

# Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

## Morning Zstrategy

March 13, 2023



## Market Round Up

☐ SET Index ปิดที่ระดับ 1599.65 จุด -14.57 จุด (-0.90%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 4.9 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงแรงทดสอบแนวรับทางจิตวิทยาที่ 1600 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายเบาบาง ดัชนีปรับตัวลงตามตลาดหุ้นสหรัฐฯที่มีความกังวลเศรษฐกิจชะลอตัวจากการขึ้นดอกเบี้ยที่รุนแรงและยาวนานกว่าคาด สถานการณ์ดังกล่าวยังทำให้ฐานะการเงินธนาคารบางแห่งอ่อนแอจนต้องประกาศเพิ่มทุน สร้างความกังวลต่อผู้ฝากเงินจนเกิด Bank Run และมีแนวโน้มเกิดโดมิโนล้มของธนาคาร นอกจากนี้แนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯในอนาคตยังส่งผลให้ Fund Flow ไหลออกอย่างต่อเนื่อง สำหรับหุ้นที่กดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ AOT PTTEP CPALL MAKRO และ PTT

☐ นักลงทุนสถาบันพลิกกลับมาเป็นผู้ขายสุทธิตามนักลงทุนต่างชาติ สวนทางกับบัญชีบล.ที่กลับข้างมาเป็นผู้ซื้อสุทธิตามนักลงทุนรายย่อย

☐ ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 2 – 4 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET INFLOW 2,323 ลบ.

☐ ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯวันศุกร์ที่ผ่านมาแข็งค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 34.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ปิด 35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

### Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1599.65	-0.90%	-0.45%	-3.90%	-1.45%	-4.14%
SET50 Index	954.28	-0.84%	-0.69%	-3.52%	-2.53%	-5.07%
SET100 Index	2147.32	-0.86%	-0.58%	-3.73%	-2.67%	-4.90%
MAI Index	560.13	-0.81%	0.50%	-7.65%	-3.65%	-4.11%

### Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign	MBaht (3,817)	(10,381)	(38,430)	(18,218)	(39,914)	
Institution	MBaht (399)	3,650	17,818	330	(1,870)	
Proprietary	MBaht 684	(185)	(3,483)	7	3,691	
Retail Customer	MBaht 3,532	6,916	24,096	17,881	38,094	

### SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign	MContracts (13,754)	(181)	(90,309)	(245,166)	(270,336)	
Future, Institution	MContracts 966	3,726	28,513	24,022	34,424	
Future, Retail Customer	MContracts 12,788	(3,545)	61,796	221,144	235,912	

Source: Aspen



## Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้กลับตัวเป็นบวก หลังตลาดหุ้นต่างประเทศตอบรับข่าว FED จะจัดตั้งโครงการ “Bank Term Funding Program” หรือให้ยืมเงินกู้ระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน เพื่อปกป้องระบบเศรษฐกิจของสหรัฐ หลังข่าวการล้มละลายของ SVB เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ก่อความกังวลว่าจะสร้างปัญหาสภาพคล่องเป็นวงกว้าง กดดันตลาดหุ้นทั่วโลกไปแล้ว โดยการเคลื่อนไหวของ FED ดังกล่าวยังส่งสัญญาณต่อโอกาสในการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยสำหรับการประชุม FOMC ที่จะถึงนี้ เราจึงคาดว่าจะเห็นหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม ยังอาจมี Fund flow บางส่วนที่เคลื่อนย้ายออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่สินทรัพย์ปลอดภัย (อาทิ ทองคำ) ซึ่งอาจส่งผลให้ดัชนีผันผวน ค่าเงินบาทแข็งค่า 0.5% เป็นบวกหุ้นที่มีต้นทุนจากการนำเข้า โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1590 – 1596 จุด แนวต้าน 1610 – 1616 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ หุ้นได้ประโยชน์จากเงินบาทแข็งค่า และหุ้นที่ได้ Sentiment บวกจากราคาทองคำปรับขึ้น

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, โครงการรับเหมาโค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งกลางปี, ดัชนี PMI สหรัฐฯ, ดัชนี CPI สหรัฐฯ, การส่งสัญญาณทิศทางดอกเบี้ยของ FED, ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน, การแถลงนโยบาย ECB, มาตรการจาก FED ต่อการคุมครอง

บริษัทหลักทรัพย์  
ระบบอัตโนมัติเพิ่มเติม

### Strategy Daily Pick

AURA	ราคาทองปรับขึ้น เป็น Sentiment บวก
SVI	PER ถูกเมื่อเทียบ Peers / ทำที่ผ่อนคลายของ FED เป็นบวก
SABINA	ได้ประโยชน์บาทแข็ง / การบริโภคฟื้นตัวต่อเนื่อง หนุนกำไร

### Fundamental Report

-

### Ztock Daily

ARIP:	Support 1.23 – 1.25	Resistance 1.44 – 1.51
TSTH:	Support 1.16 – 1.17	Resistance 1.22 – 1.25

## Corporate Watch

⊕ (+) INTUCH บอร์ดมีมติปรับนโยบายจ่ายเงินปันผลจากเดิม พิจารณาจ่ายจากเงินปันผลส่วนใหญ่ เป็น จ่ายอัตรา 100% จากปันผลที่ได้จากบริษัทลูก ถือเป็นภาระหนี้คืนกลับมาจ่ายปันผล 100% อีกครั้ง จากเคยเกิดขึ้นช่วงเปลี่ยนผ่านจากกลุ่มชินวัตร เป็นเทมาเส็กช่วงปี 49 #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) TKN ทางแผนปีนี้มียอดรายได้โต 15% รักษากำไรสุทธิไตรมาสสองหลัก จ่อออกสินค้าใหม่ในกลุ่มสาขา 10 รายการ ลุยขยายตลาดในไทย-ต่างประเทศ นอกจากนี้กลับมาเปิดบริการธุรกิจเรสเทอรองท์ แอนด์ เฟรนไชส์ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) BA ส่งซิกผลงานไตรมาส 1/2566 พุ่ง มองภาพรวมการท่องเที่ยวปี 2566 พื้นตัว คาดยอดขนส่งผู้โดยสารรวมแตะที่ระดับกว่า 4.4 ล้านคน และ Load Factor เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 73-74% ทางแผนปรับลดฝูงบินอยู่ที่ระดับ 26-28 ลำ จากสิ้นปี 2565 ที่ 35 ลำ มีลุ้นปี 2566 พลิกกำไร #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) TQM ทางแผนธุรกิจ 3 ปี ตั้งเป้ากำไรรายได้โต 5-10% ปีนี้ทุ่มกว่า 500 ล้านบาท ปิดดีล M&A-ร่วมทุนในกิจการหนุนธุรกิจประกัน 2-3 ราย บั๊กธง 3 ปีนำบริษัทลูกเข้าตลาดหุ้นปีละบริษัท #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ

⊕ (+) EA เดินหน้าธุรกิจอีวีเต็มสูบ ดันสัดส่วนรายได้พุ่ง เบี้ยยอดขายปีนี้ไม่ต่ำกว่า 3 พันคัน แย้มดีลเจรจาพันธมิตรลุยตลาดมาเลเซียต่อยอด พร้อมเดินหน้าขยายโรงงานแบตเตอรี่เป็น 4.5 GWh ในปี 68 เล็งพัฒนาธุรกิจไบโอดีเซลไปสู่ Bio-Jet #นสพ.ทันหุ้น

## Economy Watch

⊕ (0/-) ป.ป.ช.ลงมติแจ้งข้อกล่าวหา สุขุมพันธุ์-เจ้าสัวศิริ กับพวกรวม 13 ราย เหตุร่วม กระทำทุจริตการทำสัญญาการให้บริการเดินรถ โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย 3 เส้นทางยาวถึงปี 85 #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/+) รัฐบาลเตรียมประกาศ "การท่องเที่ยว" เป็นวาระแห่งชาติ "รวม.พิพัฒนา" ชงแผนพัฒนา 3 ระยะ เน้นท่องเที่ยวเชิงวัฒนธรรม พัฒนาศักยภาพการท่องเที่ยวเชิงคุณภาพและสนับสนุนผู้ประกอบการในห่วงโซ่อุปทานให้เติบโตแข็งแกร่ง #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (0/+) บอร์ดอีวีเคาะส่งเสริมรถยนต์ไฟฟ้าเพิ่ม เปิดมาตรการใหม่ EV 3 พลัส รองรับผู้ประกอบการ "จีน-ยุโรป-อเมริกา" ตกลงบวมน้ำมันขึ้นข้อกำหนดเดิม เปิดช่องยืดเวลาผลิตชุดเซย์ออกไปอีก "สุพัฒนพงษ์" เตรียมชงเข้า ครม. สัปดาห์หน้า บีโอไอ.จับเข้าคุยผู้ประกอบการ ชี้สิทธิประโยชน์ลดลง ค่ารถเห่ แบรนต์ใหม่ตาหน้าเข้าร่วมโครงการ #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ

⊕ (+/-) กกพ.ชง 3 ทางเลือกขึ้นค่าไฟงวดใหม่เดือน พ.ค.-ส.ค.นี้ ตั้งแต่ 6.72, 4.84 และ 4.77 บาท/หน่วย เปิดรับฟังความเห็น 10-20 มี.ค.นี้ ก่อนชง บอร์ด กกพ.เคาะ 22 มี.ค.นี้ #นสพ.ไทยรัฐ



## Global Watch

⊕ (+) FED ประกาศว่า จะจัดตั้งโครงการ "Bank Term Funding Program" โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปกป้องสถาบันการเงินต่าง ๆ ไม่ให้ได้รับผลกระทบจากการล้มละลายของ SVB #InfoQuest

⊕ (0/-) เฟด" เรียกประชุมนัดฉุกเฉินวันนี้ คาดหารือแผนแก้ปัญหาสถาบันการเงินหลัง "2 แบงก์" ปิดกิจการในสัปดาห์เดียว ด้านทางการสหรัฐ เล็งตั้ง กองทุนหนุนสภาพคล่อง พร้อมหาเครื่องมือชุดพิเศษ หวังสร้างความมั่นใจให้ผู้ฝากเงิน ช่วยสกัดการตื่นตระหนก #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+/-) กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 311,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 225,000 ตำแหน่ง แต่ชะลอตัวจากระดับ 504,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. ส่วนอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.6% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.4% #InfoQuest

⊕ (0/-) ธุรกิจในอังกฤษของเอสวีบี ไฟแนนเชียล กรุ๊ป (SVB UK) มีแนวโน้มที่จะถูกประกาศล้มละลาย หลังจากเอสวีบีซึ่งเป็นบริษัทแม่ของซิลิคอน วัลเลย์ แบงก์ในสหรัฐ ประสบกับภาวะล้มละลาย #InfoQuest

### Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Tuesday, March 14, 2023					
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.40%	0.40%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.พ.)		6.00%	6.40%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.40%	0.50%
Wednesday, March 15, 2023					
9:00	CNY	ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน (ปีต่อปี) (ก.พ.)		2.60%	1.30%
19:30	USD	ดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.20%	2.30%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.30%	0.70%
19:30	USD	ดัชนียอดขายปลีก (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		-0.30%	3.00%
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ			-1.694M
Thursday, March 16, 2023					
19:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (ก.พ.)		1.328M	1.339M
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		205K	211K
19:30	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (มี.ค.)		(14.50)	(24.30)
20:15	EUR	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของสถาบันการเงินที่ฝากไว้กับธนาคารกลาง (มี.ค.)		3.00%	2.50%
20:15	EUR	อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมข้ามคืนของธนาคารกลางยุโรป			3.25%
20:15	EUR	แถลงการณ์นโยบายการเงินของ ECB			
20:15	EUR	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย (มี.ค.)		3.50%	3.00%
22:15	EUR	คำกล่าวของ ลาการ์ด์ (Lagarde) ประธานธนาคารกลางยุโรป			

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	31909.64	-1.07%	-4.44%	-5.79%	-4.68%	-3.73%
NASDAQ	11138.89	-1.76%	-4.71%	-4.94%	1.22%	6.42%
S&P500	3861.59	-1.45%	-4.55%	-5.60%	-1.85%	0.58%
JAPAN	28143.97	-1.67%	0.78%	1.71%	0.87%	7.85%
KOREA	2394.59	-1.01%	-1.54%	-3.04%	0.23%	7.07%
TAIWAN	15526.20	-1.55%	-0.53%	-0.39%	5.58%	9.82%
HONG KONG	19319.92	-3.04%	-6.07%	-8.83%	-2.92%	-2.33%
CHINA	3230.08	-1.40%	-2.95%	-0.94%	0.72%	4.56%
PHILLIPINES	6589.88	-0.29%	-0.98%	-4.17%	0.15%	0.36%
INDONESIA	6765.30	-0.51%	-0.71%	-1.67%	0.75%	-1.25%
VIETNAM	1053.00	-0.28%	2.75%	-0.22%	0.11%	4.56%
INDIA	59135.13	-1.12%	-1.13%	-2.55%	-4.90%	-2.80%
RUSSIA	942.75	-0.86%	-0.28%	-3.00%	-14.23%	-2.87%
GERMANY	15427.97	-1.31%	-0.97%	0.78%	7.36%	10.80%
FRANCE	7220.67	-1.30%	-1.73%	1.28%	8.13%	11.54%

Source: Aspen

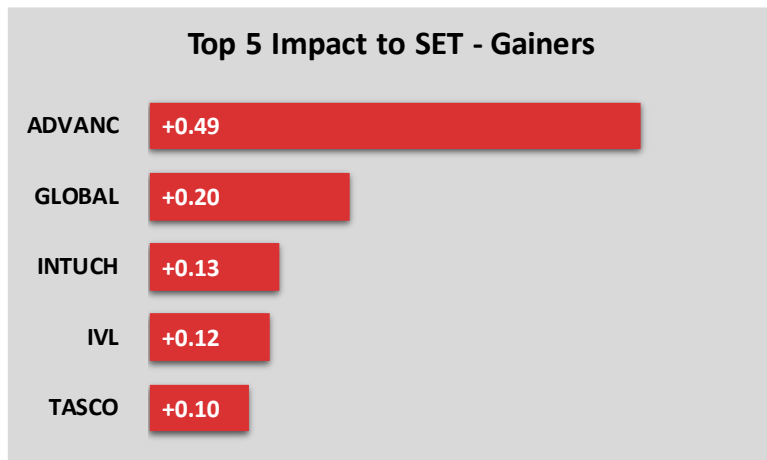
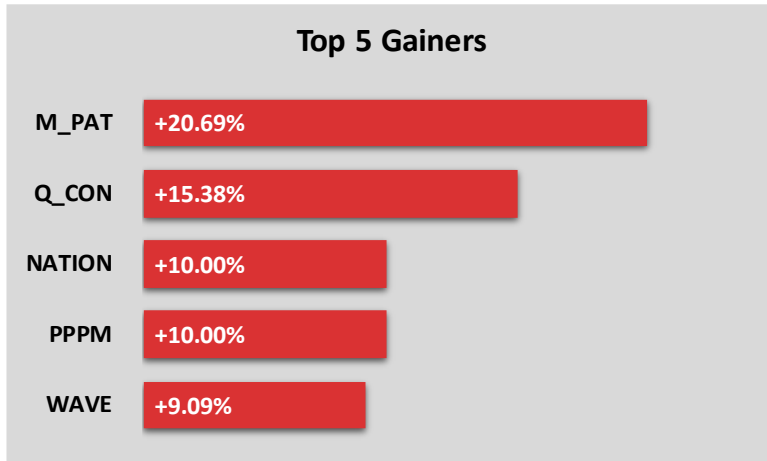
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	76.68	1.27%	-3.77%	-3.81%	7.97%	-4.70%
Crude Brent (\$/bbls)	82.78	1.46%	-3.55%	-4.18%	8.78%	-3.64%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.77	3.90%	-4.81%	-3.21%	-0.75%	-15.74%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.65	1.57%	-3.78%	5.67%	28.70%	6.65%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	185.25	2.92%	-1.93%	-18.07%	-53.98%	-52.45%
Baltic Dry Index	1,424.00	3.26%	17.59%	136.54%	2.74%	-6.01%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	486.50	-0.25%	-2.41%	-2.49%	3.14%	1.67%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	21.16	0.05%	1.15%	-1.95%	7.96%	5.59%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.45	0.92%	-3.24%	-9.42%	-1.53%	-8.61%

Source: Aspen



## Market Insight



## Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Public Company Limited**





## Research Group

Sutthivit Tesanaboon

*Fundamental Analyst*

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

sutthivit.t@zcomsec.com

Tanawin Pichatsiriporn

*Fundamental Analyst*

Sec No. 065325

(+66) 2 088 8156

tanawin.p@zcomsec.com

**Z.com**  
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

