

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,622.35	(5.00)	(0.31)
SET50	965.56	(3.77)	(0.39)
MAI	565.69	1.50	0.27
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.5	1.6	2.9
SET50	20.1	1.8	2.7
MAI	74.0	3.0	1.1

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(3,397)	(43,511)	(25,168)
Institution	183	13,786	(10,485)
Proprietary	74	1,135	6,796
Retail	3,140	28,591	28,857

SET50 Futures (contracts)

Foreign	(6,687)	(123,839)	(223,618)
Institution	3,188	17,816	21,048
Retail	3,499	106,023	202,570

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
BANPU	10.90	(0.30)	(2.68)
PTTEP	150.00	(2.00)	(1.32)
PTT	31.75	(0.25)	(0.78)
MAI	Close	Chg	%Chg
MASTER	78.00	6.25	8.71
BVG	7.15	0.45	6.72
WARRIX	10.30	0.75	7.85

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional



เงินบาทอ่อนค่าทะลุ 35บาท/ดอลลาร์ ต่างชาคียังขายหุ้นไทย

ตลาดหุ้นวานนี้... SET Index ปิดที่ 1,622.35 จุด ลดลง 5.00 จุด (-0.31%) มูลค่าการซื้อขาย 80,307.99 ล้านบาท มีความผันผวนเข้ามาในช่วงท้ายตลาด จากแรงเก็งกำไรหุ้นที่ MSCI ประกาศนำเข้าออกจากดัชนี

แนวโน้มตลาดวันนี้... กังวลการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่แรงและยาวนานกว่าคาด หลัง Fed Fund Futures ให้ภาพว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเดือนมี.ค. ซึ่งหมายความว่าอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเฟดจะอยู่ที่ 5.4% ภายในเดือนก.ย. เพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ 4.75% ส่งผลต่อ US bond yield อายุ 10 ปีติดตัวขึ้นเหนือระดับ 4% รวมถึง Dollar index ที่ยังแข็งค่าต่อเนื่องที่ระดับ 105 จุด กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และกระทบต่อความกังวลเรื่อง **Fund flow ไหลออกในตลาดหุ้นไทย** หลังค่าเงินบาทที่อยู่อ่อนค่ากว่า 6.5%MTD จนแตะระดับ 35.25 บาท/ดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม **turning point ค่าเงินบาทและ fund flow ไหลกลับได้แก่** 1. การประกาศยุบสภา และเข้าสู่ช่วงการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ 2. ค่าเงินบาทในระดับปัจจุบันใกล้เคียงระดับค่าเฉลี่ยในปี 65 และ 3. ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่ยังฟื้นตัว ล่าสุด ธปท. ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจเดือน ก.พ. จะเดินหน้าฟื้นตัวต่อ ตามการบริโภคภาคเอกชน รวมถึงแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง ช่วยหนุนกลุ่ม BANK, Finance และ Domestic play ที่ปรับตัวลงแรงและมีโอกาสถูก Covered short กลับมา หลังนักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Short กว่า 2.2 แสนสัญญา YTD 4. ปัจจัยหนุนจากการเลื่อนเก็บภาษีหุ้นที่มีโอกาสไม่ทันเริ่มใช้ในพ.ค. 66 นี้ ซึ่งตลาดรับรู้ปัจจัยลบนี้ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้น จะเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นไทยและดึงดูดนักลงทุนจากต่างชาติในเชิงบวกมากขึ้น และช่วยให้นักลงทุนกลับมา focus ที่ปัจจัยพื้นฐานของประเทศมากขึ้น ส่วนวันนี้ติดตาม **ตัวเลข Manufacturing PMI (ก.พ.) จีน** หากออกมาสูงกว่าค่าที่ 52.6 เป็น sentiment เชิงบวกของการลงทุนในภูมิภาค

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways แนะนำ Trading ในกรอบ 1618-1640 แนะนำ Selective buy ในกลุ่มธนาคาร-การเงินที่ **downside risk จำกัด** เราชอบ SCB KBANK KKP MTC กลุ่ม Domestic play AOT AAV AWC ERW CPN CPALL BJC OSP CBG และกลุ่มเดินเรือตามค่า BDI ปรับตัวขึ้น PSL RCL TTA

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรคนัย จตุพรพร**





World Indices

Close Chg %Chg

US

Dow Jones	32,656.70	(232.39)	(0.71)
Nasdaq	11,455.54	(11.44)	(0.10)
S&P500	3,970.15	(12.09)	(0.30)
Bitcoin	23,410.00	(35.00)	(0.15)

Europe

UK	7,876.28	(58.83)	(0.74)
Germany	15,365.14	(16.29)	(0.11)
France	7,267.93	(27.62)	(0.38)
Russia	946.23	0.94	0.10

Commodities

WTI	76.86	1.09	0.01
Brent	83.02	0.93	0.01
Natural Gas	2.75	0.02	0.59
Newcastle Coal	192.85	(3.65)	(1.86)
Gold	1,826.50	10.60	0.01
Silver	20.89	0.28	0.01
Aluminium	2,358.00	3.00	0.13
Copper	8,767.00	(59.00)	(0.67)
Zinc	3,005.50	16.50	0.55
Rubber	161.00	0.00	0.00
BDI	990.00	55.00	5.88

Money Markets & FX

US2YY	4.83	0.03	0.70
US10YY	3.94	0.01	0.30
US30YY	3.93	(0.01)	(0.26)
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	104.81	0.14	0.13
USDTHB	35.20	0.05	0.15

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป... AAV

- AAV รายงานงบปี 65 ขาดทุนสุทธิ 8 พันล้านบาท เทียบกับปี 64 ที่ขาดทุน 6.6 พันล้านบาท แม้ว่ารายได้จะเพิ่มขึ้นกว่า 306%YoY มาจากปริมาณผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้นมากกว่า 200% และปริมาณที่นั่งเพิ่มขึ้น 176%YoY ทั้งนี้เมื่อเทียบกับช่วง Pre-COVID ปริมาณที่นั่งของเที่ยวบินในประเทศฟื้นตัวขึ้นถึง 63%YoY ส่วนต่างประเทศไม่รวมจีนฟื้นตัว 31%YoY โดยหลักมาจากเที่ยวบินไปยังอาเซียนและเอเชียใต้ ส่วนต้นทุนเพิ่มขึ้นตามค่าเชื้อเพลิงและค่าซ่อมบำรุงอากาศยานที่สูงขึ้นตามจำนวนเครื่องบินที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าโดยสารเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 32%YoY อยู่ที่ 1,434 บาท/เที่ยว ด้าน EBITDA เท่ากับ -1.27 พันล้านบาท แต่ในงวด 4Q65 พลิกกลับมาเป็นบวกครั้งแรกตั้งแต่การแพร่ระบาดโควิด ที่ 4.28 พันล้านบาท
- แนวโน้มปี 66 ตั้งเป้าขนส่งผู้โดยสาร 20 ล้านคน เทียบกับตัวเลขสูงสุด 22.2 ล้านคนที่เคยทำได้ในปี 62 โดยจำนวนผู้โดยสารภายในประเทศคาดว่าจะฟื้นตัวได้เท่ากับระดับปี 62 ซึ่งคิดเป็นประมาณ 13 ล้านคน คิดเป็นอัตราขนส่งผู้โดยสารที่ 87%ส่วนจำนวนผู้โดยสารระหว่างประเทศจะเพิ่มขึ้นมากกว่า 3 เท่าของปี 65 มาเป็น 7 ล้านคนในปีนี้จากปีก่อน 2 ล้านคน สนับสนุนโดยความต้องการท่องเที่ยวในภูมิภาคอาเซียน การฟื้นตัวที่ดีต่อเนื่องของภูมิภาคเอเชียใต้ และการเริ่มให้บริการเที่ยวบินไปและกลับจากประเทศจีน ขณะที่มีแผนที่จะนำเครื่องบินทั้งฝูงจำนวน 53 ลำมาทำการปฏิบัติการบินให้ครบในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ รวมถึงมีแผนงานลดต้นทุนการดำเนินงานต่อหน่วย ส่งผลให้ปี 66 คาดหวังการพลิกกลับมาทำกำไรสุทธิได้ในปีนี้

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดร่วงลงกว่า 200 จุด จากนักลงทุนยังคงกังวลว่าเฟด จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นเวลานานขึ้น และอาจจะส่งผลกระทบต่อภาคเติบโตทางเศรษฐกิจ

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ หลังข้อมูลจากฝรั่งเศสและสเปนบ่งชี้ว่าเงินเฟ้อในยุโรปยังคงสูงกว่าคาด แต่การพุ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยนั้นได้ช่วยพยุงตลาด

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก ขานรับการคาดการณ์ที่ว่าความต้องการใช้น้ำมันในจีนจะฟื้นตัว ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯในวันนี้

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดบวกได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หลังมีรายงานว่าตัวเลขเงินเฟ้อในประเทศยุโรปปรับตัวสูงขึ้น

