

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,619.98	(2.37)	(0.15)
SET50	966.94	1.38	0.14
MAI	560.56	(5.13)	(0.91)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.5	1.6	2.9
SET50	20.2	1.8	2.7
MAI	68.5	2.9	1.2

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(3,017)	(3,017)	(28,185)
Institution	805	805	(9,680)
Proprietary	383	383	7,179
Retail	1,829	1,829	30,687

SET50 Futures (contracts)

Foreign	(20,303)	(20,303)	(243,921)
Institution	2,320	2,320	23,368
Retail	17,983	17,983	220,553

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
DELTA	986.00	74.00	8.11
CPALL	61.00	(1.00)	(1.61)
CRC	45.00	0.25	0.56
MAI	Close	Chg	%Chg
KJL	23.70	3.00	14.49
READY	11.20	(0.80)	(6.67)
KLINIQ	37.00	(1.00)	(2.63)

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional


ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่า แต่ฝรั่งยังขายหุ้นไทยต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นวันนี้... SET Index ปิดที่ 1,619.98 จุด ลดลง 2.37 จุด (+0.15%) มูลค่าซื้อขายรวม 59,129.23 ล้านบาท รัฐบาลกลับมาในกรอบจำกัด เท่านั้น ก่อนพลิกกลับมาติดลบเล็กน้อย ยังคงไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน

แนวโน้มตลาดวันนี้... กรอบขาขึ้นยังจำกัดหลัง US bond yield อายุ 10 ปี ทะลุระดับ 4% จาก ISM Manufacturing Prices Paid Index ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดเงินเฟ้อที่เกิดจากการใช้จ่ายโดยกลุ่มผู้ผลิตนั้น ติดตัวขึ้นแตะระดับ 51.3 ในเดือนก.พ. เป็นการพุ่งขึ้นเหนือระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน

สะท้อนภาวะเงินเฟ้อภายในประเทศยังคงอยู่ในระดับที่สูงมาก รวมถึงการปรับเพิ่มการคาดการณ์ของตลาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุม 21-22 มี.ค. ที่ 0.50% และ terminal rate อยู่ในกรอบ 5.50-5.75% ในการประชุมรอบ ก.ย. 66 กระทบต่อความกังวลเรื่อง Fund flow ไหลออกในตลาด

หุ้นไทย หลังค่าเงินบาทที่อยู่อ่อนค่ากว่า 6.5%MTD จนแตะระดับ 35.25 บาท/ดอลลาร์ อย่างไรก็ตามเราเริ่มเห็น turning point ค่าเงินบาทและ fund flow ไหลกลับหลังกลับมาแข็งค่าและต่ำกว่า 35 บาท/ดอลลาร์ สรอ. แล้ว จาก 1.

การประกาศยุบสภา และเข้าสู่ช่วงการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ 2. ค่าเงินบาทในระดับปัจจุบันใกล้เคียงระดับค่าเฉลี่ยในปี 65 และ 3. ภาพรวมเศรษฐกิจไทยที่ยังฟื้นตัว ล่าสุด ธปท. ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจเดือน ก.พ. จะเดินหน้าฟื้นตัวต่อ ตามการบริโภคภาคเอกชน รวมถึงแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอลง ช่วย

หนุนกลุ่ม BANK, Finance และ Domestic play ที่ปรับตัวลงแรงและมีโอกาสถูก Covered short กลับมา หลังนักลงทุนต่างชาติเปิดสถานะ Short กว่า 2.2 แสนสัญญา YTD 4.ปัจจัยหนุนจากการเลื่อนเก็บภาษีหุ้นที่มีโอกาสไม่ทันเริ่มใช้ในพ.ค. 66 นี้ ซึ่งตลาดรับรู้ปัจจัยลบนี้ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้น จะเป็นผลดีต่อ

ตลาดหุ้นไทยและดึงดูดนักลงทุนจากต่างชาติในเชิงบวกมากขึ้น และช่วยให้นักลงทุนกลับมา focus ที่ปัจจัยพื้นฐานของประเทศมากขึ้น 5. PMI จีนที่กลับมาขยายตัวมากกว่าคาด สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และอุปสงค์การใช้

น้ำมันสูงขึ้น หนุนกลุ่มพลังงาน ทั้งนี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อยุโรป คาดว่าขยายตัว 8.2%YoY แม้ว่าจะชะลอลงจากเดือนก่อนที่ขยาย 8.6%YoY แต่ยังคงสูงกว่ากรอบของ ECB ที่ 2% หากออกมาตาม/ดีกว่าคาดจะหนุนให้ค่าเงินยูโรแข็งค่าเทียบ

ดอลลาร์ เป็นบวกอ้อมๆต่อค่าเงินบาท

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway 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 และ

กลุ่มเดินเรือตามค่า BDI ปรับตัวขึ้น PSL RCL TTA

ASL Research Team

วัชชัย 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	32,661.84	5.14	0.02
Nasdaq	11,379.48	(76.06)	(0.66)
S&P500	3,951.39	(18.76)	(0.47)
Bitcoin	23,530.00	120.00	0.51

Europe

UK	7,914.93	38.65	0.49
Germany	15,305.02	(60.12)	(0.39)
France	7,234.25	(33.68)	(0.46)
Russia	955.81	9.58	1.01

Commodities

WTI	77.77	(1.09)	(0.01)
Brent	84.36	1.34	0.02
Natural Gas	2.81	0.06	2.33
Newcastle Coal	193.50	0.65	0.34
Gold	1,836.20	9.70	0.01
Silver	20.97	0.08	0.00
Aluminium	2,345.00	(13.00)	(0.55)
Copper	8,851.00	84.00	0.96
Zinc	2,996.50	(9.00)	(0.30)
Rubber	164.00	3.00	1.86
BDI	1,099.00	109.00	11.01

Money Markets & FX

US2YY	4.90	0.06	1.34
US10YY	4.01	0.08	2.10
US30YY	3.97	0.04	1.14
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	104.41	(0.41)	(0.39)
USDTHB	34.78	0.14	0.40

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป ... ADVANC

- ADVANC รายงานงบปี 65 มีกำไรสุทธิ 2.6 หมื่นล้านบาท หดตัวลง 3.4%YoY จากรายได้ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่สูง 19%YoY ตามลูกค้าที่ขยายตัวกว่า 22%YoY และการขยายพื้นที่การให้บริการบริการโทรคมนาคมมากขึ้น ขณะที่ธุรกิจโทรศัพท์มือถือหดตัวลงเล็กน้อย ตาม ARPU ที่ลดลงเหลือ 213 บาทจากปีก่อนที่ 224 บาท แต่ทั้งนี้ลูกค้า 5G ที่เพิ่มขึ้นและรายได้บริการโรมมิ่งระหว่างประเทศตามการเปิดประเทศ ส่วนรายได้ขายโทรศัพท์ที่ดีขึ้นจากการจำหน่าย iPhone14 ที่เปิดตัวเร็วกว่าคาด ด้าน EBITDA margin เท่ากับ 48.4% ลดลงจากปีก่อนที่ 50.4% จากสถานะการแข่งขันด้านราคาที่สูงของอุตสาหกรรม
- สำหรับ ดิลซื้อ TTTBB ผู้บริหารคาดว่าจะแล้วเสร็จใน 2Q66 ซึ่งเรามองว่าจะเป็นส่วนสำคัญในการสู้กับการควบรวมกันของ TRUE-DTAC เนื่องจากปัจจุบันในธุรกิจโทรศัพท์มือถือของ ADVANC มีผู้ใช้กว่า 46 ล้านเลขหมาย ขณะที่ของ TRUE และ DTAC รวมกันอยู่ที่ 55 ล้านเลขหมาย (TRUE 33.8 ล้านเลขหมาย และ DTAC 21.2 ล้านเลขหมาย) ขณะที่ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน ADVANC มีผู้ใช้เกือบ 2.2 ล้านราย เมื่อรวมกับ TTTBB จะเป็น 4 ล้านราย ส่วน TRUE เป็นผู้นำตลาดด้วยผู้ใช้งาน 4 ล้านราย อย่างไรก็ตาม ดีลการควบรวมของ ADVANC กับ TTTBB มีความน่าสนใจและ สถานะทางการเงินหลังควบรวมยังแข็งแกร่งทั้งในเชิงบุคคล และการกำกับดูแล
- ส่วนแนวโน้มปี 66 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้โต 3-5% โดยแนวโน้มธุรกิจโทรศัพท์ การแข่งขันยังคงคาดการณ์ได้ยาก ส่วนธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านจะเติบโตอย่างก้าวกระโดด โดยตั้งเป้าหมายการสร้างฐานลูกค้า 2.5 ล้านรายในปี นี้ ส่วน EBITDA growth ในระดับ Mid-single งบประมาณการลงทุน 2.7-3.0 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ในปี 68 จะเริ่มจ่ายค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ 2600 MHz ราว 2.9 พันล้านบาท

Global Markets

- (+) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกเล็กน้อย จากปัจจัยกดดันของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีที่พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4% หลังสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าภาวะเงินเฟ้อภายในประเทศยังคงอยู่ในระดับที่สูงมาก
- (-) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบีเอ็นพี พารีบาส์ ซึ่งเป็นธนาคารรายใหญ่ที่สุดของยุโรปโซน
- (+) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวกหลังจากรายงาน PMI ภาคการผลิตพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี
- (+) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด