

“เงินเฟ้อเร่งตัวทำให้นโยบายต้องเข้ม แต่ไทยยังไม่ถึงเวลา”



- ❖ **จับตาทิศทางตัวเลขเงินเฟ้อไทย:** ทางฝ่ายคาดการณ์ตัวเลขเงินเฟ้อไทยเดือน พ.ค. 65 ที่จะประกาศวันที่ 6 มิ.ย. 65 นี้ มีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้น y-y ไปในทิศทางเดียวกันทั่วโลก ท่ามกลางราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยตัวเลขของเดือน พ.ค. จะได้รับผลกระทบจากการปรับค่า Ft เดือน พ.ค. – ส.ค. 65 ที่เรียกเก็บที่ 24.77 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลต่อค่าไฟฟ้าเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเป็น 4 บาทต่อหน่วย และการปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลจากเดิมที่ตรึงไว้ 30 บาทต่อลิตร อีกทั้งปีนี้ไม่มีมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐฯ ในการลดภาระค่าครองชีพ (การลดค่ากระแสไฟฟ้าและน้ำประปา) เหมือนปีก่อน เบื้องต้นตลาดคาดการณ์ตัวเลขเงินเฟ้อจะขยายตัว 4.98% y-y อย่างไรก็ดี แม้ตลาดจะถูกกดดันจากประเด็นดังกล่าว หากแต่ทางฝ่ายคาดการณ์การประชุม กนง. ในวันที่ 8 มิ.ย. 65 นี้จะยังไม่เห็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากเศรษฐกิจไทยกำลังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวหลัง COVID-19 คลี่คลาย บวกกับ กนง. ประเมินว่าเป็นผลกระทบที่เกิดจาก Cost-push inflation เป็นหลัก ขณะที่ผลกระทบจาก Demand-pull inflation ยังอยู่ในระดับต่ำ
- ❖ **เงินเฟ้อต่างประเทศก็แรง กดดันการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด:** ด้านปัจจัยต่างประเทศก็หลีกเลี่ยงไม่ได้ เรื่องอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ หลังจาก EU ประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 65 ซึ่งพบว่าทบสถิติใหม่แตะ 8.1% y-y ทำให้ทางฝ่ายคาดการณ์การประชุม ECB ที่จะเกิดขึ้นวันที่ 9 มิ.ย. 65 นี้จะมีการพูดถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบถัดไป เพื่อสกัดความร้อนแรงของอัตราเงินเฟ้อที่ปัจจุบันเกินกว่ากรอบเป้าหมายที่ระดับ 2% ขณะที่ในสวนสหรัฐฯ ถึงแม้ตลาดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดไปแล้วเมื่อเดือน มี.ค. 65 ที่ขยายตัว 8.5% y-y ส่วนเดือน พ.ค. 65 ที่จะประกาศวันที่ 10 มิ.ย. 65 คาดขยายตัว 8.1% y-y หากแต่ยังห่างไกลจากเป้าหมายที่เฟดวางไว้ที่ระดับ 2% เช่นกัน ดังนั้น ทางฝ่ายจึงคาดว่าทิศทางค่าเงินดอลลาร์จะยังคงอิงทางแข็งค่าต่อจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด ซึ่งจะมีทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสำหรับการประชุม 2 ครั้งถัดไป (14-15 มิ.ย. และ 26-27 ก.ค.) ที่ตลาดคาดว่าจะขึ้นครั้งละ 0.5% รวมถึงการทำ QT เดือนละ 4.75 หมื่นลบ. เป็นเวลา 3 เดือน ก่อนเพิ่มเป็น 9.5 หมื่นลบ. ต่อเดือน

SET Strategy

- ❖ คาด SET Index แกว่งในกรอบ 1620-1660 จุด ถึงแม้ปัจจัยต่างประเทศจะกดดันทั้งจากตัวเลขเงินเฟ้อที่มีผลต่อการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด และการทำ QT ของเฟด หากแต่ปัจจัยในประเทศจากการเปิดเมืองจะยังประคองตลาดได้ในระดับหนึ่ง ส่วนเงินเฟ้อไทยแม้คาดสูงขึ้น แต่ทางฝ่ายเชื่อว่า กนง. จะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยรอบนี้
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายยังแนะนำลงทุนในธีม 1) หุ้นรับประโยชน์การเปิดประเทศ และ 2) หุ้นรับผลบวกจากค่าเงินบาทอ่อนค่า หลัง Dollar Index ทรงตัวสูงจากการเร่งดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดของสหรัฐฯ

STRATEGIST PICKS



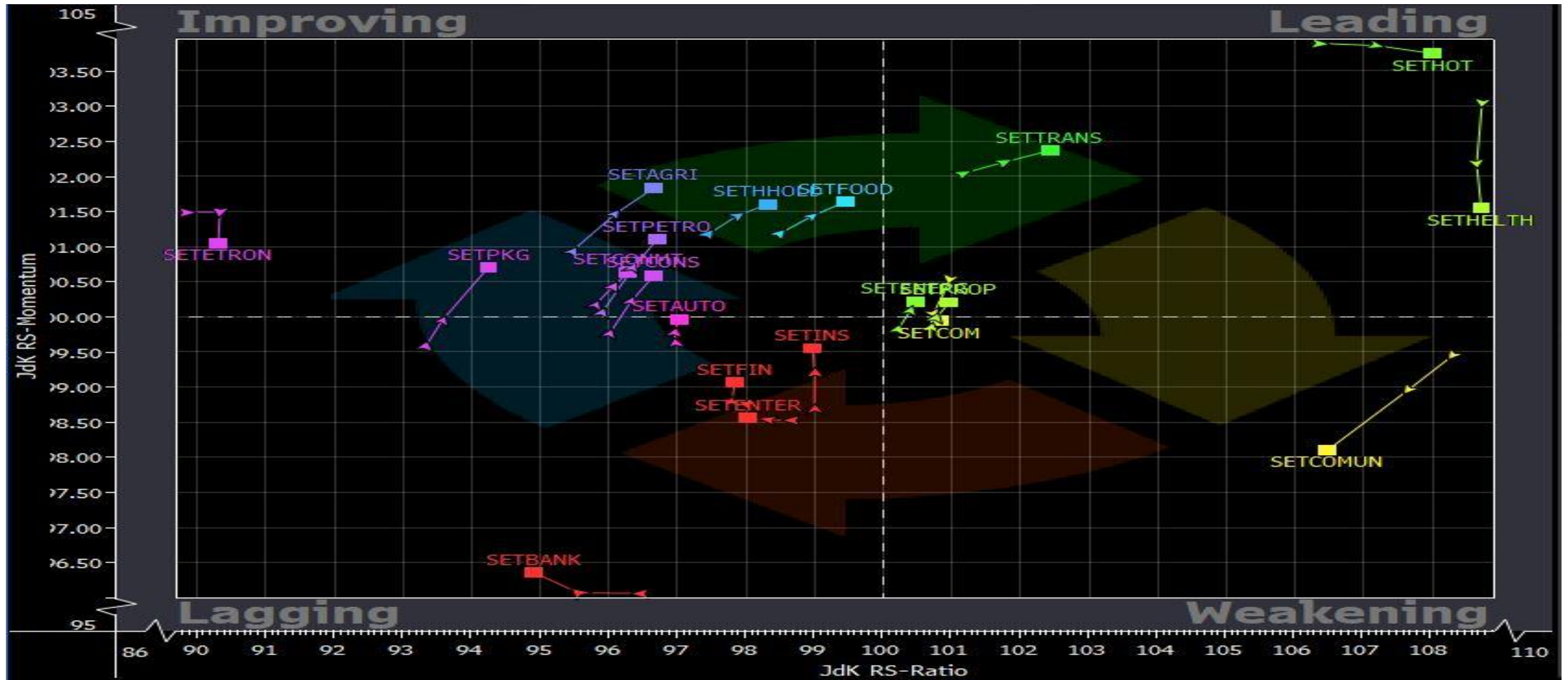
- **BEC**
 - คาด U Rate และ Ad Rate ดีขึ้นใน 2Q65 เล็งเพิ่มเวลารายการข่าวในเสาร์อาทิตย์
 - ธุรกิจเพลงใหม่เป็นไปตามแผน



- **TU**
 - รับอานิสงส์บาทอ่อน ในช่วงทำ QT
 - ราคาปลาทูน่าเดือน พ.ค. ลงมาจาก \$1800 ใน เม.ย. เป็น \$1600 ต่อตัน

Relative Rotation Graph

6 - 10 มิถุนายน 2565



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Improving	STA, GFPT, NER	Health Care Service	Leading	BH, CHG
Automotive	Improving	SAT, AH	ICT	Weakening	
Banking	Lagging		Insurance	Improving	BLA
Commerce	Weakening		Media & Publishing	Lagging	BEC, MAJOR
Construction Material	Improving	SCC, EPG	Petrochemicals & Chemical	Improving	IVL, PTTGC
Construction Service	Improving	PYLON, CK, SEAFCO	Packaging	Improving	SCGP, UTP
Energy & Utilities	Improving	PTTEP, SPRC, TOP	Property Development	Improving	AP, ORI, LH
Electronic Components	Improving	KCE, HANA	Tourism & Leisure	Leading	ERW, SHR, CENTEL
Finance & Securites	Improving	KTC, AEONTS, SAWAD	Transportation & Logistic	Leading	AOT, JWD, III
Food & Beverage	Leading	SAPPE, CPF, ASIAN			

Leading Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง
Weakening Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งแรง (อยู่ในช่วงพักตัว)
Improving Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง (ล้นกลับตัวขึ้น)
Lagging Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งแรง

NSL

ยก High ยก Low ยืนเหนือ EMA200



แนวรับ

17.30 / 16.80

แนวต้าน

18.80 / 20.80

คำแนะนำ : ซื้อเก็งกำไร

กลยุทธ์การลงทุน: เข้าซื้อที่จุด Breakout ตั้งจุดตัดขาดทุนที่บริเวณ 16.30 บาท และวางเป้าหมายทำกำไร 18.80 บาท

Analyst Comment

NSL ราคาทะลุผ่านเส้น Trend Line พร้อมกับยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย EMA200 ได้ ทรงราคายก High ยก Low ขึ้น จึงมีโอกาสเป็นรอบกลับตัว อีกทั้ง MACD ตัดขึ้นเหนือเส้น Signal ทั้งในรอบรายวัน และรายสัปดาห์กับ Volume สะสมเข้าต่อเนื่องยืนยันการขึ้นต่อ มีเป้าหมายที่แนวต้าน 18.80 และ 20.80 บาทตามลำดับ