

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,685.75	14.29	0.85
SET50	1,002.39	9.44	0.95
MAI	608.43	4.45	0.74
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.3	1.7	2.5
SET50	19.1	1.9	2.2
MAI	56.8	3.2	1.1

Invester Type

SET (MB)	DAY	MTD	YTD
Foreign	(192)	(192)	18,152
Institution	1,337	1,337	(22,934)
Proprietary	31	31	5,692
Retail	(1,176)	(1,176)	(909)

SET50 Futures (contracts)

Foreign	26,669	26,669	(73,110)
Institution	2,077	2,077	5,309
Retail	(28,746)	(28,746)	67,801

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
KBANK	144.50	(0.50)	(0.34)
CPALL	67.25	0.75	1.13
KCE	55.50	0.75	1.37
MAI	Close	Chg	%Chg
MASTER	80.25	4.00	5.25
FSMART	16.70	(0.20)	(1.18)
BE8	66.75	2.75	4.30

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional


เฟดส่งสัญญาณเงินเพื่อชะลอตัว

ตลาดหุ้นวันนี้... SET Index ปิดที่ 1,685.75 จุด เพิ่มขึ้น 14.29 จุด (+0.85%) มูลค่าการซื้อขาย 63,797.02 ล้านบาท ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์นำตลาด หลังตัวเลข PMI ของจีนกลับมาขยายตัว

แนวโน้มตลาดวันนี้... ขานรับผลการประชุมเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% มาสู่ระดับ 4.50-4.75% ตามตลาดคาด รวมถึงส่งสัญญาณว่าเงินเฟ้อในสหรัฐเริ่มชะลอตัวลง และให้ความเห็นที่ดีกว่าเราคาดในด้านของมุมมองอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 5% ในปีนี้ และอาจจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อย่างไรก็ดี ด้าน Dollar index อ่อนค่าลงแรงมากเข้าใกล้ระดับ 100 จุด และ US Bond yield ที่ปรับตัวลงแรงหนุน fund flow ที่จะไหลเข้าตลาด EM ซึ่งค่าเงินบาทก็มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง ด้านการประชุม OPEC+ มีมติให้โอเปกพลัสคงนโยบายปัจจุบันในการปรับลดกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วันไปจนถึงสิ้นปี 2566 แต่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลงมาจาก สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐพุ่งขึ้น สวนทางตลาดคาด หนุนกลุ่ม Anti commodity นอกจากนี้ตัวเลขเงินเฟ้อ ม.ค.65 ของยุโรปชะลอตัวลงดีกว่าคาดการณ์เป็น sentiment เชิงบวกต่อวิกฤตพลังงานของยุโรปที่เริ่มบรรเทาลง ส่วนปัจจัยในประเทศ วนนี้มีรายงานจาก PMI by S&P Global ระบุว่า PMI ภาคการผลิตเดือน ม.ค. 66 ของไทยเพิ่มขึ้นเป็น 54.5 จาก 52.5 ในเดือน ธ.ค. 65 ถือเป็นระดับที่สูงสุดในภูมิภาค สะท้อนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของทุกองค์ประกอบทั้งผลผลิต คำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงาน สอดคล้องกับภาพ fund flow ไหลเข้าต่อเนื่อง ขณะที่ข่าวการเลื่อนภาษีขายหุ้นหนุน sentiment เชิงบวกต่อตลาด รวมถึงวันนี้มีการประชุมบอร์ด EV คาดอนุมัติมาตรการส่งเสริมแบตเตอรี่ หนุนกลุ่ม EV ecosystem

ติดตาม... 2 ก.พ. การประชุม ECB // 3 ก.พ. Nonfarm Payrolls ม.ค.

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway up แนะนำ Trading ในกรอบ 1676-1694 ทั้งนี้แกว่งตัวรอผลประกอบการ 4Q โดย Selective buy กลุ่มท่องเที่ยว-การบริโภคในประเทศ MINT ERW SPA AAV AOT M CPN MBK AMATA กลุ่ม Bottom out (ซื้อเมื่ออ่อนตัว) SCC SCGP JMT MTC TIDLOR EA

Flow rotation... เราแนะนำลดการลงทุนในกลุ่มพลังงาน เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริโภค-อุปโภคในประเทศ

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรดนัย จตุพร**



World Indices

	Close	Chg	%Chg
--	-------	-----	------

US

Dow Jones	34,092.96	6.92	0.02
Nasdaq	11,816.32	231.77	2.00
S&P500	4,119.21	42.61	1.05
Bitcoin	23,250.00	425.00	1.86

Europe

UK	7,761.11	(10.59)	(0.14)
Germany	15,180.74	52.47	0.35
France	7,077.11	(5.31)	(0.07)
Russia	1,002.47	1.24	0.12

Commodities

WTI	76.83	0.30	0.00
Brent	83.04	(2.44)	(0.03)
Natural Gas	2.47	(0.22)	(8.05)
Newcastle Coal	247.00	(4.75)	(1.89)
Gold	1,950.10	21.40	0.01
Silver	23.95	0.24	0.01
Aluminium	2,573.50	(39.50)	(1.51)
Copper	9,104.00	(153.00)	(1.65)
Zinc	3,381.00	(39.00)	(1.14)
Rubber	172.60	(1.20)	(0.69)
BDI	668.00	(53.00)	(7.35)

Money Markets & FX

US2YY	4.11	(0.10)	(2.30)
US10YY	3.42	(0.09)	(2.67)
US30YY	3.57	(0.06)	(1.63)
FED fund	4.50	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	101.14	(0.94)	(0.92)
USDTHB	32.65	(0.13)	(0.41)

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป... MTC

- แนวโน้ม 4Q65 ยังขยายตัว YoY โดยเราประเมินกำไรสุทธิ 4Q65 ราว 1.2 พันล้านบาท ขยายตัว 13%YoY โดยกำไรสุทธิ 9M65 ที่ 3.96 พันล้านบาท คิดเป็น 76% ของประมาณการเรายังมีแรงกดดันจาก NPLs ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องไปจนถึงช่วง 1Q66 แต่ที่ผ่านมามีบริษัทมีการตั้งสำรองเพื่อรองรับกับความไม่แน่นอนในอนาคต โดย 9M65 ตั้งสำรองไปแล้ว 1.5 พันล้านบาท ขณะที่พอร์ตสินเชื่อปีนี้เราคาดเติบโต 33.5% ใกล้เคียงกับเป้าผู้บริหาร จากแนวโน้มสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ที่จะทำได้น้อยกว่าคาด เนื่องจากได้รับผลกระทบภาวะเศรษฐกิจผันผวน เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง รวมถึงเป็นพอร์ตที่เกิด NPLs ค่อนข้างสูงกว่า 7% ขณะที่กำไรสุทธิปี 65 เราคาดการณ์เป็น 5.1 ล้านบาท ขยายตัว 5.1%YoY จากการปรับขึ้น credit cost มาที่ระดับ 2.4% ตามคุณภาพลูกหนี้ที่อ่อนแอ ในเชิงพื้นฐานแนะนำ "ซื้อ" MTC ที่ราคาเป้าหมายปี 66F เท่ากับ 51.75 บาท อิง PE 17 เท่า (ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี - 1.5 S.D.)
- สำหรับปี 66 บริษัทตั้งเป้า พอร์ตสินเชื่อเติบโต 20% จากการขยายสาขามากถึง 600 แห่งในปีนี้ รวมเป็น 7,200 สาขาทั่วประเทศ โดยแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อต่อสาขาจะมากกว่า 17.5 ล้านบาท ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เมื่อผ่านจุดคุ้มทุนของสาขาจะเกิด Economy of scale และโอกาสเกิด cross selling หลาย product ในอนาคต จะเห็น NPLs ที่ชะลอตัวลงในช่วง 2Q66 เป็นต้นไป เนื่องจากจะคัดกรองและติดตามหนี้มากขึ้น และตั้งเป้า Coverage ratio ไม่ต่ำกว่า 100%

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้น โดย Nasdaq พุ่งขึ้น 2% หลังจากเฟด มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด และนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดระบุว่าเงินเฟ้อในสหรัฐฯเริ่มชะลอตัวลง

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทรงตัว รอผลการประชุมของเฟด

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบหลัง EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบ ก่อนที่นักลงทุนจะรู้ผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟด

