

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,600.37 จุด ลดลง 8.80 จุด (-0.55%) มูลค่าการซื้อขาย 46,844.95 ล้านบาทปรับตัวลงแรงกว่าตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชีย รับแรงขายหุ้น DELTA
Research Highlight: ประเมิน SET แนวโน้ม sideway ในกรอบ 1600-1620 คาดกลุ่มโรงไฟฟ้าจะหนุนตลาด	
PMI ภาคการผลิตสหรัฐฯ ต่ำคาด	<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 46.3 ในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.2563 และต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยการปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 50 สะท้อนถึงภาวะหดตัวของภาคการผลิตสหรัฐ โดยเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการหดตัวของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน กระทบต่อ Dollar index ให้อ่อนค่าลง และ US bond yield ที่ย่อตัวลง มองว่าตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับการชะลอขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งล่าสุดจาก Fed watch Tool ตลาดให้น้ำหนักที่ใกล้เคียงกันระหว่างการขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% และคงอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ต้องติดตามตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันศุกร์นี้ ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด หากออกมาแยกว่าคาดจะเป้นปัจจัยสนับสนุนการยุติขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด
Update ยอดขาย Motor show ออกมาสูงกว่าคาด	<ul style="list-style-type: none"> GPI รายงานยอดจองรถยนต์และจักรยานยนต์ รวมเท่ากับ 45,983 คัน เพิ่มขึ้น 35.5% สูงกว่าที่ผู้จัดคาดที่จะขยายตัว 15-20% จากสถานการณ์โควิดที่คลี่คลายลง รวมถึงการนำเข้ารถยนต์ EV จัดแสดงมากขึ้น เป็นการกระตุ้นผู้เข้าชมให้มาในงาน โดยรถ EV มีสัดส่วนสูงถึง 21.5% ของยอดจองรถยนต์ทั้งหมด มองเป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่ม EV เราชอบ SAT AH KKP
กลุ่มโรงไฟฟ้าน่าสนใจจากประกาศของกพข. ในวันพรุ่งนี้	<ul style="list-style-type: none"> 5 เม.ย. กพข.ประกาศซื้อผู้ชนะประมูลไฟฟ้าทดแทน Feed-in Tariff (FiT) ปี 2565-2573 จำนวน 5,203 MW เป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยโครงการที่ผ่านเกณฑ์ขึ้นต้นพบว่า GUNKUL ทั้งโซลาร์ฟาร์ม โซลาร์ฟาร์มแบบเตอเรื่อและพลังงานลม รวม 1,100 MW ประเมินว่าสูงที่สุดในการประมูลครั้งนี้ ตามด้วย GULF TSE และ RATCH ทั้งนี้ แผนการรับซื้อไฟฟ้าพลังงานสะอาดเพิ่มอีก 3,668.5 MW เราประเมินว่าจะยังคงเป็น GUNKUL GULF ที่จะได้ส่วนแบ่งมากที่สุด ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำสะสม GUNKUL GULF TSE
Upcoming events	<ul style="list-style-type: none"> 5 เม.ย. ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน สหรัฐ (มี.ค.) // PMI ภาคบริการ สหรัฐ จาก ISM // อัตราเงินเฟ้อของไทย (มี.ค.) 7 เม.ย. ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร สหรัฐ (มี.ค.) และอัตราว่างงานสหรัฐ (มี.ค.) ตลท. ประกาศ SIRI ได้เข้าค่านวนดัชนี SET100 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2566 เป็นต้นไป (STARK ถูกถอดออก)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index ยืนเหนือระดับ 1600 จุดได้มั่นคง หากไม่ต่ำกว่าความเสี่ยงขาลงยังจำกัด เน้น Trading ในกรอบ 1600-1620 หากหลุด 1600 รอเล่นรอบใหม่ที่ 1592 ขณะที่ในสัปดาห์นี้-หน้า มีช่วงคาบเกี่ยววันหยุดยาวทั้งของไทยและต่างประเทศอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Mid&Small cap ที่น่าสนใจ YONG MEB KJL KLINIQ FSMART DPAINT กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA

ASL Research Team

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

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

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



Markets Statistic			
	Close	Chg	%Chg
SET	1,600.37	(8.80)	(0.55)
SET50	964.83	(9.43)	(0.97)
MAI	541.64	3.54	0.66
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.2	1.6	2.9
SET50	19.9	1.8	2.6
MAI	66.6	2.9	1.3

World Indices			
	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	33,601.15	327.00	0.98
Nasdaq	12,189.45	(32.46)	(0.27)
S&P500	4,124.51	15.20	0.37
Bitcoin	28,740.00	520.00	1.84
Europe			
UK	7,673.00	4126	0.54
Germany	15,580.92	(47.92)	(0.31)
France	7,345.96	23.57	0.32
Russia	988.80	(7.96)	(0.80)

Investor Type			
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	1,317	1,317	(55,559)
Institution	(266)	(266)	5,254
Proprietary	902	902	(2,296)
Retail	(1,953)	(1,953)	52,600

Commodities			
	Close	Chg	%Chg
WTI	80.39	4.67	0.06
Brent	84.74	5.01	0.06
Natural Gas	2.10	(0.12)	(5.37)
Newcastle Coal	200.00	7.00	3.63
Gold	1,983.90	14.60	0.01
Silver	23.97	(0.10)	(0.00)
Aluminium	2,375.00	(11.00)	(0.46)
Copper	8,933.00	(104.00)	(1.15)
Zinc	2,885.00	(71.00)	(2.40)
Rubber	158.70	0.30	0.19
BDI	1,412.00	23.00	1.66

SET50 Futures (contracts)			
	Close	Chg	%Chg
Foreign	(22,705)	(22,705)	(129,935)
Institution	8,251	8,251	45,852
Retail	14,454	14,454	84,083

Money Markets & FX			
	Close	Chg	%Chg
US2Y	3.99	(0.05)	(1.23)
US10Y	3.43	(0.05)	(1.30)
US30Y	3.64	(0.02)	(0.43)
FED fund	5.00	0.00	0.00
BOT rate	1.75	0.00	0.00
Dollar index	102.05	(0.55)	(0.53)
USDTHB	34.21	0.02	0.04

Most Active Value			
	Close	Chg	%Chg
SET	159.50	9.00	0.06
PTTEP	31.75	0.25	0.01
PTT	970.00	(172.00)	(0.15)
DELTA	84.50	(0.50)	(0.01)
MAI	4.44	(0.18)	(0.04)
MASTER	3.24	0.20	0.07
DEXON			
YONG			

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดโดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังจากกลุ่มโอเปกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอย่างเห็นความหมาย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในวันศุกร์นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบท่ามกลางการซื้อขายที่ซบเซา ขณะที่การพุ่งขึ้นของราคาน้ำมันทำให้เกิดความวิตกเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ โดยราคาน้ำมันพุ่งขึ้นหลังโอเปกพลัสประกาศที่จะปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีก

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดพุ่งขึ้นหลังกลุ่มโอเปกพลัส ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันอีกกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วันจนถึงสิ้นปี 2566

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 2,000 ดอลลาร์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนจับตาข้อมูลแรงงานของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ เพื่อบ่งชี้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

Source : TQ Professional

หุ้นเคาะไป คุยไป..BBL

- เรามองว่า Portfolios profile ของลูกค้าแข็งแกร่งที่สุดของกลุ่ม ทำให้ความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์ไม่มากเท่าธนาคารอื่นเมื่อ ส่งผลให้ NIM ของ BBL ปรับขึ้นได้ (ตามแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น) ภายใต้ความเสี่ยงที่น้อยกว่า
- แนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 ในเบื้องต้น คาดว่ารายงานกำไรสุทธิราว 1 หมื่นล้านบาท +/- ขยายตัว double digit ทั้ง QoQ และ YoY จากแนวโน้มสินเชื่อที่เริ่มฟื้นตัวในเดือน ก.พ. 0.6%MoM หลังจากในเดือนม.ค. มีการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นปัจจัยฤดูกาล ประกอบกับการตั้งสำรองที่ลดลง QoQ และ OPEX ที่ลดลงหลังผ่านช่วงพีคใน 4Q
- ราคาที่เหมาะสมสิ้นปี 66 เท่ากับ 183.50 บาท อิง PBV 0.65 เท่า (GGM: LT ROE 8%, growth 3%) ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -0.25 SD โดยแนวโน้มปี 66-67 ยังเติบโตต่อเนื่อง ได้อานิสงส์จากการปรับพอร์ตไปยังกลุ่ม high yield มากขึ้นผ่าน Permata และแนวโน้ม ROE ที่กลับมาเป็นขาขึ้น ประกอบกับฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง รวมถึง Valuation น่าสนใจ ราคาปัจจุบันซื้อขายกันที่ PBV 0.6 เท่า และยิ่งต่ำกว่า Book value ในปัจจุบัน (264.7 บาท) ส่วนปันผลจ่ายที่ 3.50 บาท/หุ้น คิดเป็น Div. yield 2.3% ขึ้น XD 21 เม.ย.