



MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,593.13 จุด เพิ่มขึ้น 16.06 จุด (+1.02%) มูลค่าการซื้อขาย 36,411.84 ล้านบาท มูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบาง เนื่องจากเข้าใกล้วันหยุดของประเทศไทย ประกอบกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชียวันนี้นิ่งหยุดทำการในช่วงเทศกาลอีสเตอร์ ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน
Research Highlight: SET สิ้นทดสอบแนวต้าน 1600 ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของจีน-สหรัฐ	
ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อจีน-สหรัฐ มี.ค.	<ul style="list-style-type: none"> • เช้าวันนี้มีรายงานตัวเลขเงินเฟ้อของจีน โดย CPI ลดลงเป็น +0.7%YoY จาก +1.0%YoY ในเดือนก่อน และ PPI ชะลอตัวลง 2.5%YoY คาดจะเป็นบวกต่อภาพการลงทุนในภูมิภาค เนื่องจากเป็นการยืนยันว่าเงินเฟ้อของจีนได้ผ่านจุดพีคไปแล้ว <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="386 430 839 712"> <p>China Consumer Price Index (CPI) YoY</p>  </div> <div data-bbox="858 430 1296 712"> <p>China Producer Price Index (PPI) YoY</p>  </div> </div> <ul style="list-style-type: none"> • ขณะที่ตลาดให้น้ำหนักกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่จะประกาศ 12 เม.ย. คาดว่าจะขยายตัว 5.2%YoY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 6%YoY ซึ่งเรามองว่าหากออกมามากกว่าคาดจะไม่กระทบต่อมุมมองเรื่องอัตราดอกเบี้ยของเฟดมากนัก ซึ่งข้อมูลล่าสุดจาก Fed watch tool นักลงทุนให้น้ำหนักกว่า 70.5% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ไปสู่ระดับ 5.00-5.25% เมื่อเทียบกับเป้าหมายเงินเฟ้อสหรัฐในปีที่ 4% จะทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ราว 1.00-1.25% ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่ใกล้เคียงกับอดีต
จับตาการรายงานผลประกอบการกลุ่มธนาคารสหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทจดทะเบียนของสหรัฐจะเริ่มรายงานผลประกอบการในสัปดาห์นี้ โดยธนาคารขนาดใหญ่ได้แก่ เจพีมอร์แกน เชส, ซิตี้กรุ๊ป และเวลส์ ฟาร์โกจะรายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 1/66 ในวันศุกร์นี้ • ด้านข้อมูลจาก Refinitiv IBES ระบุว่า นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า บริษัทในดัชนี S&P 500 จะรายงานตัวเลขกำไรหดตัวลง 5.2% ในไตรมาส 1/66 หลังจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะมีกำไรเพิ่มขึ้น 1.4% ในไตรมาสดังกล่าว
ตลาดตอบรับ Election rally มากยิ่งขึ้น	<ul style="list-style-type: none"> • ตลาดเข้าสู่ช่วง Election rally โดยกลุ่ม Consumer เริ่มปรับตัวขึ้นโดดเด่นโดยเฉพาะกลุ่ม Consumer Finance ที่ปรับตัวขึ้นเด่น จากแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นกำลังซื้อ ของนโยบายหาเสียงของแต่ละพรรคการเมือง ทั้งนี้เรามองว่าเป้าหมายถัดไปของ fund flow จะเข้าสู่กลุ่มค้าปลีก-อาหาร เราแนะนำสะสม MAKRO CPALL BJC CBG • ตัวอย่างนโยบายที่กระตุ้นกำลังซื้อของประชาชน เช่น การเพิ่มสิทธิบัตรสวัสดิการพลัส เป็น 1,000 บาท/เดือน, การเพิ่มวงเงินบัตรประชาชนเป็น 700 บาท/เดือน, นโยบายกระเป๋าเงินดิจิทัล 10,000 บาท และการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ เป็นต้น
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> • 12 เม.ย. ดัชนีราคาผู้บริโภค (มี.ค.) // น้ำมันดิบคงคลัง • 13 เม.ย. รายงานการประชุมของ FOMC // ดัชนีราคาผู้ผลิต (มี.ค.) • 14 เม.ย. ดัชนียอดขายปลีก (มี.ค.)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway แนวรับ 1588-80 แนวต้าน 1596-1600/1612 • เข้าใกล้วันหยุดยาวทั้งของไทยอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง แต่ด้าน Valuation หากไม่นับ DELTA ถือว่าไม่แพงเมื่อเทียบกับภูมิภาค • แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA กลุ่ม Defensive CHG BCH BDMS SISB RATCH GULF ADVANC

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**

Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,593.13	16.06	1.02	US			
SET50	963.52	12.59	1.32	Dow Jones	33,586.52	101.23	0.30
MAI	528.11	2.37	0.45	Nasdaq	12,084.36	(3.60)	(0.03)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,109.11	4.09	0.10
SET	19.1	1.6	2.9	Bitcoin	29,420.00	1,280.00	4.55
SET50	19.9	1.8	2.7	Europe			
MAI	65.0	2.8	1.3	UK	7,741.56	78.62	1.03
Investor Type				Germany	15,597.89	77.72	0.50
	DAY	MTD	YTD	France	7,324.75	8.45	0.12
SET (MB)				Russia	983.86	9.34	0.96
Foreign	2,495	1,973	(54,903)	Commodities			
Institution	(68)	(2,526)	2,994	WTI	79.87	(0.56)	(0.01)
Proprietary	373	1,589	(1,608)	Brent	84.30	(0.39)	(0.00)
Retail	(2,800)	(1,036)	53,517	Natural Gas	2.17	0.16	8.01
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	193.75	0.00	0.00
Foreign	21,096	(6,537)	(113,767)	Gold	1,989.50	(18.30)	(0.01)
Institution	(9,696)	2,583	40,184	Silver	24.86	(0.11)	(0.00)
Retail	(11,400)	3,954	73,583	Aluminium	2,340.00	(13.00)	(0.55)
Most Active Value				Copper	8,835.50	51.50	0.59
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,794.00	(36.00)	(1.27)
CPALL	61.75	0.75	0.01	Rubber	153.20	(1.60)	(1.03)
KBANK	132.00	2.00	0.02	BDI	1,560.00	35.00	2.30
BDMS	30.50	0.50	0.02	Money Markets & FX			
MAI	Close	Chg	%Chg	US2YY	3.98	0.00	0.11
DEXON	4.28	(0.02)	(0.00)	US10YY	3.41	0.01	0.16
KLINIQ	41.00	1.50	0.04	US30YY	3.63	0.01	0.31
MASTER	82.75	1.25	0.02	FED fund	5.00	0.00	0.00
				BOT rate	1.75	0.00	0.00
				Dollar index	102.55	0.45	0.44
				USDTHB	34.35	(0.02)	(0.07)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่นักลงทุนซุ่มซื้อตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้นใกล้เคียงกับการคาด

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการ เนื่องในวันอีสเตอร์
(-) สัญณาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบจากนักลงทุนกังวลว่าการเดินทางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดร่วงลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 1 สัปดาห์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยกดดันตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯในสัปดาห์นี้ เพื่อประเมินทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด

หุ้นเคาะไป คุยไป..EA

- EA ปรับตัวลงกว่า 22.16%YTD ขานรับปัจจัยลบจากความกังวลของแบตเตอรี่ไฟฟ้า หลังในช่วงปลายเดือนก.พ. มีรายงานข่าวว่าเรือไฟฟ้า MINE SMART FERRY 27-29 เกิดเพลิงไหม้ เสียหายกว่า 10 ล้านบาท แม้จะไม่กระทบกับปัจจัยพื้นฐานมากนัก เมื่อเทียบกับจำนวนเรือทั้งหมดที่ 30 ลำ รวมถึงล่าสุดมีเหตุไฟไหม้รถโดยสารไฟฟ้าสาย 38 แม้ว่าปัญหาจะไม่ได้เกิดจากตัวแบตเตอรี่ แต่ตลาดเกิดแรงขายแบบ panic sell จากความกังวลเกี่ยวกับคุณภาพของการใช้ แบตเตอรี่ไฟฟ้า ไปล่วงหน้าแล้ว จึงมองว่าราคาที่ปรับตัวลงมากถูกลดลงโทษมากเกินไป มองเป็นจังหวะสะสมระยะกลาง-ยาว
- ผู้บริหารตั้งเป้าการส่งมอบรถ EV ในปีนี้ จำนวน 4,000 คัน (EV bus เป้าส่งมอบ 2,000 คัน) และอยู่ในระหว่างการขยายกำลังการผลิตแบตเตอรี่เป็น 2GWh ภายในปีนี้ และ 4GWh ภายใน 1Q67 เพื่อเตรียมไว้สำหรับการผลิต EV bus และ EV Truck ของบริษัท และรองรับการผลิตแบตเตอรี่ให้กับผู้ประกอบการรายอื่นในอนาคต ขณะที่ประเมินรายได้รวมเติบโตกว่า 45%YoY มาที่ระดับ 4 หมื่นล้านบาท (จากปีก่อนที่ 2.75 หมื่นล้านบาท) ตามการทยอยส่งมอบรถ EV และค่า ft ที่ปรับเพิ่มขึ้นในงวด ม.ค.-เม.ย. 66 นอกจากนี้ยังผ่านการคัดเลือกในการรับซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ของ กกพ.90 MW เป็นโครงการลมทั้งหมด
- ส่วนแนวโน้ม 1Q66 ขยายตัวเด่น YoY จากการส่งมอบ EV Bus และ EV Truck จากฐานที่ต่ำปีก่อนและไม่มีการส่งมอบรถ EV รวมถึงการปรับเพิ่มค่า ft ในงวด

