

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI Rebound ตามภูมิภาคหลังจากช่วงที่ผ่านมาเริ่มแรงเทขายออกมาและราคาลงลึกมากขึ้นไป รวมถึงอัตราเงินเฟ้อไทย ก.พ. ออกมาต่ำกว่าคาด
Research Highlight: ตลาดเสี่ยงปรับฐาน SETI ระดับ 1608-1600 เป็นกรอบพิจารณาสะสม	
1. ถ้อยแถลงของพาวเวลส่งผลให้ตลาดปรับฐาน	<ul style="list-style-type: none"> • พร.เฟด ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสู่ระดับสูงกว่าที่เจ้าหน้าที่เฟดคาดการณ์ก่อนหน้านี้ เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อได้ชะลอตัว แต่ยังคงใช้เวลาอีกยาวนานกว่าจะถึงกรอบเป้าหมาย 2% กระทั่งต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหมดที่ปรับฐานลงแรงในเมื่อคืนที่ผ่านมา ขณะที่ Dollar index ดัดตัวขึ้นแรงทะลุระดับ 105 จุด และ US bond yield ที่ปรับตัวขึ้นแรงโดยเฉพาะรุ่นอายุ 1-2 ปี ที่เหนือระดับ 5% • ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าการประชุมเฟด 21-22 มี.ค. นี้ เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% สู่ระดับ 5.00-5.25% แต่ยังคง terminal rate ที่ 5.50-5.75% • อย่างไรก็ตาม คืบหน้าพาวเวลยังมีการแถลงในสภาองเกรส • ตลาดจะให้น้ำหนักกับ 3 ปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางตลาดในระยะสั้น-กลาง ดังต่อไปนี้ 1. ตัวเลข US non-farm payrolls และ US unemployment rate (10 มี.ค.) 2. US CPI ก.พ. ที่หากไม่ชะลอตัวกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นแรง (14 มี.ค.) 3. การประชุมเฟด 21-22 มี.ค. • ในเชิงกลยุทธ์ อาจเห็น fund flow ไหลออกอย่างต่อเนื่องหลังค่าเงินบาทพลิกกลับมาอ่อนค่าแรงแตะระดับ 35 บาท/ดอลลาร์
2. อัตราเงินเฟ้อ ก.พ. ไทยขยายตัวเพียง 3.79%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด	<ul style="list-style-type: none"> • CPI ก.พ.ไทยออกมาขยายตัวเพียง 3.79%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด 4.1-4.2%YoY ซึ่งต่ำที่สุดในรอบ 13 เดือนตามราคาพลังงาน-อาหารสด ที่ปรับตัวลง • แนวโน้มอัตราเงินไทยจะปรับตัวลงจากฐานที่สูงของปีก่อน (CPI มี.ค.-ธ.ค. 65 >5%) และอาจนิ่งสงบบวกจาก 1. ราคาพลังงานที่ลดลง 2. ราคาเฉลี่ยอาหารสดปรับลดลงต่อเนื่อง และ 3. แนวโน้มการปรับลดค่า Ft งวด พ.ค.-ส.ค. ที่ค่าเฉลี่ยมีโอกาสต่ำกว่า 5 บาทต่อหน่วย (-โรงไฟฟ้า // + ค่าปลีกห้างอาหาร) • มุมมองต่อนโยบายการเงินของ กนง. มองว่าเข้าใกล้จุดพิกของวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นแล้ว โดยคาดการณ์ประชุม กนง. 29 มี.ค. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ระดับ 1.75% โดยเราประเมินอัตราดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปีนี้จะเท่ากับ 2.00% ทำให้ภาพ TH bond yield ชะลอการปรับตัวขึ้น ซึ่งช่วยหนุนให้ EYG ให้ดีขึ้น • ในเชิงกลยุทธ์เป็นบวกต่อ Domestic consumption ทั้งกลุ่มค้าปลีก และอาหาร เราชอบ CPALL HMPRO BJC CBG TU
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • SETI Rebound ขึ้นแต่ยังไม่สามารถยืนยันเหนือกลุ่ม EMA ระยะสั้นได้ อาจเห็นแรงขายทำรอบต่อเนื่องประกอบกับตลาดต่างประเทศปรับฐานกันแรง มีโอกาสที่ SETI จะปรับตัวลงตามโดยทดสอบแนวรับ 1608-1600 เป็นกรอบพิจารณาหลัก ยืนยันได้มั่นคงเป็นจังหวะสะสม ถือเป็นระยะกลาง-ยาว แนวด้าน 1622/1630 • แนะนำ Selective buy กลุ่มธนาคารที่ยัง laggard ตลาด เช่น KBANK SCB KKP TIDLOR กลุ่ม Defensive SISB DMT BDMS BH ADVANC THCOM MASTER JMT กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า HANA KCE TU GFPT TU ASIAN TKN SAPPE
Fund Flow Rotation	<ul style="list-style-type: none"> • Underweight: FIN (NCAP SAWAD) จากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น+क्रम.เห็นชอบให้ ธปท. ควบคุมเช่าซื้อ-ลิสซิ่ง • Overweight: BANK (KBANK SCB)
Upcoming Events	ไทย <ul style="list-style-type: none"> • บอร์ดกพ.พิจารณาสรุปค่า Ft งวด พ.ค.-ส.ค. คาดว่ามีแนวโน้มปรับลดลง (8 มี.ค.) • ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (9-10 มี.ค.) ต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> • US Nonfarm Payrolls (ก.พ.) คาดลดลงเหลือ 203K ตำแหน่ง จากเดือนก่อนที่ 517K ตำแหน่ง (10 มี.ค.)

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรคนัย จตุรพร**



MARKETS STATISTIC

Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg %Chg
SET	1,618.51	1163	0.72	US		
SET50	967.02	6.12	0.64	Dow Jones	32,856.46	(574.98) (1.72)
MAI	563.62	6.26	1.12	Nasdaq	11,530.33	(145.41) (1.25)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	3,986.37	(62.05) (1.53)
SET	19.4	1.6	2.9	Bitcoin	22,390.00	70.00 0.31
SET50	19.9	1.8	2.6	Europe		
MAI	68.8	3.0	1.2	UK	7,919.48	(10.31) (0.13)
	Investor Type			Germany	15,559.53	(94.05) (0.60)
	DAY	MTD	YTD	France	7,339.27	(33.94) (0.46)
SET (MB)				Russia	951.38	(6.88) (0.72)
Foreign	(1,369)	(5,734)	(30,902)	Commodities		
Institution	2,144	7,109	(3,376)	WTI	77.28	(3.24) (0.04)
Proprietary	(750)	(3,670)	3,126	Brent	83.05	(3.16) (0.04)
Retail	(25)	2,295	31,152	Natural Gas	2.69	0.12 4.47
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	181.75	(7.15) (3.79)
Foreign	20,670	(25,867)	(249,485)	Gold	1,813.00	(34.60) (0.02)
Institution	(78)	9,572	30,620	Silver	20.05	(0.97) (0.05)
Retail	(20,592)	16,295	218,865	Aluminium	2,367.00	(36.00) (1.50)
	Most Active Value			Copper	8,845.00	(133.00) (1.48)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	3,005.00	(61.00) (1.99)
TRUE	8.40	(0.20)	(2.33)	Rubber	162.80	0.90 0.56
PITTEP	154.00	0.50	0.33	BDI	1,298.00	40.00 3.18
KBANK	141.00	1.50	1.08	Money Markets & FX		
MAI	Close	Chg	%Chg	US2YY	5.03	0.14 2.89
KLINIQ	41.25	2.75	7.14	US10YY	3.98	0.02 0.40
KJL	28.25	0.50	1.80	US30YY	3.88	(0.01) (0.16)
WARRIX	11.10	0.00	0.00	FED fund	4.75	0.00 0.00
				BOT rate	1.50	0.00 0.00
				Dollar index	105.62	1.33 1.27
				USDTHB	35.09	0.03 0.08

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบกว่า 500 จุด หลังพาวเวลส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงกว่าคาด เพื่อลดเงินเฟ้อให้ลดลงสู่ระดับเป้าหมายของเฟด

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบ จากความกังวลว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% หลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดแสดงความเห็นสนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงินเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบกว่า 3% จากเฟดส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งทำให้นักลงทุนกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก

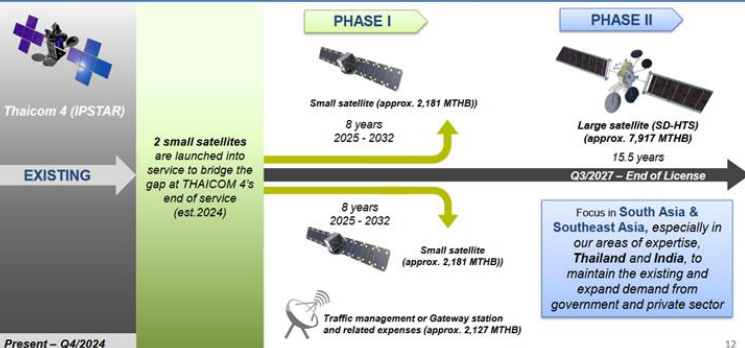
(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 สัปดาห์ หลังเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงกว่าคาด เพื่อลดเงินเฟ้อให้ลดลงสู่ระดับเป้าหมายของเฟด

หุ้นเคาะไป คุยไป... THCOM

- THCOM ตั้งเป้ารายได้ปี 66-67F เติบโตปีละ 10% และจะเติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี 70 เนื่องจากจะมีดาวเทียมดวงใหม่ 3 ดวงที่มี Capacity มากกว่า 3 เท่าของดาวเทียมไทยคม 4 ซึ่งจะหมดอายุในเดือน ก.ย.67 ส่วนแนวโน้ม EBITDA Margin จะปรับตัวขึ้นกว่าปี 65 ที่ระดับ 41% เนื่องจากไม่มีต้นทุนของค่าเสื่อมดาวเทียมไทยคม 4 และไทยคม 6 ขณะนี้ที่บ.สเปซ เทค อินโนเวชั่น จำกัด ได้ชนะการประมูลสิทธิการใช้งานวงโคจรโคจรดาวเทียม 2 ชุด ทำให้ความเชื่อมั่นของลูกค้ามากขึ้นที่บริษัทจะมีการให้บริการดาวเทียมต่อเนื่อง และเตรียมเข้ามาซื้อบริการมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันกำลังพูดคุยกับลูกค้าต่างประเทศ เช่นอินเดียที่มี demand อยู่มาก ซึ่งจะสรุปความชัดเจนได้ช่วง 2H66
- ขณะที่มีแผนรุกตลาดบริการสื่อสารความเร็วสูงผ่านดาวเทียมทางทะเล (แพลตฟอร์มนาวา) โดยคาดว่าในปีนี้จะมีการเติบโตไม่น้อยกว่า 20% ขณะที่ในอนาคตบริษัทมีแผนจะขยายธุรกิจไปยังดาวเทียมถ่ายภาพ เพื่อใช้ตรวจสอบผลผลิตทางการเกษตร
- ด้านผลประกอบการปี 65 THCOM รายงานกำไรสุทธิที่ 42 ล้านบาท หดตัว 70.7%YoY จากรายได้รวมลดลง 11.4% ตามการลดลงของธุรกิจการให้บริการบอร์ดคาสต์ เนื่องจากลูกค้าในประเทศที่เป็นกลุ่มราชการลดลง ตามสัมปทานดาวเทียมไทยคม 4 ใกล้สิ้นสุดลง แต่ด้านต้นทุนลดลงจากค่าเสื่อมของดาวเทียมไทยคม 4 และ 6 หมดลง

New Satellite Project Timeline @119.5E

STI is Planning to Invest in 3 Satellites, to ensure service continuity beyond THAICOM 4 and achieve long term strategic growth



Source : Company

XD Calendar

Date	XD		
08/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> WICE (0.44 Baht) WHART (0.1265 Baht) TTW (0.30 Baht) TPIPP (0.03 Baht) TPIPL (0.07 Baht) TK (0.42 Baht) TEAM (0.20 Baht) SONIC (0.11 Baht) SFT (0.07 Baht) SAT (1.12 Baht) SAF (0.035 Baht) QHPP (0.15 Baht) QHHR (0.15 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> LHHOTEL (0.45 Baht) KIAT (0.02 Baht) ITNS (0.12 Baht) DREIT (0.4006 Baht) DOHOME (16 : 1 Share) DOHOME (-) CPN (1.15 Baht) COM7 (0.75 Baht) BUI (10 : 1 Share) BUI (0.50 Baht) BROCK (0.01 Baht) BEM (0.12 Baht) BDMS (0.30 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> OGC (0.57 Baht) NKI (36 : 1 Share) NKI (1.00 Baht) NDR (0.02 Baht) MEGA (0.85 Baht) LHSC (0.11 Baht) LHPF (0.13 Baht) BAREIT (0.2451 Baht) B-WORK (0.1771 Baht) ASP (0.13 Baht) ASN (0.0267 Baht) ARIP (0.0215 Baht) AMA (0.25 Baht) 2S (0.20 Baht)
09/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> YONG (0.08 Baht) WORK (0.13 Baht) UVAN (0.70 Baht) UTP (0.27 Baht) UPOIC (0.45 Baht) UEC (0.03 Baht) UAC (0.12 Baht) TPRIME (0.093 Baht) TKN (0.12 Baht) TEKA (0.13 Baht) SYNEX (0.52 Baht) SVT (0.05 Baht) SUSCO (0.20 Baht) STC (0.025 Baht) SPRC (0.15 Baht) SISB (0.16 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> SIS (1.20 Baht) SECURE (0.30 Baht) SE (27 : 1 Share) SE (0.04021456995 Baht) SCP (0.15 Baht) RJH (0.50 Baht) PTG (0.20 Baht) PSH (0.65 Baht) PQS (0.15 Baht) NVD (0.06 Baht) NCH (0.11 Baht) NC (0.14 Baht) MSC (0.40 Baht) MNRF (0.015 Baht) MNIT2 (0.06 Baht) MNIT (0.02 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> M-STOR (0.10 Baht) M-II (0.15 Baht) LST (0.19 Baht) KUN (0.03 Baht) KK (0.025 Baht) ICN (0.10 Baht) GBX (0.077 Baht) FTI (0.06 Baht) FSMART (0.16 Baht) FMT (2.75 Baht) CPW (0.08 Baht) CHIC (0.0025 Baht) BOFFICE (0.173 Baht) BKI (5.00 Baht) BKD (0.06 Baht) APURE (0.05 Baht) ALLY (0.173 Baht)

Source : SETSMART

Economic Calendar 8-10 March

Event	Expected	Previous
Wednesday, March 8, 2023		
US – JOLTs Job Openings (Jan)	10.50M	11.012M
Thursday, March 9, 2023		
TH – Consumer Confidence (Feb)		51.7
Friday, March 10, 2023		
US – Nonfarm Payrolls (Feb)	200K	517K
US – Unemployment Rate (Feb)	3.4%	3.4%

Source : Investing.com