

“QT ยังไม่น่าไว้วางใจ มาเที่ยวไทยดีกว่า”



- ❖ **ติดตาม QT ยังไม่น่าไว้วางใจ:** แม้รายงานการประชุมเฟดรอบวันที่ 3-4 พ.ค. 65 ไม่ได้เห็นสัญญาณในเชิง Hawkish มากกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลลงในช่วงสั้น อย่างไรก็ตามประเด็นที่เฟดจะเริ่มทำ QT ตั้งแต่เดือน มิ.ย. 65 นี้ คาดจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมของตลาดหุ้นทั่วโลก หลังขนาดงบดุลของเฟดขยายขึ้นไปถึงระดับ 9 ล้านล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเม็ดเงินในการทำรอบนี้เริ่มต้นที่ 4.75 หมื่นล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน เป็นเวลา 3 เดือน และเพิ่มเป็น 9.5 หมื่นล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน ซึ่งมากกว่า QT รอบก่อนช่วงปี 60 ที่เริ่มต้น 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน และค่อยๆ เพิ่มขึ้นไปสูงสุดที่ 5 หมื่นล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน โดยผลกระทบต่อดัชนีตลาดหุ้นไทย เบื้องต้นพบว่าการทำ QT รอบก่อน SET Index ปรับลงราว 8-10% จากวันแรกที่เริ่มการทำ QT ดังนั้นหากเทียบเคียงกับรอบดังกล่าว คาดว่า QT รอบนี้มีโอกาสเปิด downside ของดัชนี SET Index ลงไปที่ระดับ 1,500 จุด
- ❖ **เปิดประเทศยังหนุ่หนุ่:** ทางฝ่ายยังให้น้ำหนักต่อการผ่อนคลายล็อกดาวน์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะในเมืองเชียงใหม่ ประเทศจีนที่คาดว่าจะกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับมาคึกคักตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 65 ช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ขณะที่ญี่ปุ่นเตรียมจะเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวจาก 36 ประเทศในรูปแบบแพ็คเกจทัวร์พร้อมมัคคุเทศก์อีกครั้งตั้งแต่วันที่ 10 มิ.ย. 65 เป็นต้นไป ในส่วนของไทย นอกจากการผ่อนคลายกิจกรรมมากขึ้นแล้ว ล่าสุด สธ. เตรียมเสนอ ศบค. ให้ 31 จังหวัดที่อยู่ในพื้นที่โซนสีเขียวและสีฟ้าสามารถถอดแมสก์ได้ มองเป็นแรงหนุนต่อ sentiment หุ่นท่องเที่ยว เปิดเมืองต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสถานการณ์โรคฝีดาษลิงที่เริ่มพบผู้ติดเชื้อในหลายประเทศมากขึ้น แม้ไทยยังไม่พบผู้ติดเชื้อ แต่ทาง สธ. ได้จัดให้เป็น “โรคติดต่อเฝ้าระวัง” ยังไม่ยกระดับเป็นโรคติดต่ออันตราย
- ❖ **ปรับพอร์ตรับ MSCI:** เก็งกำไรหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ได้แก่ JMT ที่ถูกปรับเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Standard และหุ้นที่เพิ่มน้ำหนัก (BDMS, EA, OSP, BGRIM) มีผลวันที่ 30 พ.ค. 65



SET Strategy

- ❖ คาด SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1610-1650 จุด ท่ามกลางความกังวลที่ต้องติดตามประเด็นการทำ QT ที่จะเริ่มต้นขึ้นตั้งแต่เดือน มิ.ย. 65 อย่างไรก็ตามการเปิดประเทศของทั้งในและต่างประเทศคาดว่าจะช่วยประคอง SETI ให้รักษาโมเมนตัมทางขึ้นไว้ก่อนได้
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายยังคงแนะนำลงทุนในธีม 1) เปิดเมือง เปิดประเทศจากการผ่อนคลายล็อกดาวน์ ได้แก่ หุ่นกลุ่มค้าปลีก โรงแรม สื่อสิ่งพิมพ์ และการเงิน และ 2) หุ่นกลุ่มธนาคารที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

STRATEGIST

PICKS



➤ KBANK

- รับประโยชน์ทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น หลังเกาหลีใต้ปรับขึ้น 0.25%
- NVDR กลับมาซื้อหุ้นราคาในทางขึ้นต่อ

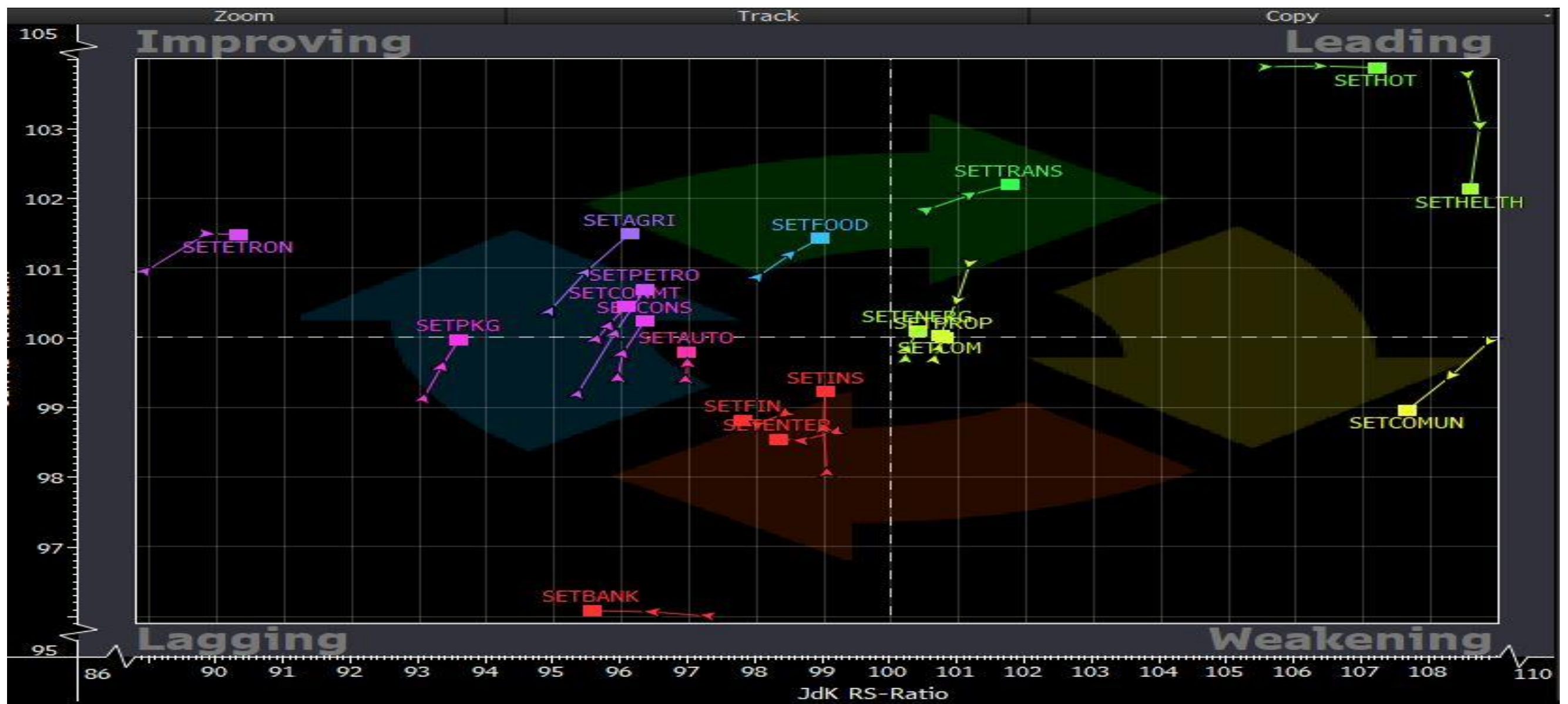


➤ CENTEL

- รับผ่อนคลายมาตรการจาก ศบค. หนุนการท่องเที่ยวกลับมาคึกคัก
- ผู้บริหารมั่นใจ 2Q65 เติบโตต่อ ตั้งเป้าอัตราเข้าพักปีนี้ที่ 40-50%

Relative Rotation Graph

30 พฤษภาคม – 2 มิถุนายน 2565



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Improving	GFPT, NER	Health Care Service	Leading	EKH, BCH, CHG
Automotive	Improving		ICT	Weakening	
Banking	Lagging		Insurance	Lagging	
Commerce	Weakening		Media & Publishing	Weakening	
Construction Material	Improving	EPG, VNG	Petrochemicals & Chemical	Improving	IVL, GGC
Construction Service	Improving	PYLON, CK, SEAFCO	Packaging	Improving	SCGP
Energy & Utilities	Improving	PTTEP, SPRC, TOP	Property Development	Weakening	
Electronic Components	Improving	KCE, HANA	Tourism & Leisure	Leading	ERW, SHR
Finance & Securites	Lagging		Transportation & Logistic	Leading	AOT, JWD, III
Food & Beverage	Leading	ICHI, OSP, MINT, NRF			

Leading Quadrant
Weakening Quadrant
Improving Quadrant
Lagging Quadrant

คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง
คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง (อยู่ในช่วงพักตัว)
คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง (ล้นกลับตัวขึ้น)
คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง

KCE

ทะลุ Channel ลุ่ยกกรอบเป็นรอบขึ้น



แนวรับ

63.00 / 61.50

แนวต้าน

67.50 / 69.00

คำแนะนำ : ซื้อเก็งกำไร

กลยุทธ์การลงทุน: เข้าซื้อที่จุด Breakout ตั้งจุดตัดขาดทุนที่บริเวณ 60.00 บาท และวางเป้าหมายทำกำไร 69.00 บาท

Analyst Comment

KCE ราคาเคลื่อนไหวใน Channel ก่อนจะเริ่มมีสัญญาณ Breakout ครั้งแรกผ่านขอบบน พร้อมด้วย MACD ตัดขึ้นเหนือเส้น Signal อีกทั้ง MACD-Histogram ก่อตัวขึ้นแดนบวกหนุนราคาเร่งขึ้นได้แรง ด้าน Volume สะสมทยอยกลับเข้ามาดันราคาลุ่ยกทดสอบแนวต้าน 67.50 และ 69.00 บาท