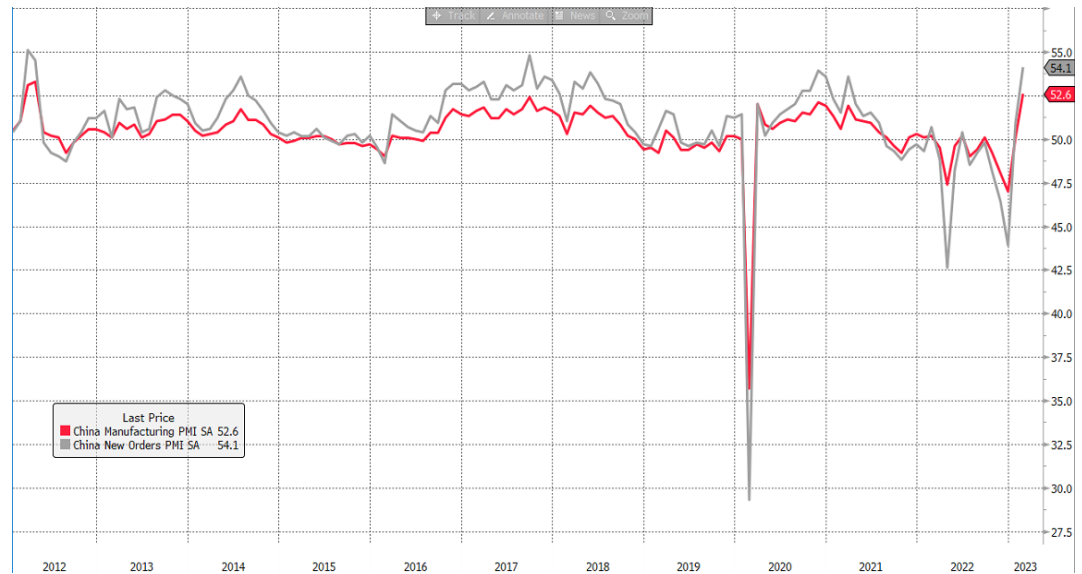


Strategy

- 5) การประชุม FOMC ในวันที่ 21-22 มี.ค. ประเมินหาก Fed ตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และปรับขึ้นค่ากลาง Terminal rate ปีนี้เป็น 5.25-5.50% จะไม่ได้เป็นสิ่งที่ Surprise ตลาดแต่อย่างใด ในทางกลับกัน หาก Fed ตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยในคราวเดียว 0.50% หรือตัดสินใจเพิ่มค่ากลาง Terminal rate ขึ้นเป็น 5.50-5.75% หรือมากกว่า จะถือเป็น Negative surprise ที่สำคัญต่อสินทรัพย์เสี่ยงได้
 - 6) การประชุมกนง.ของไทยในวันที่ 29 มี.ค. ประเมินว่า ณ ขณะนี้ตลาดยังไม่ได้รับรู้ต่อการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมดังกล่าวมากนัก สะท้อนผ่าน Swap rate ที่ Price ในการขึ้นดอกเบี้ยไปเพียง 66% ดังนั้น หากกนง.ตัดสินใจเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อ อาจเป็นปัจจัยเชิงลบต่อตลาดหุ้นผ่านปรากฏการณ์ PE Contraction
 - 7) ติดตามการประชุมของธนาคารกลางสำคัญอื่นๆ เช่น ธนาคารกลางญี่ปุ่นในวันที่ 9- 10มี.ค. และธนาคารกลางยุโรปในวันที่ 16 มี.ค.
- สำหรับกลุ่มหุ้นที่น่าสนใจประจำเดือนนี้ ได้แก่
 - 1) หุ้นในกลุ่มธนาคารที่ลงมาแรงจน Valuation เริ่มน่าสนใจ และยังมีโอกาสเก็งกำไรบนปัจจัยการขึ้นดอกเบี้ยของกนง.ในช่วงปลายเดือน ได้แก่ **KBANK, SCB**
 - 2) กลุ่มท่องเที่ยวที่ยังคงเห็นแรงส่งต่อเนื่อง ได้แก่ **MINT, CENTEL, ERW, VRANDA, Dusit**
 - 3) กลุ่มที่เราเห็นการปรับประมาณการขึ้นอย่างต่อเนื่องแต่ราคายังไม่สะท้อน เช่น กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (**AMATA, AP, AWC, CPN, SPALI**) กลุ่มการแพทย์ (**BH**) และกลุ่มค้าปลีก (**CRC, MAKRO, MEGA**)
 - 4) ***เหมาะสำหรับการเก็งกำไร*** หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้ง ซึ่งอาจมีกระแสเก็งกำไรเกิดขึ้น หากมีการยุบสภาในเดือนนี้ อาทิ **SC, SIRI, PR9, STEC, STPI, PTG**

รูปที่ 1: PMI ภาคการผลิตของจีน และ (สีแดง)PMI New orders (สีเทา)



Source: Bloomberg

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031379
nuttachart@trinitythai.com

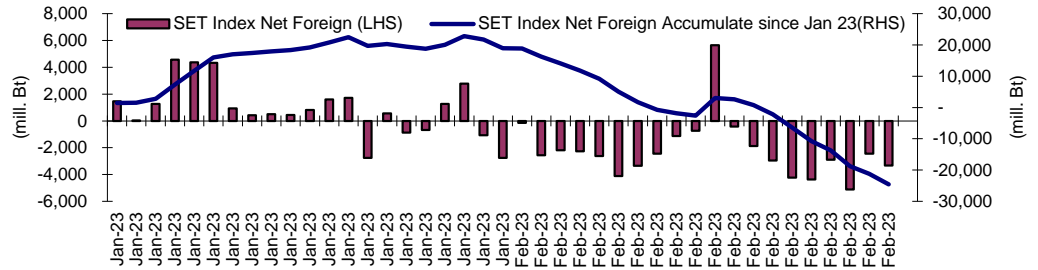
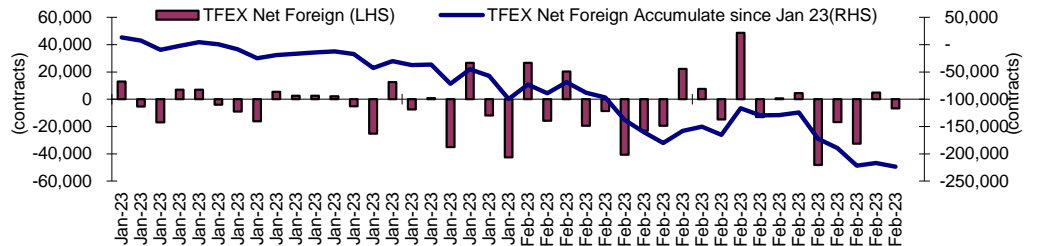
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	27-Feb	-196.4	-196.4	-77.4	-3,737.0
Indonesia	28-Feb	-69.3	153.6	377.4	173.3
Malaysia	28-Feb	2.0	-39.9	-42.2	-123.9
Philippines	28-Feb	-65.5	-78.8	-142.0	-19.9
South Korea	28-Feb	-171.1	-410.8	918.6	6,158.4
Sri Lanka	28-Feb	0.1	0.1	7.8	8.9
Taiwan	24-Feb	-338.8	-418.4	1,107.1	8,347.8
Thailand	28-Feb	-96.5	-164.6	-1,273.4	-728.4
Vietnam	28-Feb	0.5	-19.0	-23.2	91.9

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	19.08	19.20	-0.6%	-6.2%	-11.9%	+
Ted Spread	0.16	0.17	-5.9%	-7.0%	-46.3%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	104.81	104.64	0.2%	0.9%	2.9%	-
U.S.Bond Yield	3.95	3.92	0.7%	2.5%	12.1%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	562.81	562.19	0.1%	1.0%	9.1%	+

Source: Bloomberg, Aspen