

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวานี้	SETI ปิดที่ 1,597.10 จุด เพิ่มขึ้น 3.97 จุด (+0.25%) มูลค่าการซื้อขาย 36,038.63 ล้านบาท วอลุ่มการซื้อขายเบาบาง เนื่องจากเริ่มเข้าใกล้ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์																																																								
Research Highlight: SET ลุ้นทดสอบแนวต้าน 1600 ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ																																																									
ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ มี.ค.	<ul style="list-style-type: none"> ขณะที่ตลาดให้น้ำหนักกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐที่จะประกาศ 12 เม.ย. คาดว่าจะขยายตัว 5.2%YoY ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 6%YoY ซึ่งเรามองว่าหากออกมาสูงกว่าคาดจะไม่น่ากระทบต่อมุมมองเรื่องอัตราดอกเบี้ยของเฟดมากนัก ซึ่งข้อมูลล่าสุดจาก Fed watch tool นักลงทุนให้น้ำหนักกว่า 72.9% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ไปสู่ระดับ 5.00-5.25% เมื่อเทียบกับเป้าหมายเงินเฟ้อสหรัฐในปีที่ 4% จะทำให้ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ราว 1.00-1.25% ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยที่ใกล้เคียงกับอดีต 																																																								
จับตาการรายงานผลประกอบการกลุ่มธนาคารสหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> เราคาดหวังว่ากลุ่มธนาคารจะกลับมาหนุนตลาด หลังจะเริ่มทยอยประกาศงบ 1Q66 ของ เจพีมอร์แกน เชส(JPM: EPS 3.35\$*, +27%YoY), ซิตี้กรุ๊ป (C: EPS 1.67\$*, -17%YoY) และ เวลส์ ฟาร์โก (WFC: EPS 1.13\$*, +27%YoY) ถ้าหากออกมาไม่แย่งว่าตลาดคาด และผู้บริหารให้มุมมองที่เป็นบวก จะช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารทั่วโลก ทั้งนี้ปัญหาจากเสถียรภาพทางการเงินของธนาคารสหรัฐ ที่ก่อให้เกิดปัญหา Bank run ในธนาคารขนาดใหญ่ ในระยะสั้น จะกระทบต่อการปล่อยสินเชื่อ อาจเป็นปัจจัยกดดันการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ในช่วง 2H66 เป็นอีกปัจจัยหนุนให้เฟดยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ดีเรายังไม่ตัดประเด็นเรื่อง recession ของเศรษฐกิจสหรัฐ ออกจากมุมมองของเราได้ เนื่องจากแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อธนาคารที่ลดลง การกลับมาลดขนาดงบดุลของเฟดหลังวิกฤตธนาคารเริ่มคลี่คลาย และภาพ real sector อย่างราคาบ้านในสหรัฐ ที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ มี.ย. 65 และข้อมูลดัชนีภาคการผลิตเดือนมี.ค. ที่ปรับตัวลง <p>* ข้อมูลจาก Bloomberg</p>																																																								
Update กลุ่มธนาคารที่ทยอยจ่ายปันผล และรายงานผลประกอบการ	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มธนาคารจะเริ่มทยอยประกาศจ่ายปันผล ช่วยลดโอกาส short selling ในระยะสั้น โดยเราคงน้ำหนัก Overweight กับกลุ่ม จากแนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 ที่คาดว่าจะขยายตัวแรง QoQ จากการตั้งสำรองที่ลดลงโดยเฉพาะจาก KBANK และ KTB และค่าใช้จ่ายที่ลดลงตามฤดูกาล รวมถึงแนวโน้มของ NIM ที่ปรับตัวขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ส่วน YoY ประเมินทรงตัวค่อนข้างไปทางลบจากแนวโน้มสินเชื่อที่ขยายตัวไม่แรงเมื่อเทียบกับปีก่อน และธุรกิจตลาดทุนที่ซบเซา ทั้งนี้เราประเมินว่า BBL KTB TISCO จะรายงานกำไรสุทธิที่ขยายตัวทั้ง QoQ และ YoY Top pick เราชอบ KBANK KTB KKP BBL ตามลำดับ <table border="1" data-bbox="401 1079 1236 1301"> <thead> <tr> <th>XD date</th> <th>ธนาคาร</th> <th>อัตราจ่ายปันผล</th> <th>Div. Yield</th> <th>TP66</th> <th>Upside</th> <th>คำแนะนำ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12-เม.ย.</td> <td>TTB</td> <td>0.053</td> <td>3.7%</td> <td>1.55</td> <td>6.9%</td> <td>Hold</td> </tr> <tr> <td>17-เม.ย.</td> <td>KBANK</td> <td>3.500</td> <td>2.6%</td> <td>183.00</td> <td>35.6%</td> <td>S.Buy</td> </tr> <tr> <td></td> <td>SCB</td> <td>5.190</td> <td>4.9%</td> <td>123.50</td> <td>16.5%</td> <td>Buy</td> </tr> <tr> <td>18-เม.ย.</td> <td>KTB</td> <td>0.682</td> <td>4.0%</td> <td>20.60</td> <td>19.8%</td> <td>S.Buy</td> </tr> <tr> <td>21-เม.ย.</td> <td>BBL</td> <td>3.500</td> <td>2.2%</td> <td>183.50</td> <td>16.5%</td> <td>Buy</td> </tr> <tr> <td></td> <td>TISCO</td> <td>7.500</td> <td>7.4%</td> <td>114.50</td> <td>13.4%</td> <td>Buy</td> </tr> <tr> <td>27-เม.ย.</td> <td>KKP</td> <td>1.500</td> <td>2.3%</td> <td>77.75</td> <td>21.0%</td> <td>S.Buy</td> </tr> </tbody> </table>	XD date	ธนาคาร	อัตราจ่ายปันผล	Div. Yield	TP66	Upside	คำแนะนำ	12-เม.ย.	TTB	0.053	3.7%	1.55	6.9%	Hold	17-เม.ย.	KBANK	3.500	2.6%	183.00	35.6%	S.Buy		SCB	5.190	4.9%	123.50	16.5%	Buy	18-เม.ย.	KTB	0.682	4.0%	20.60	19.8%	S.Buy	21-เม.ย.	BBL	3.500	2.2%	183.50	16.5%	Buy		TISCO	7.500	7.4%	114.50	13.4%	Buy	27-เม.ย.	KKP	1.500	2.3%	77.75	21.0%	S.Buy
XD date	ธนาคาร	อัตราจ่ายปันผล	Div. Yield	TP66	Upside	คำแนะนำ																																																			
12-เม.ย.	TTB	0.053	3.7%	1.55	6.9%	Hold																																																			
17-เม.ย.	KBANK	3.500	2.6%	183.00	35.6%	S.Buy																																																			
	SCB	5.190	4.9%	123.50	16.5%	Buy																																																			
18-เม.ย.	KTB	0.682	4.0%	20.60	19.8%	S.Buy																																																			
21-เม.ย.	BBL	3.500	2.2%	183.50	16.5%	Buy																																																			
	TISCO	7.500	7.4%	114.50	13.4%	Buy																																																			
27-เม.ย.	KKP	1.500	2.3%	77.75	21.0%	S.Buy																																																			
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 แกว่งตัวล้นทดสอบแนวต้าน 1600-06 เป็นกรอบพิจารณาเล่นรอบบางส่วน แนวรับหลัก 1592-88 เข้าใกล้วันหยุดยาวของไทยอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง แต่ด้าน Valuation หากไม่นับ DELTA ถือว่าไม่แพงเมื่อเทียบกับภูมิภาค รวมถึงขานรับปัจจัยบวกจาก World bank ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP โลกเป็น 2% และจิตวิทยาเชิงบวกช่วงการเลือกตั้ง 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	1,597.10	3.97	0.25	US		
SET50	965.51	1.99	0.21	Dow Jones	33,684.79	98.27 0.29
MAI	529.55	1.44	0.27	Nasdaq	12,031.88	(52.48) (0.43)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,108.94	(0.17) (0.00)
SET	19.1	1.6	2.9	Bitcoin	30,325.00	905.00 3.08
SET50	19.9	1.8	2.6	Europe		
MAI	65.2	2.8	1.3	UK	7,785.72	44.16 0.57
Investor Type				Germany	15,655.17	57.28 0.37
	DAY	MTD	YTD	France	7,390.28	65.53 0.89
SET (MB)				Russia	973.39	(10.47) (1.06)
Foreign	(51)	1,922	(54,954)	Commodities		
Institution	931	(1,595)	3,925	WTI	81.41	1.54 0.02
Proprietary	(332)	1,258	(1,940)	Brent	85.43	1.13 0.01
Retail	(549)	(1,585)	52,968	Natural Gas	2.19	0.01 0.64
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	194.15	0.40 0.21
Foreign	(18,358)	(24,895)	(132,125)	Gold	2,003.40	13.90 0.01
Institution	5,060	7,643	45,244	Aluminium	2,340.00	(13.00) (0.55)
Retail	13,298	17,252	86,881	Copper	8,835.50	51.50 0.59
Most Active Value				Zinc	2,794.00	(36.00) (1.27)
SET	Close	Chg	%Chg	Rubber	153.80	0.60 0.39
KTB	17.20	0.50	0.03	BDI	1,507.00	(53.00) (3.40)
KBANK	135.00	3.00	0.02	Money Markets & FX		
SCB	106.00	1.50	0.01	US2YY	4.03	0.05 1.26
MAI	Close	Chg	%Chg	US10YY	3.43	0.03 0.77
MASTER	85.00	2.25	0.03	US30YY	3.63	0.01 0.14
KLINIQ	41.50	0.50	0.01	FED fund	5.00	0.00 0.00
ZIGA	3.26	0.14	0.04	BOT rate	1.75	0.00 0.00
				Dollar index	102.14	(0.40) (0.39)
				USDTHB	34.23	(0.02) (0.06)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) **ตลาดหุ้นสหรัฐ** ปิดบวก นักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐ รวมทั้งรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/2566 ของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้

(+) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดบวก โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ ขณะนักลงทุนจับตาดูการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐ

(+) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวก ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ รวมทั้งการคาดการณ์ที่ว่ารัฐบาลจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังจีนเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ภายในประเทศ

(+) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวก จากการอ่อนค่าของดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนตลาด ขณะที่นักลงทุนจับตาดูสหรัฐเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)

หุ้นเคาะไป คุยไป..MINT

- ด้านแนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q66 คาดว่าจะขยายตัว YoY โดยพลิกกลับมามีกำไร จาก Occ. Rate ที่เฉลี่ยปรับตัวขึ้นทั้งในประเทศและยุโรป รวมถึง RevPar ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่วน QoQ จะหดตัวลงตามปัจจัยฤดูกาลธุรกิจภายในยุโรป (รายได้จาก NH Hotel คิดเป็นสัดส่วนราว 50% ของรายได้ธุรกิจโรงแรม) ส่วนธุรกิจร้านอาหารมองว่ายังฟื้นตัวได้ต่อเนื่องตาม SSSG ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากจีนที่ได้เปิดประเทศตั้งแต่ต้นปี
- เราชอบ MINT ที่เป็นหนึ่งในหุ้น laggard ของกลุ่ม ที่ปัจจุบันซื้อขายบน PE ที่ 37.8 เท่า เทียบกับ AWC ที่ 47.3 เท่า, CENTEL ที่ 186.5 เท่า และ SHR ที่ 969.5 เท่า มองว่า Valuation จึงมีความน่าสนใจกว่า และล่าสุด ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคมี.ค. สูงสุดรอบ 37 เดือน จากที่การท่องเที่ยวฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน ทั้งการท่องเที่ยวของคนไทย และนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมากขึ้นเป็นลำดับ ส่งผลให้เกิดเม็ดเงินหมุนเวียนในประเทศมากขึ้น สะท้อนผ่านปริมาณผู้โดยสารใน 6 สนามบิน ทั้งขาเข้า-ออกของ AOT ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตลอด 1Q66

หุ้น	YTD (ข้อมูลจาก SET)			P/E (x)
	เปรียบเทียบหลักทรัพย์ (%)	เปรียบเทียบกับหมวดอุตสาหกรรม (%)	เปรียบเทียบกับตลาด (%)	
MINT	-5.43	3.09	-0.94	37.86
AWC	-9.52	-6.57	-5.23	47.33
ERW	8.48	1.64	13.63	N.A.
CENTEL	9.45	2.54	14.64	186.52
SHR	-4.9	-10.9	-0.39	969.48

