

ยังอยู่กับความไม่แน่นอน

ตลาด SET วันนี้แกว่ง “Sideways” ในกรอบ 1530-1550 จุดปัจจัยภายในระยะสั้นยังคงอยู่กับความไม่แน่นอนของการจัดตั้งรัฐบาล ขณะที่ปัจจัยภายนอก ตัวเลขค่าปลีกสหรัฐฯที่ต่ำคาด และความไม่ชัดเจนของประเด็นเพดานหนี้สหรัฐฯ ยังกดดันสั้น อย่างไรก็ตามปัจจัยหนุนระยะสั้นที่มีแนวโน้มกำไรเติบโตเด่น โดยวันนี้แนะนำ “ICHI”

ทิศทางการลงทุนหลังการเลือกตั้ง ยังมีความไม่แน่นอนของการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ส่งผลให้ SET ย่อราว -1.4% โดยพบว่ามีแรงขายสุทธิในช่วง 2 วันที่ผ่านมาทั้งจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ (-797 ล้านบาท), Proprietary Trader (-274 ล้านบาท) รวมถึงนักลงทุนต่างชาติ (-1800 ล้านบาท) โดยต่างชาติมีการขายต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน ดังนั้นภาพในระยะสั้นคงต้องจับตาดูการจัดตั้งรัฐบาลในกรอบระยะเวลาไม่เกิน 60 วัน ซึ่งระหว่างทางมีหลายสิ่งที่ต้องติดตาม เช่น การรับรองผลการเลือกตั้งของ กกต. ในแต่ละเขต, การตัดสิทธิ์ความผิดรายบุคคล, การจับขั้วทางการเมือง, รวมถึงการเตรียมความพร้อมสู่การเสนอชื่อนายกรัฐมนตรี ซึ่งจำเป็นต้องได้เสียงรับรองเกินกึ่งหนึ่งของ สส. และ สว.รวมกัน (376 เสียง) ดังนั้นปัจจัยในประเทศเหล่านี้อาจยังเป็นปัจจัยที่จำกัด Upside ของตลาดในระยะสั้น

ส่วนด้านความไม่แน่นอนในต่างประเทศ มีทั้งประเด็นเพดานหนี้สหรัฐฯ ซึ่งการหารือเมื่อคืนที่ผ่านมาของ นายโจ ไบเดน กับทางด้านนายเควิน ผู้นำสภาครองเกรส ก็ยังไม่ได้บทสรุปที่ชัดเจน แต่อย่างไรก็ดีเราเชื่อว่าปัจจัยนี้จะค่อยๆปลดล็อกได้ในช่วงปลายเดือน พ.ค. ซึ่งเป็นเส้นตาย อีกทั้งตลาดยังกังวลต่อการดำเนินดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ หลังประธาน FED หลายสาขายังเน้นการคงดอกเบี้ยต่อเนื่อง ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนในระยะสั้นอาจไม่จำเป็นต้องรับโลว์ราคา แต่มองจังหวะตลาดย่อตัวเป็นโอกาสในการย่อตั้งรับ

วิจิตร อารยะพิศิษฐ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #44799

Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : ICHI

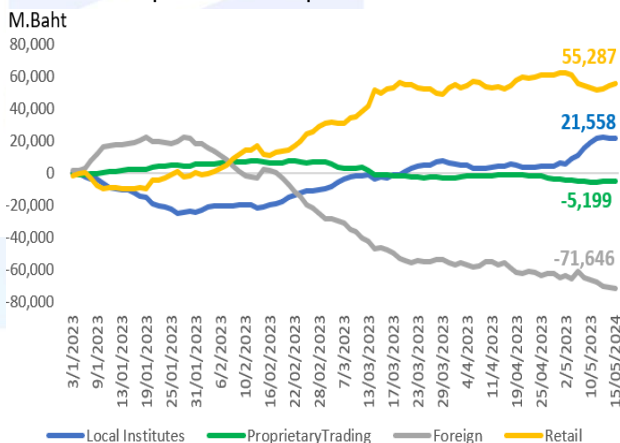
ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

15.00

- คาดแนวโน้มกำไร 2Q23 มีโอกาสทำจุดสูงสุดใหม่จากยอดขายที่เร่งขึ้นตามอานิสงส์อากาศร้อน โดยคาดอัตราการใช้เครื่องจักร เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 69% จากช่วง 1Q23 ที่ 62%
- คาดอัตรากำไรขั้นต้นช่วง 2Q23 เร่งขึ้นสู่ระดับ 21.5% จากเดิม 1Q23 ที่ 20.8%
- เป้าหมายกลุ่มลูกค้า OEM ปี 2023 มีแนวโน้มสู่ระดับ 240 ล้านบาท จากเป้าเดิมที่ 100 ล้านบาท

Pic of the day

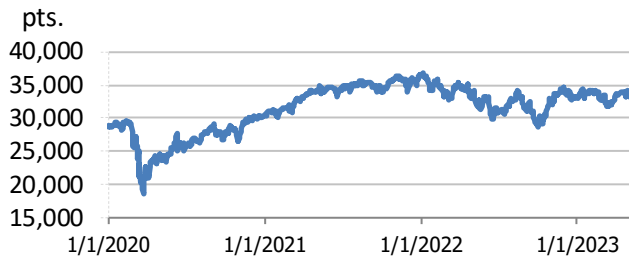
การซื้อขายหุ้นของนักลงทุนแต่ละประเภทในปี 2023



Eyes On

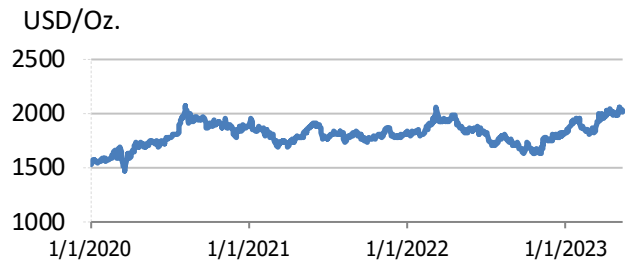
- 17 พ.ค. ยอดการสร้างบ้าน เม.ย. ของ US, เงินเฟ้อ CPI & Core CPI ของ ยูโรโซน
- 18 พ.ค. ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของ US, ยอดขายบ้านมือสอง US

Dow Jones 33012.15 **-336.46** **-1.01%**



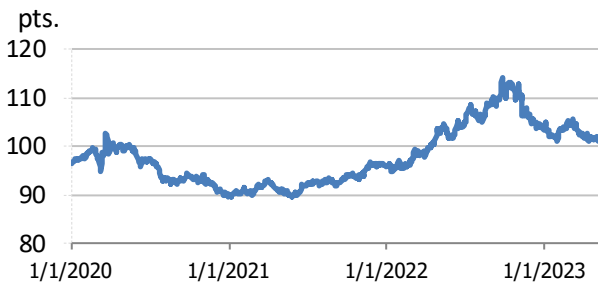
ที่มา : Bloomberg

Gold 1988.24 **-27.49** **-1.36%**



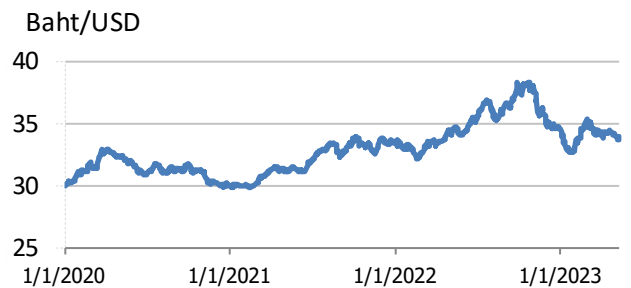
ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 102.60 **0.18** **0.18%**



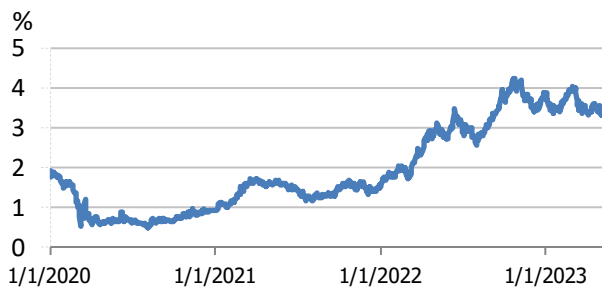
ที่มา : Bloomberg

USDTHB 34.10 **0.33** **0.97%**



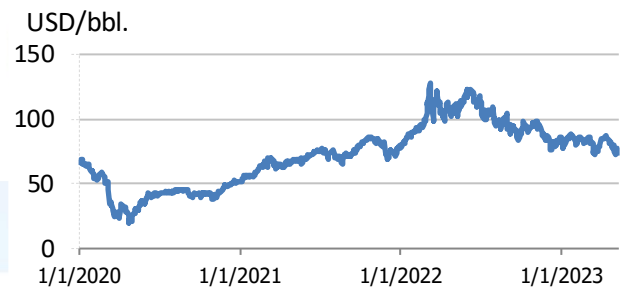
ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 3.54 **0.03** **0.91%**



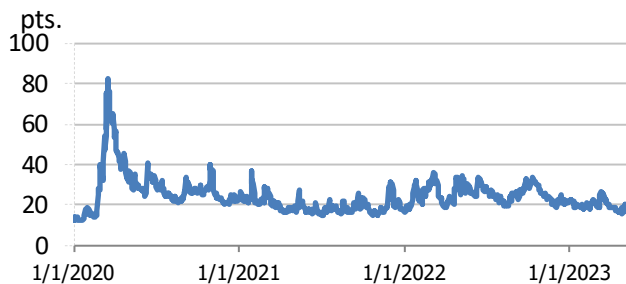
ที่มา : Bloomberg

Brent 74.66 **-0.83** **-1.10%**



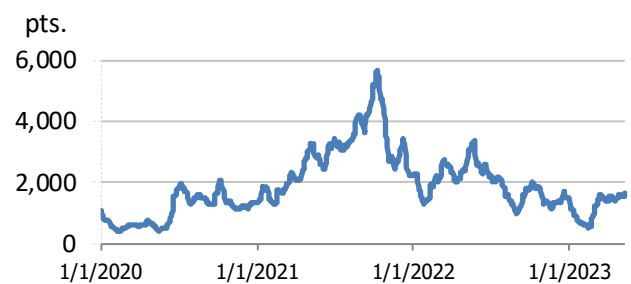
ที่มา : Bloomberg

VIX Index 17.98 **0.87** **5.08%**



ที่มา : Bloomberg

BDI Index 1476.00 **-46.00** **-3.02%**



ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิค ซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิวอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิวอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้อำนาจ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าที่กล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้ผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้าที่เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิวอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิวอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิวอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิวอเรเตอร์ ทำหนึ่งทำใด หรือมากกว่าหนึ่งทำ สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิวอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิวอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิวอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิวอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

- ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%
- ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%
- ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

