่ออิง EIRR ราว 18-20%
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> 12 เม.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค (มี.ค.) // น้ำมันดิบคงคลัง 13 เม.ย. รายงานการประชุมของ FOMC // ดัชนีราคาผู้ผลิต (มี.ค.) 14 เม.ย. ดัชนียอดขายปลีก (มี.ค.)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว side way แนวรับ 1561/1550 แนวต้าน 1588/1596 เข้าใกล้วันหยุดยาวของไทยและต่างประเทศอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง ขณะที่ในสัปดาห์นี้-หน้า มีช่วงคาบเกี่ยววันหยุดยาวทั้งของไทยและต่างประเทศอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง 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 กลุ่ม Defensive CHG BCH BDMS SISB RATCH GULF ADVANC

ASL Research Team

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

ปณณวิชย์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิฤตศุภภัค นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,571.13	(22.92)	(1.44)	US			
SET50	946.12	(15.15)	(1.58)	Dow Jones	33,485.29	2.57	0.01
MAI	527.00	(9.39)	(1.75)	Nasdaq	12,087.96	91.10	0.76
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,105.02	14.64	0.36
SET	18.8	1.6	3.0	Bitcoin	28,375.00	110.00	0.39
SET50	19.5	1.8	2.7	Europe			
MAI	64.8	2.8	1.3	UK	7,741.56	78.62	1.03
Investor Type				Germany	15,597.89	77.72	0.50
	DAY	MTD	YTD	France	7,324.75	8.45	0.12
SET (MB)				Russia	967.11	(20.40)	(2.07)
Foreign	(1,053)	(1,084)	(57,960)	Commodities			
Institution	(1,773)	(2,501)	3,019	WTI	80.43	0.10	0.00
Proprietary	180	1,519	(1,678)	Brent	84.69	(0.03)	(0.00)
Retail	2,646	2,066	56,620	Natural Gas	2.01	(0.14)	(6.68)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	193.75	(4.25)	(2.15)
Foreign	(9,268)	(39,020)	(146,250)	Gold	2,007.80	(12.40)	(0.01)
Institution	3,976	14,978	52,579	Silver	24.97	0.04	0.00
Retail	5,292	24,042	93,671	Aluminium	2,353.00	(40.00)	(1.67)
Most Active Value				Copper	8,784.00	(146.00)	(1.63)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,830.00	(43.00)	(1.50)
KBANK	129.50	(2.00)	(0.02)	Rubber	154.80	(3.10)	(1.96)
CPALL	61.25	0.00	0.00	BDI	1,560.00	35.00	2.30
PTTEP	159.50	(1.00)	(0.01)	Money Markets & FX			
MAI	Close	Chg	%Chg	US2Y	3.84	0.08	2.08
DEXON	4.12	(0.10)	(0.02)	US10Y	3.31	0.01	0.33
MASTER	81.00	0.00	0.00	US30Y	3.55	(0.01)	(0.26)
KLINIQ	39.50	(0.75)	(0.02)	FED fund	5.00	0.00	0.00
				BOT rate	1.75	0.00	0.00
				Dollar index	101.92	0.04	0.04
				USDTHB	34.07	0.01	0.02

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเล็กน้อยโดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร, กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และกลุ่มเดินทาง ซึ่งช่วยบรรเทาความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯหลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ซบเซา

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวกและทำสถิติปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์ติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 โดยได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลงมากกว่าคาด และกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯในวันนี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด)

หุ้นเคาะไป คุยไป..CK

- CK ประเมินแนวโน้มผลประกอบการปี 66 จะทำ New high ต่อเนื่องตาม backlog ที่ทำสถิติสูงสุดในรอบ 50 ปี หลังรถไฟฟ้าสายสีส้มที่ BEM เป็นผู้ชนะการคัดเลือกและผู้รับเหมาได้แก่ CK ที่มีประสบการณ์ในการก่อสร้าง Mega project หลายโครงการ จึงประเมินว่ามีโอกาสสูงที่จะสามารถเปิดให้บริการได้ภายใน 3 ปีครึ่ง ก่อนกำหนดตามสัญญา ขณะที่ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการเจรจากับภาครัฐเช่นโครงการ Double Deck กับ กทพ., โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน – ราษฎร์บูรณะ ที่ BEM พร้อมเข้าเจรจา และหากได้รับการคัดเลือกจะหนุน Backlog ของ CK ต่อเนื่อง และงานก่อสร้างโครงการ Luang Prabang Hydropower ของ CKP ที่ได้เจรจาข้อตกลงการซื้อขายไฟฟ้าเสร็จสิ้นแล้ว คาดว่าจะเริ่มงานก่อนสร้างได้ภายในปีนี้ ส่งผลให้ Backlog ไตรมาสแรกปี 2566 ทะลุกว่า 150,000 ล้านบาท และจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มที่คาดว่า BEM จะลงนามได้ใน 3Q จะทำให้ backlog เพิ่มขึ้นไปสู่ระดับ 250,000 ล้านบาท ทำ New high และจะ secured รายได้ไปอีก 7-8 ปีราว 2.5-3.0 หมื่นล้านบาท ด้วย GPM ราว 7-8%
- นอกจากนี้ยังมี upside จากโอกาสที่เข้ารับงานจากโครงการทางด่วนและรถไฟฟ้าส่วนต่อขยายสายต่างๆในอนาคต และงานประมูลโครงการอื่นๆ อาทิ โครงการ Airport โครงการ Double Track โครงการ Motorway
- ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่า CK โดดเด่นด้วย backlog ที่แข็งแกร่ง และได้านิสงค์ช่วงการเลือกตั้ง หลังจากจัดตั้งรัฐบาลประเมินว่าโครงการขนาดใหญ่หลายแห่ง จะเริ่มเปิดตัวและทยอยก่อสร้างมากขึ้น ประกอบกับแรงกดดันด้านแรงงานที่ลดลง และต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่ดีขึ้น ช่วยหนุนให้มาร์จิ้นยังมี room ให้ขยายตัวได้บ้าง