

Chart of the Day

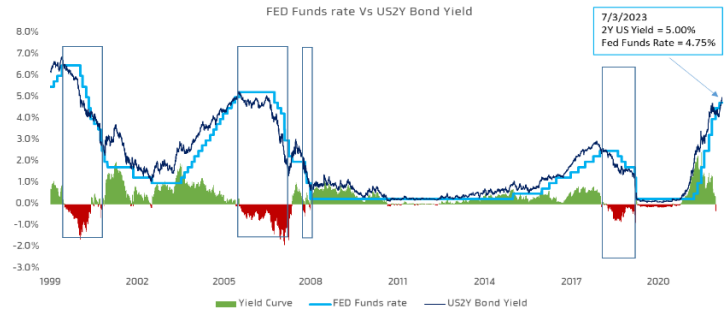
ประธานเฟดส่งสัญญาณเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย เป็น Sentiment เชิงลบต่อตลาดหุ้น

Fed Fund Futures ขยับ Terminal Rate ปี 2023 เป็น 5.75%

US 2Y Bond Yield สูงกว่า Fed funds rate

เป็นสัญญาณเฟดเดินหน้าปรับขึ้นดอกเบี้ย

Meeting Date	Meeting Probabilities						
	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600	600-625
3/22/2023	0.00%	33.90%	66.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
5/3/2023	0.00%	0.00%	24.90%	57.50%	17.60%	0.00%	0.00%
6/14/2023	0.00%	0.00%	1.50%	26.80%	55.20%	16.60%	0.00%
7/26/2023	0.00%	0.00%	0.90%	17.40%	44.60%	30.90%	6.20%
9/20/2023	0.00%	0.00%	0.90%	16.40%	43.00%	31.80%	7.70%
11/1/2023	0.00%	0.20%	3.70%	21.30%	40.90%	27.30%	6.30%
12/13/2023	0.10%	1.30%	9.30%	27.50%	36.60%	20.60%	4.40%
1/31/2024	0.70%	5.40%	18.70%	32.20%	28.30%	12.20%	2.20%
3/20/2024	4.00%	14.60%	28.00%	29.50%	17.20%	5.30%	0.80%
5/1/2024	15.30%	28.10%	28.90%	16.60%	5.10%	0.70%	0.00%
6/19/2024	22.60%	28.60%	21.90%	10.10%	2.60%	0.30%	0.00%
7/31/2024	27.90%	22.60%	11.40%	3.40%	0.60%	0.00%	0.00%



Today's dominant ideas

คาด SET Index อ่อนตัวตามตลาดหุ้นต่างประเทศ จากความกังวลเฟดดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น โดยมีแนวรับ 1,610/1,600 จุด (แนวต้าน 1,620/1,625 จุด) ทางเทคนิค ดัชนีฯ ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาลง จนกว่าจะสามารถกลับมายืนเหนือ 1,636 จุด ได้

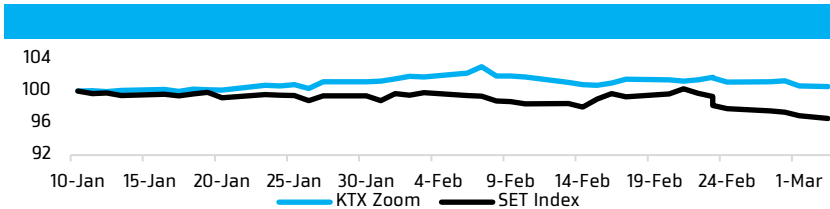
การแถลงรอบครึ่งปีว่าด้วยนโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่อวุฒิสภาคำคืนที่ผ่านมา ประธานเฟดส่งสัญญาณเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย เพื่อจัดการกับเงินเฟ้อ หากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้ Fed fund futures เพิ่มโอกาสที่เฟดจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 50 bps สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือน มี.ค. 2023 เป็น 66.1% จาก 24.7% ในวันก่อนหน้า พร้อมกับปรับอัตราดอกเบี้ยเป้าหมาย (Terminal rate) เพิ่มจากเดิม 25 bps เป็น 5.50-5.75% ในเดือน มี.ย. และทรงตัวในระดับดังกล่าวตลอดเวลาที่เหลือของปี 2023E (รูปซ้าย) ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี ก็ปรับตัวสูงขึ้นแตะ 5.00% เหนือระดับ Fed funds Rate ปัจจุบันที่ 4.75% (รูปขวา)

กลยุทธ์การลงทุนวันนี้ แนะนำหุ้นกลุ่ม Value Stocks ที่ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล เช่น กลุ่มประกัน กลุ่มธนาคาร และกลุ่ม Defensive เช่น Health Care รับแนวโน้มการทำ Sector Rotation

Strategic daily picks

- TLI** ปิด 13.60 บาท/แนวรับ 13.30 บาท แนวต้าน 14.20 บาท
ผลตอบแทนพอร์ตการลงทุนจะได้รับผลบวก จากแนวโน้มการขยับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย หลังจากประธานเฟดส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าคาดการณ์เดิม
- KKP** ปิด 66.75 บาท/แนวรับ 66.00 บาท แนวต้าน 69.25 บาท
หุ้นธนาคารที่ยัง Laggard ในเชิง Valuation ด้วย PBV ที่ 0.98 เท่า ต่ำกว่ากว่าธนาคารประเภทเดียวกัน (TISCO PBV 1.91 เท่า) ทั้งยังจะให้อัตราผลตอบแทน 2.24% โดยจะขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 27 เม.ย.
- BH** ปิด 213.00 บาท/แนวรับ 210.00 บาท แนวต้าน 222.00 บาท
เป็นทางเลือกจากการทำ Sector Rotation จากกลุ่ม Growth Stocks กลับมากลุ่ม Value และปัจจัยบวกเฉพาะตัว จากการเร่งตัวของจำนวนผู้ป่วยต่างชาติ หลังเปิดประเทศ

KTX Zoom Performance¹



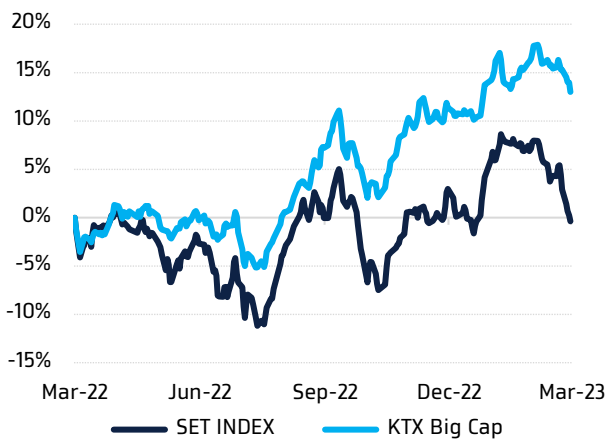
	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	-1.79%	-3.05%	-0.10%
SET Index	-0.95%	-3.69%	-3.60%

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
ERW	28-Feb-23	4.92	-4.47%	แนะนำ Stop loss เนื่องจากราคาหุ้นมีโอกาสหลุดแนวรับที่ 4.88 บาท
ICHI	28-Feb-23	12.20	-3.17%	แนะนำ Stop loss เนื่องจากราคาหุ้นมีโอกาสหลุดแนวรับที่ 12.00 บาท
CBG	28-Feb-23	97.50	-3.47%	แนะนำ Stop loss เนื่องจากราคาหุ้นมีโอกาสหลุดแนวรับที่ 96.25 บาท
SAPPE	1-Mar-23	52.25	0.97%	
TKN	1-Mar-23	10.30	-0.96%	
TOP	2-Mar-23	52.50	1.45%	แนะนำขายทำกำไร เนื่องจากราคาหุ้นไม่ผ่านแนวต้านที่ 53.50 บาท
PTTGC	2-Mar-23	48.00	1.05%	
MINT	2-Mar-23	33.50	0.00%	
PTTEP	3-Mar-23	154.00	-0.65%	
ADVANC	3-Mar-23	204.00	0.49%	
KBANK	3-Mar-23	141.00	2.55%	
BBL	7-Mar-23	158.50	0.00%	
BDMS	7-Mar-23	28.25	0.00%	
SCGP	7-Mar-23	53.50	0.47%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

Out

-

-

Portfolio Performance

Gain/loss %	2.00%
Gain/loss relative to SET %	2.80%
YTD return	-1.10%

Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, QH, CENTEL, BH, BEM, AOT, BBL, LH, TISCO, HANA, WHA, CPN, MINT, TTB, PLANB, AAV

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนจำกัดผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันที่แนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,618.51	+11.63	+0.72%	อัตราเงินเฟ้อต่ำสุดในรอบ 13 เดือน หุ่น SET ปิดบวกครั้งแรกในรอบ 9
SET50 Index	967.02	+6.12	+0.64%	วัน ด้วยมูลค่าซื้อขาย 5.74 หมื่นล้านบาท
US Markets				
S&P500	3,986.37	-62.05	-1.53%	ตลาดกลับมาถึงวอลการคุมเข้มนโยบายการเงิน หลังประธานเฟดส่ง
NASDAQ	11,530.33	-145.41	-1.25%	สัญญาณมีโอกาสเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้
DJIA	32,856.46	-574.98	-1.72%	หากเศรษฐกิจแข็งแกร่งกว่าคาด
European Markets				
FTSE 100	7,919.48	-10.31	-0.13%	หุ้นยุโรปปิดลบ แรงขายนำจากกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และเทคโนโลยี จาก
CAC40	7,339.27	-33.94	-0.46%	ความกังวลเฟดเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย เช่นเดียวกับ Consensus คาด ECB จะ
DAX	15,559.53	-94.05	-0.60%	ปรับขึ้นดอกเบี้ยไปแต่ละระดับ 4.00% ในเดือน ก.ค. 2023
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	77.58	-2.88	-3.58%	ราคาน้ำมันดิบร่วงแรง กังวลการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะส่งผล
Brent (USD/bbl)	83.29	-2.89	-3.35%	กระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน
Gold (USD/Ounce)	1,820.00	-34.60	-1.87%	ราคาทองคำปรับตัวลง จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และ
BDI (Index)	1,298.00	+40.00	+3.18%	การปรับขึ้นของ Bond Yields
FX				
U.S. Dollar Index	105.61	+1.26	+1.21%	ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าตอรับโอกาสที่เฟดอาจปรับดอกเบี้ยนโยบาย
USD/THB	34.57	+0.04	+0.11%	มากกว่าคาดการณ์เดิม

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	Balance of Trade JAN	-USD67.4bn	-USD68.9bn
US	JOLTs Job Openings JAN	11.012mn	10.5mn
US	EIA Gasoline Stocks Change MAR/03	-0.874mn	-1.863mn
US	Fed Chair Powell Testimony		

หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, NVD, BTS, AHC, THCOM, BCP, ANAN, PRTR