

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,612.60 จุด ลดลง 5.91 จุด (-0.37%) มูลค่าการซื้อขาย 59,250.43 ล้านบาท โดยปรับตัวลงตามภูมิภาคหลังประธานเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงกว่าคาด
Research Highlight: SETI ยืนระดับ 1600 ได้แข็งแกร่ง	
1. พาวเวลยังยืนยั้น เดินหน้าเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ย	<ul style="list-style-type: none"> • เสรีจตุลินการแถลงนโยบายการเงินต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 ซึ่งเฟดยังยืนยันว่า จะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม เฟดยังไม่ได้ตัดสินใจเกี่ยวกับขนาดของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค. โดยเฟดจะพิจารณาจากข้อมูลที่ได้รับเกี่ยวกับตลาดแรงงานและเงินเฟ้อ • ล่าสุดตัวเลขจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐพุ่งขึ้น 242,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่ตลาด • ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าการประชุมเฟด 21-22 มี.ค. นี้ เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.5% สู่ระดับ 5.00-5.25% ซึ่งให้น้ำหนักเพิ่มเป็น 78.6% จาก 9.2% เมื่อ 1 เดือนที่แล้ว แต่ยังคง terminal rate ที่ 5.50-5.75% • ตลาดจะให้น้ำหนักกับ 3 ปัจจัยที่จะกำหนดทิศทางตลาดในระยะสั้น-กลาง ดังต่อไปนี้ 1. ตัวเลข US non-farm payrolls ที่คาด 205K ตำแหน่ง และ US unemployment rate (10 มี.ค.) 2. US CPI-PPI ก.พ. ที่หากไม่ชะลอตัวกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นแรง (14-15 มี.ค.) 3. การประชุมเฟด 21-22 มี.ค. • ในเชิงกลยุทธ์ อาจเห็น fund flow ไหลออกอย่างต่อเนื่องหลังค่าเงินบาทอ่อนค่าที่ระดับ 35 บาท/ดอลลาร์
2. SETI ที่ระดับ 1600 ยืนได้แข็งแกร่ง	<ul style="list-style-type: none"> • ดัชนีปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดวานนี้ที่ 1599.87 จุด ไม่หลุดไหลลงแรง และเห็นแรงซื้อกลับช่วงท้ายตลาด ประเมินตลาดสะท้อนความเสี่ยงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดไปพอสมควรแล้ว รวมถึงแรงกดดันด้านค่าเงินบาทที่อ่อนค่า แต่อย่างไรก็ดี เริ่มเห็น fund flow ไหลเข้าตลาดตราสารหนี้มากขึ้น แต่สำหรับตลาดหุ้น-TFEX ยังต้องรออีกสักระยะ ซึ่งเราคาดว่าจะเริ่มไหลเข้าหลังการประชุมเฟดเสร็จสิ้น • ในเชิงกลยุทธ์แนะนำทยอยสะสมหุ้นที่ปรับตัวลงแรง ผลประกอบการผ่านจุด bottom out และมีโอกาสฟื้นตัวใน 1Q66 เช่น SCC SCGP KBANK SCB BGRIM
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • SETI แกว่งตัวทดสอบแนวรับ 1600 +/- ยืนได้มั่นคง เห็นการ Rebound ขึ้นแต่ยังไม่สามารถยืนยันเหนือกลุ่ม EMA ระยะสั้นได้ อาจเห็นแรงขายทำรอบต่อเนื่อง ประกอบกับตลาดต่างประเทศเริ่มฟื้นตัวขึ้น มีโอกาสที่ SETI จะปรับตัวขึ้นได้บ้าง ทดสอบแนวต้าน 1622/1630 ยืนได้มั่นคงเป็นจังหวะสะสม ถูกระยะกลาง-ยาว • แนะนำ Selective buy กลุ่มธนาคารที่ยัง laggard ตลาด เช่น KBANK SCB KKP TIDLQR กลุ่ม Defensive SISB DMT BDMS BH ADVANC THCOM MASTER JMT กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทอ่อนค่า HANA KCE TU GFPT TKN ASIAN TKN SAPPE
Fund Flow Rotation	<ul style="list-style-type: none"> • Overweight: BANK (KBANK SCB)
Upcoming Events	ไทย <ul style="list-style-type: none"> • ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (9-10 มี.ค.) ต่างประเทศ <ul style="list-style-type: none"> • US Nonfarm Payrolls (ก.พ.) คาดลดลงเหลือ 205K ตำแหน่ง จากเดือนก่อนที่ 517K ตำแหน่ง (10 มี.ค.)

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย 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 จตุพร**



Markets Statistic			
	Close	Chg	%Chg
SET	1,612.60	(5.91)	(0.37)
SET50	961.77	(5.25)	(0.54)
MAI	567.21	3.59	0.64
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.3	1.6	2.9
SET50	19.8	1.8	2.7
MAI	69.3	3.0	1.2
Investor Type			
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(3,988)	(9,722)	(34,890)
Institution	1,002	8,111	(2,374)
Proprietary	(103)	(3,773)	3,023
Retail	3,089	5,384	34,241
SET50 Futures (contracts)			
Foreign	(18,996)	(44,863)	(268,481)
Institution	2,627	12,199	33,247
Retail	16,369	32,664	235,234
Most Active Value			
	Close	Chg	%Chg
SET			
KBANK	137.50	(3.50)	(2.48)
AOT	69.75	0.00	0.00
BANPU	10.90	0.10	0.93
MAI	Close	Chg	%Chg
MASTER	86.50	6.75	8.46
KLINIQ	43.00	1.75	4.24
KJL	25.00	(3.25)	(11.50)

World Indices			
	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	32,798.40	(58.06)	(0.18)
Nasdaq	11,576.00	45.67	0.40
S&P500	3,992.01	5.64	0.14
Bitcoin	22,070.00	(320.00)	(1.43)
Europe			
UK	7,929.92	10.44	0.13
Germany	15,631.87	72.34	0.46
France	7,324.76	(14.51)	(0.20)
Russia	951.38	0.00	0.00
Commodities			
WTI	76.56	(0.72)	(0.01)
Brent	82.36	(0.69)	(0.01)
Natural Gas	2.55	(0.14)	(5.06)
Newcastle Coal	179.50	0.25	0.14
Gold	1,814.20	1.20	0.00
Silver	20.02	(0.03)	(0.00)
Aluminium	2,359.00	(8.00)	(0.34)
Copper	8,852.00	7.00	0.08
Zinc	2,992.00	(13.00)	(0.43)
Rubber	160.40	(2.40)	(1.47)
BDI	1,327.00	29.00	2.23
Money Markets & FX			
US2YY	5.05	(0.02)	(0.32)
US10YY	3.97	(0.02)	(0.59)
US30YY	3.88	(0.02)	(0.47)
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	105.89	0.07	0.07
USDTHB	35.03	0.15	0.43

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบเล็กน้อย ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดในแดนบวก หลังประธานเฟดเสร็จสิ้นการแถลงนโยบายการเงินต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรและข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดในอนาคต

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทรงตัวท่ามกลางการซื้อขายที่ซบเซา หลังจากการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯที่แข็งแกร่งเกินคาดได้เพิ่มความวิตกว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบกังวลว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเชิงรุกของเฟด จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน โดยความกังวลดังกล่าวได้บดบังปัจจัยบวกจากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบ หลังประธานเฟดเสร็จสิ้นการแถลงต่อสภาองเกรสในวันที่ 2 โดยย้ำว่าเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

หุ้นเคาะไป คุยไป... BANPU

- เราปรับลดประมาณการกำไรตลอดช่วงปี 66-68F เนื่องจากราค่าถ่านหินและราคาก๊าซธรรมชาติในช่วงต้น 1Q66 ปรับตัวลดลงรุนแรงอย่างต่อเนื่อง หลังมีหลายปัจจัยกดดัน ได้แก่
 - สภาพภูมิอากาศในประเทศโซนยุโรปและสหรัฐฯ ที่ไม่ได้มีฤดูหนาวที่รุนแรงกว่าที่คาดการณ์ไว้
 - ความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจโลกที่อาจจะชะลอตัวในปี 66
 - ตัวเลขผลผลิตถ่านหินปี 65 ในจีนเพิ่มขึ้น 9%YoY
 - จีนประกาศให้สามารถนำเข้าถ่านหินจากออสเตรเลียได้เป็นปกติ
 - US Freeport LNG กลับมาเปิดใช้ได้อีกครั้งในเดือนก.พ.66 หลังจากปิดซ่อมไปตั้งแต่ มิ.ย. 65 เนื่องจากโดนไฟไหม้
- ดังนั้น เราจึงปรับสมมติฐานจาก 2 ปัจจัย
 - ปรับลดราคาขายเฉลี่ยของถ่านหิน จากเดิมอิงค่าเฉลี่ยราคาขายสามปีที่ US\$137/ตัน (vs NEX index 270.7) ปรับลงเป็น US\$107/ตัน (vs NEX index 176.7) หลัง Newcastle coal future index (nex) ปรับลงสู่ระดับ US\$196.5/ตัน หรือลดลง -50%YTD โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ US\$266/ตัน ขณะที่ราคาเฉลี่ยของ forward ในแต่ละเดือนตลอดปี 2566 และ 2567 อยู่ที่ US\$207/ตัน และ US\$189.7/ตัน ตามลำดับ
 - ปรับลดราคาขายเฉลี่ยของก๊าซธรรมชาติ จากเดิมอิงค่าเฉลี่ยราคาขายสามปีที่ US\$5.0/Mcf เป็นที่ US\$3.15/Mcf
- การเปลี่ยนแปลงสมมติฐานดังกล่าว ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นปี 66F-68F ชยับขึ้นมาจากอยู่ที่ 2.67 บาท 2.07 บาท และ 1.89 บาทตามลำดับ โดยที่กำไรของปี 66F-68F ที่แม้ค่าว่าจะลดระดับลงจากปี 65 แต่ถือว่ายังคงอยู่ในระดับสูง (แต่ระดับสองหมื่นล้าน) เป็นผลจากการที่เราประเมินราคาขายพลังงานไว้ต่ำกว่าราคาตลาดปัจจุบันเพื่อรองรับความเสี่ยงที่ผันผวน
- ในเชิงพื้นฐานเราแนะนำ "ซื้อ" BANPU สำหรับระยะยาว โดยปรับราคาเป้าหมายปี 66 เป็น 14.90 บาท



XD Calendar

Date	XD		
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)
10/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • WPH (0.11 Baht) • WHAIR (0.1218 Baht) • VIH (0.45 Baht) • VCOM (0.18 Baht) • TTI (1.00 Baht) • TCCC (1.40 Baht) • SYMC (0.0935 Baht) • SVOA-PA (0.071 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • SVOA (0.071 Baht) • S (0.02 Baht) • PLUS (0.13 Baht) • MTI (6.18 Baht) • KJL (1 : 1 Share) • KJL (0.63 Baht) • HL (0.18 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • HARN (0.13 Baht) • EA (0.30 Baht) • DDD (0.30 Baht) • CSC-P (3.70 Baht) • CSC (2.20 Baht) • CMC (27 : 1 Share) • CMC (0.00423 Baht)
13/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • ZEN (0.16 Baht) • WINNER (0.07 Baht) • WINMED (0.0569 Baht) • WARRIX (0.19 Baht) • UOBKH (0.09 Baht) • TQM (0.50 Baht) • TNR (0.30 Baht) • TMD (1.60 Baht) • TKS (0.30 Baht) • TIPH (0.75 Baht) • TEGH (0.26 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • TEAMG (5 : 1 Share) • TEAMG (0.011111111111 Baht) • SNP (0.70 Baht) • SKN (0.36 Baht) • SGP (0.20 Baht) • SAMTEL (0.15 Baht) • RPH (0.15 Baht) • PTC (0.082 Baht) • HANA (0.50 Baht) • ECL (0.05 Baht) • ECF (0.011 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • DITTO (5 : 1 Share) • DITTO (-) • DCON (0.012 Baht) • CK (0.10 Baht) • BM (0.10 Baht) • BJCHI (0.12 Baht) • BH-P (2.35 Baht) • BH (2.35 Baht) • AIMIRT (0.223 Baht) • AIMCG (0.14 Baht) • AI (0.20 Baht)

Source : SETSMART

Economic Calendar 9 – 15 March

Event	Expected	Previous
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%
JP – BoJ Monetary policy statement		
Tuesday, March 14, 2023		
US – CPI Feb (YoY)		6.4%
Wednesday, March 15, 2023		
China – Industrial Production (YoY) (Feb)	2.6%	1.3%
US – PPI (MoM) (Feb)	0.3%	0.7%
US – Retail Sales (MoM) (Feb)	0.2%	3.0%