

## ยังแนะสะสมหุ้นไทยในบริเวณนี้และสัปดาห์นี้ติดตามประชุม FED

### Market Update

ตลาดหุ้น Dow Jones ปิดลบ 0.14% ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐ ส่วนราคา BRT ปรับตัวลง 1.27% ถูกกดดันจากความกังวลที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้

### Market Outlook

วันศุกร์ที่ผ่านมาสหรัฐรายงานเงินเฟ้อ (PCE) ประจำเดือน มี.ค. ที่ 4.2%YoY สูงกว่าตลาดประเมินไว้เล็กน้อยที่ 4.2%YoY ด้านเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 4.6%YoY ใกล้เคียงกับที่ตลาดประเมินไว้ องค์กรประกอบภายในพบว่าเห็นสัญญาณเชิงบวกจากราคาสินค้าขยายตัวลดลง +1.6%YoY จากเดือนก่อน +3.6%YoY ราคาสินค้าเกี่ยวข้องกับภาคบริการขยายตัวลดลงเหลือ 5.5%YoY จากเดือนก่อน 5.8%YoY สอดคล้องกับราคาอาหารที่ขยายตัวเพียง 8%YoY จากเดือนก่อน 9.7%YoY และหากพิจารณาเทียบกับเดือนก่อนพบว่าราคาสินค้าหดตัว 0.2%MoM ครั้งแรกในรอบ 2 เดือน (เดือนก่อนหน้า +0.1%MoM) ภายหลังจากทราบปัจจัยข้างต้นพบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 และ 10 ปีปรับตัวลงสะท้อนถึงการผ่อนคลายเงินเฟ้อและสอดคล้องกับ CME Fed Watch ที่ประเมินความน่าจะเป็นขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. ที่เพียง 84% ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากวันก่อน บ่งชี้ว่าแม้เงินเฟ้อจะสูงกว่าคาดเล็กน้อยแต่ตลาดดูไม่เปลี่ยนแปลงมุมมองดอกเบี้ยสำหรับสัปดาห์นี้นักลงทุนจะไปให้น้ำหนักกับตัวเลขเศรษฐกิจ (1) วันจันทร์สหรัฐมีกำหนดรายงาน ISM PMI Bloomberg ประเมินไว้ที่ 46.8 ยังคงอยู่ในภาวะหดตัวแต่ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ 46.3 (2) วันอังคารกับตัวเลขตำแหน่งเปิดรับสมัครงานในสหรัฐ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 9.74 ล้านตำแหน่งลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 9.93 ล้านตำแหน่งสะท้อนถึงภาคแรงงานในสหรัฐที่มีได้แข็งแกร่งเท่าก่อนหน้า (3) วันศุกร์ตัวเลขสำคัญกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐ Bloomberg ประเมินไว้ที่ 1.8 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานที่ 3.6% (4) การประชุม FED กราบผลทางการพหุหสัมพันธ์ซึ่งเข้าตามเวลาประเทศไทย เบื้องต้นคาดว่า FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% และเป็นการจบรอบดอกเบี้ยขาขึ้น แต่ที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงประธาน FED และทิศทางตลาดดอกเบี้ย ซึ่งตลาดประเมินว่าการลดดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วงเดือน พ.ย. 2023 หากไม่เป็นตามที่ตลาดประเมินไว้อาจเป็นปัจจัยกดดัน สัปดาห์นี้ประเมิน SET เคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1520 - 1540 เนื่องด้วยวันทำการที่น้อยและช่วงวันหยุดมีปัจจัยสำคัญที่ตลาดรอ เชิงกลยุทธ์ยังแนะสะสมเนื่องจาก Valuation ที่ไม่แพง แนะนำกลุ่ม Bank (BBL KBANK SCB TISCO) ค่าปลีก (BJC HMPRO) ร้านอาหาร (M) ศูนย์การค้า (CPN) สินค้า IT (COM7 SYNEX) โรงแรม (MINT SHR) โรงไฟฟ้า (BGRIM GPSC RATCH)

### หุ้นแนะนำซื้อวันนี้

**GPSC (ถือ / ราคาเป้าหมาย 69.00 บาท)**

ได้ปัจจัยบวกเชิงจิตวิทยาจาก US Bond Yield ที่มีความเป็นไปได้ที่จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วหนุนจากคาดการณ์ดอกเบี้ย ในขณะที่ราคาเกียรตรัฐปรับลดลงต่อเนื่อง ประกอบกับการปรับขึ้นค่า FT จากลูกค้าอุตสาหกรรมจะเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้

**MINT (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 42.00 บาท)**

ผลประกอบการ 1Q23 คาดจะอ่อนแอโดยคาดกำไรปกติอยู่ที่ 109 ล้านบาท (-95%QoQ) แต่พลิกจากขาดทุน 3.6 พันล้านบาทในช่วง 1Q22 โดยผลประกอบการที่อ่อนแอเป็นผลจาก Low Season ของธุรกิจโรงแรมใน EU อย่างไรก็ตาม 2Q23 จะกลับมาฟื้นตัวจากยุโรปและภายในประเทศไทย

	Current	Forward	52 Week H	52 Week L
SET	1,529		1,696	1518
PE (x)	18.1		18.6	14.7
PBV (x)	1.51		1.77	1.56
Div. Yield (%)	3.07		2.96	2.55

Equity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
SET	1,529	0.0%	-1.85%	-8.4%
Dow Jones	34,052	-0.1%	0.5%	2.7%
Nasdaq	12,213	-0.1%	1.5%	16.7%
S&P 500	4,168	0.0%	0.7%	8.6%
STOXX 600	467	-0.4%	0.0%	-0.4%
DAX	15,922	0.0%	0.4%	0.4%
SHANGHAI	3,323	0.0%	1.5%	1.5%
HANG SENG	19,895	0.0%	-0.3%	-0.3%
VN30	1049	0.0%	0.7%	0.7%

Commodity	Last	1D (%)	1W (%)	YTD (%)
Brent Oil	79	-1.27%	-4.1%	-4.1%
Gold	1,982	-1.15%	-0.3%	-0.3%
BDI	1,576	14.70%	3.9%	3.9%

Bond Yield (%)	Last	1D	1W	YTD
US 2 Y	4.13	4.14	4.05	4.05
US 10 Y	3.56	3.53	3.44	3.44
US 2-10 Spread	-0.57			
TH 2 Y	2.19	1.86	1.89	1.86
TH 10 Y	2.54	2.49	2.53	2.50

Investor	Last	MTD	YTD
Institutions	1,821	822	6,342
Proprietary	-364	-530	-3,728
Foreign	-2,722	-7,885	-64,762
Retail	1,266	7,594	62,147

Strategist: VATHAN JITSOMNUK

Registration NO.069022

Email: Vathan.ji@pi.financial