

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SETI ปิดที่ 1,533.30 จุด เพิ่มขึ้น 4.87 จุด (+0.32%) มูลค่าการซื้อขาย 54,974.69 ล้านบาท มีแรงซื้อกลับ และตัวเลขเงินเฟ้อของไทยเดือนเม.ย. 66 ออกมาดีเกินกว่าที่ตลาดคาดไว้เล็กน้อย เป็นสัญญาณชะลอตัวต่อเนื่องส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นด้วย
Research Highlight: เฟดส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย//เข้าสู่ช่วงโค้งสุดท้ายการเลือกตั้ง	
เฟดส่งสัญญาณยุติวงจรรักษาอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ตามคาด แต่ทั้งนี้ได้ส่งสัญญาณการยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าจะระดับเงินเฟ้อปัจจุบันยังสูงกว่าเป้าหมายของเฟดอย่างไรก็ดี ตลาดให้น้ำหนักว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างรวดเร็วที่สุดในการประชุม FOMC รอบเดือนก.ย. นี้ CME FedWatch Tool ล่าสุดที่บ่งชี้ว่า ผู้ลงทุนในตลาดการเงินให้น้ำหนัก 92.6% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปวันที่ 14-15 มิถุนายนนี้ ด้านตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น 253,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย. มากกว่าการคาด แม้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงและเกิดวิกฤติภาคธนาคาร นอกจากนี้อัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 3.4% ต่ำกว่าคาด สะท้อนภาพตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง เรามองเป็นบวกต่อจากความคาดหวัง soft landing ของเศรษฐกิจสหรัฐ ที่จะทำให้ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจอื่นทั่วโลกลดลง ขณะที่เราประเมินว่าวัฏจักรการลดดอกเบี้ยของเฟด รอบนี้อาจช้ากว่าหลายรอบอื่นๆ เนื่องจากจะต้องระมัดระวังการควบคุมราคาพลังงานไม่ให้กระทบต่ออัตราเงินเฟ้อสหรัฐในอนาคต หลัง OPEC+ ประกาศลดการผลิตน้ำมันอีกประมาณ 1.16 ล้านบาร์เรลต่อวัน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายนไปจนถึงสิ้นปี 2566
ECB ประกาศขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด	<ul style="list-style-type: none"> ECB ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สอดคล้องกับผลการประชุมเฟด แต่แตกต่างตรงที่ ECB จะยังคงเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนพุ่งแตะ 7.0% ในเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้นจากระดับ 6.9% ในเดือนมี.ค. หลังจากปรับตัวลงเป็นเวลาหลายเดือน ขณะที่ IMF คาดการณ์ว่า เงินเฟ้อในยูโรโซนจะยังไม่ปรับตัวลงสู่เป้าหมาย 2% ของ ECB จนกว่าจะถึงปี 2568
อัตราเงินเฟ้อไทยต่ำกว่าคาด	<ul style="list-style-type: none"> ก.พาณิชย์รายงานตัวเลขเงินเฟ้อ เม.ย. ออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อยอยู่ที่ 2.67% ต่ำสุดในรอบ 16 เดือน ตามราคาน้ำมันลดลง-สินค้าหมวดอาหารชะลอลง โดยเรามองว่ายังมีแนวโน้มที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งมาจากฐานที่สูงในช่วง เม.ย.-ต.ค.65 แม้คาดว่าจะมีแรงกดดันด้านอุปสงค์จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวมากและเร็วกว่าคาด ทั้งนี้เรายังมองว่า กนง. จะยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งสู่ระดับ 2.00% ในการประชุม 31 พ.ค. นี้ ก่อนจะคงดอกเบี้ยต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2566 หลังเริ่มเห็นอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายมากขึ้น ขณะที่ค่าเงินบาทอาจได้แรงหนุนทำให้แข็งค่าขึ้นบ้างจากการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงการส่งสัญญาณของรูปท. ในการประชุมครั้งก่อนมีลักษณะที่ hawkish แนวโน้มเศรษฐกิจยังฟื้นตัวดี แต่ทั้งนี้เราคาดหวังการส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง ประกอบเข้าสู่กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 1-3% แล้ว เป็น sentiment เชิงบวกต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจและกำลังซื้อ เป็นบวกต่อกลุ่มการอุปโภค-บริโภค เราชอบ CPALL MAKRO OSP MTC
ติดตาม	<ul style="list-style-type: none"> 10 พ.ค. CPI สหรัฐฯ เม.ย. 11 พ.ค. PPI สหรัฐฯ เม.ย. // CPI จีน เม.ย.
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แนวโน้มขึ้นทดสอบแนวต้าน 1544/1550 เป็นกรอบพิจารณาหลัก ผ่านยืนยันมั่นคงจะเริ่มเห็นสัญญาณกลับตัวขึ้น แนวรับหลัก 1528/1518 ไม่ต่ำกว่า ความเสี่ยงของลงยังจำกัด ได้แรงหนุนจากเฟดส่งสัญญาณยุติการขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้แนวโน้มของกนง. จะยังปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแต่สะท้อนภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ขณะที่เข้าสู่ช่วงประกาศงบ 1Q66 และยังได้แรงหนุนจากการเป็นโค้งสุดท้ายของการเลือกตั้ง แนะนำ Selective buy 1. Earning play โดยแนวโน้มผลประกอบการแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่กลุ่มที่คาดว่างบ 1Q66 ออกมาดี YoY เราชอบ OSP BJC ADVANC และอีกกลุ่มได้แก่งบ 1Q66 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี ก่อนจะฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี เราชอบ MINT AOT 2. Election rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศัศดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg	Close	Chg	%Chg
SET	1,533.30	4.87	0.32	US		
SET50	929.50	2.49	0.27	Dow Jones	33,674.38	546.64 1.65
MAI	499.36	5.30	1.07	Nasdaq	12,235.41	269.01 2.25
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,136.25	75.03 1.85
SET	18.2	1.5	3.1	Bitcoin	28,850.00	935.00 3.35
SET50	18.9	1.8	2.7	Europe		
MAI	60.5	2.6	1.4	UK	7,778.38	75.74 0.98
Investor Type				Germany	15,961.02	226.78 1.44
	DAY	MTD	YTD	France	7,432.93	92.16 1.26
SET (MB)				Russia	1,033.68	14.96 1.47
Foreign	(1,896)	(409)	(65,171)	Commodities		
Institution	2,720	2,313	8,655	WTI	71.27	0.10 (1.00)
Proprietary	57	(629)	(4,357)	Brent	75.27	0.04 (1.00)
Retail	(881)	(1,276)	60,872	Natural Gas	2.10	0.04 1.71
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	170.65	(1.00) (0.59)
Foreign	(18,113)	(8,314)	(193,758)	Gold	2,015.94	(34.96) (0.02)
Institution	7,429	6,073	43,713	Silver	25.64	(0.08) (0.31)
Retail	10,684	2,241	150,045	Aluminium	2,342.00	(36.00) (1.54)
Most Active Value				Copper	8,516.00	39.00 0.46
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,612.50	0.50 0.02
PTT	30.50	(0.50)	(0.02)	Rubber	153.00	(0.60) (0.39)
PTTEP	145.50	(3.00)	(0.02)	BDI	1,545.00	13.00 0.84
KTB	18.30	0.20	0.01	White Sugar	711.60	(18.00) (2.53)
MAI	Close	Chg	%Chg	Money Markets & FX		
MASTER	78.00	(1.00)	(0.01)	US2Y	3.91	0.14 3.60
OTO	19.00	0.10	0.01	US10Y	3.44	0.05 1.61
PLT	1.19	0.00	0.00	US30Y	3.76	0.02 0.50
				FED fund	5.25	0.25 5.00
				BOT rate	1.75	0.00 0.00
				Dollar index	101.28	(0.17) (0.16)
				USDTHB	33.86	(0.01) (0.02)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (5 พ.ค.) ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นคิดเป็นเปอร์เซ็นต์มากที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 6 ม.ค. โดยได้แรงหนุนจากการที่ราคาหุ้นแอปเปิลพุ่งขึ้นมากกว่า 4% หลังการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใส และจากข้อมูลที่บ่งชี้ว่า ตลาดแรงงานสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกในวันศุกร์ (5 พ.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นเอสเอสบีซี และหุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันที่ติดตัวขึ้น

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นในวันศุกร์ (5 พ.ค.) เนื่องจากนักลงทุนขารับการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯ และคลายความวิตกเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดร่วงลงในวันศุกร์ (5 พ.ค.) เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งของสหรัฐฯในเดือนเม.ย.ทำให้เกิดความวิตกว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก ซึ่งจะลดความน่าสนใจในการลงทุนทองคำ

หุ้นเคาะไป คอยไป..MEGA

- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 66 เติบโตต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 5% จากยอดขายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีแรงหนุนจากจีนเปิดประเทศ หนูนยอดขายยาที่เกี่ยวข้องกับโควิด เช่น ยาแก้ปวด แก้ไข และอยู่ในระหว่างการพัฒนาและยื่นรอขึ้นทะเบียนมากกว่า 170 รายการ (SKUs) จากปัจจุบัน 350-400 รายการ ขณะที่ port กว่า 80% เป็นแบรนด์ของบริษัทเอง ทำให้มีมาร์จิ้นที่ดี (Overall 44-45%, Mega We Care 67% และ Maxxcare 17.5%) ขณะที่เร่งกดดันด้านต้นทุนพลังงาน ต้นทุนการเงินที่เข้าไปใกล้ปลายทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- ด้านความเสี่ยงของสถานการณ์การเมืองในเมียนมาร์ ยังมีความไม่แน่นอน และระบียบในการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคและบริโภคจะมีความยากมากขึ้น แต่เชื่อว่าดีขึ้นจากปีที่แล้ว ด้านโรงงานในอินโดฯ ยังเปิดตามแผน 2Q66 ตั้งเป้าหมายในระยะ 4-5 ปีจากนี้จะทำได้เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 30-50 ล้านดอลลาร์ เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ Tablet Hard/Soft Gel และยามะเร็ง เน้นลูกค้ารายย่อยและโรงพยาบาลในประเทศอินโดฯ เป็นหลัก
- ในเชิง Valuation ซื้อขายกันที่ PER ที่ 16 เท่า เทียบกับตลาดที่ 19.2 เท่า ถือว่าราคาซื้อขายต่ำกว่าตลาด และยิ่ง laggard กว่าโดยระดับราคาของ MEGA ปรับตัวลงมากกว่า 12%YTD