

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,573.07 จุด ลดลง 26.58 จุด (-1.66%) มูลค่าการซื้อขาย 79,662.39 ล้านบาท รับ Sentiment เชิงลบจากSVB จากการประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง ทำให้มีแรงขายในหุ้นกลุ่มธนาคารของไทยออกมา
Research Highlight: SETI ลงแล้ว ลงต่อ ลงอีก รอเล่นรอบที่แนวรับ 1566-1560	
1. SVB ที่ ล้ม ละ ลาย กระทบต่อความมั่นใจในเสถียรภาพของธนาคารทั่วโลก	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นทั้งโลกปรับตัวลงแรง ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกลุ่มธนาคารที่กดดัน แม้ว่าทางการแต่ละประเทศได้เข้าไปดูแลผลกระทบ ซึ่งส่วนใหญ่ค่อนข้างจำกัด ทั้งแนชไอเอ็มการขาดทุน ที่เกิดจากพอร์ตการลงทุนในพันธบัตร และโครงสร้างงบดุลยังแข็งแกร่ง แต่ทั้งนี้มองว่าเป็น Sentiment เชิงลบของนักลงทุนต่อเสถียรภาพของธนาคารในช่วงระยะสั้น ขณะที่ MSCI ประกาศถอดหุ้นบริษัทแม่ของ SVB ออกจากการคำนวณดัชนีมาตรฐานโลก กระทบต่อ Dollar index ให้อ่อนค่าลงหลุดระดับ 104 จุด และ US bond yield ที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง รวมถึงราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง แม้ว่าจะได้แรงหนุนจากความต้องการใช้น้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากจีนเปิดประเทศ และการอ่อนค่าของดอลลาร์ แต่ไม่สามารถชดเชยความกังวลเรื่องวิกฤต SVB ได้
2. ติดตามตัวเลข US CPI ก.พ.วันนี้	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดคาดว่า CPI ก.พ. จะปรับตัวขึ้น 6.0%YoY ซึ่งชะลอลงจากระดับ 6.2% ในเดือนม.ค. หากออกมาตามคาดจะเป็นอีกปัจจัยที่อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว ทั้งนี้ รายงานจาก Fed WatchTool ระบุว่าตลาดให้น้ำหนัก 65% ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% ขณะที่อีก 35% ประเมินว่าเฟดจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมเฟด 21-22 มี.ค. นี้ อย่างไรก็ดี จนท.เฟดได้เข้าสู่ช่วง Blackout Period ก่อนการประชุมเฟดที่จะถึงนี้แล้ว
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> SETI ปรับตัวลงต่อเนื่อง มีโอกาสทดสอบแนวรับ 1566-1560 เป็นกรอบพิจารณาไม่ต่ำกว่าความเสี่ยงด้านขาลงจะยังจำกัด แนวต้านกลับตัว 1580/1588 แนะนำ Selective buy กลุ่มธนาคาร เช่น KBANK SCB KKP กลุ่ม Defensive SISB DMT BDMS BH ADVANC THCOM MASTER JMT
Fund Flow Rotation	<ul style="list-style-type: none"> Overweight: BANK ซื้อสะสมเมื่ออ่อนตัว KBANK SCB)
Upcoming Events	<ul style="list-style-type: none"> US CPI Feb (14 Mar), US PPI Feb (15 Mar) US Retail sales Feb (15 Mar) , ECB meeting (16 Mar), EU CPI Feb (17 Mar)

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				World Indices				
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg	
SET	1,573.07	(26.58)	(1.66)	US				
SET50	939.39	(14.89)	(1.56)	Dow Jones	31,819.14	(90.50)	(0.28)	
MAI	543.85	(16.28)	(2.91)	Nasdaq	11,188.84	49.95	0.45	
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	3,855.76	(5.83)	(0.15)	
SET	18.8	1.6	3.0	Bitcoin	24,405.00	4,440.00	22.24	
SET50	19.4	1.8	2.7	Europe				
MAI	66.0	2.9	1.3	UK	7,548.63	(199.72)	(2.58)	
	Investor Type			Germany	14,959.47	(468.50)	(3.04)	
	DAY	MTD	YTD	France	7,011.50	(209.17)	(2.90)	
SET (MB)				Russia	954.00	11.25	1.19	
Foreign	(2,193)	(16,940)	(42,107)	Commodities				
Institution	552	9,167	(1,318)	WTI	74.70	(2.00)	(0.03)	
Proprietary	(1,862)	(4,967)	1,829	Brent	80.63	(2.05)	(0.02)	
Retail	3,503	12,739	41,596	Natural Gas	2.61	0.18	7.24	
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	182.90	(2.35)	(1.27)	
Foreign	(3,200)	(49,918)	(273,536)	Gold	1,910.95	43.35	0.02	
Institution	8,234	21,610	42,658	Silver	21.79	1.29	0.06	
Retail	(5,034)	28,308	230,878	Aluminium	2,297.00	(38.00)	(1.63)	
	Most Active Value			Copper	8,770.00	(55.00)	(0.62)	
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,922.50	(31.00)	(1.05)	
KBANK	128.00	(8.00)	(5.88)	Rubber	153.50	1.80	1.19	
DELTA	978.00	(14.00)	(1.41)	BDI	1,465.00	41.00	2.88	
ADVANC	202.00	(7.00)	(3.35)	Money Markets & FX				
	MAI	Close	Chg	%Chg	US2YY	4.06	(0.52)	(11.44)
MASTER	82.00	(1.50)	(1.80)	US10Y	3.56	(0.15)	(4.00)	
WARRIX	10.50	(0.20)	(1.87)	US30Y	3.69	(0.02)	(0.57)	
KJL	16.60	(0.20)	(1.19)	FED fund	4.75	0.00	0.00	
				BOT rate	1.50	0.00	0.00	
				Dollar index	103.63	(1.01)	(0.97)	
				USDTHB	34.55	0.22	0.63	

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดร่วงลงโดยหุ้นกลุ่มธนาคารร่วงลงอย่างหนัก เนื่องจากการนักลงทุนวิตกกังวลว่าการล้มละลายของ SVB จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร

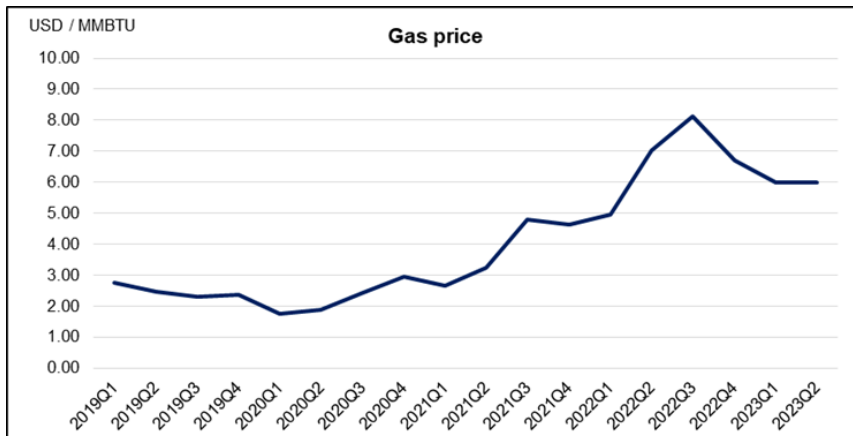
(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบจากหุ้นกลุ่มธนาคารยังคงร่วงลง แม้ทางการต่าง ๆ เข้าดำเนินการเพื่อจำกัดผลกระทบจากการล้มละลายของ SVB

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงกว่า 2% ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารสหรัฐ

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และความกังวลเกี่ยวกับการล้มละลายของ SVB

หุ้นเคาะไป คุยไป..GPSC

- GPSC เรามองต้นทุนพลังงานของ GPSC จะเริ่มลดลงนับตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566 อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการ 4Q65 บ่งชี้ว่าต้นทุน GPSC ยังเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้กำไร 4Q65 ออกมาต่ำที่สุด ผิดจากที่คาดไว้ว่า 3Q65 เป็นช่วงต่ำสุดแล้ว ดังนั้นในเบื้องต้นเราจึงประเมินว่าต้นทุน 1Q66 อาจไม่ได้ลดลงเร็วมากนัก
- อย่างไรก็ดี เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแผนของ GPSC ในการขยายโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัท ตั้งเป้าหมายที่ 8,000MW ภายในปี 2573 เทียบกับกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในปัจจุบันที่ 1,765MW
- ระยะสั้น GPSC รอรับรู้รายได้จาก 1) โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมนอกชายฝั่ง (Offshore wind) ในไต้หวัน และ 2) โครงการผลิตไฟฟ้าแสงอาทิตย์ในอินเดีย ผ่านการลงทุนในบริษัทร่วม Avaada
- ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน แนะนำ ซื้อ โดยมีราคาเป้าหมายที่ 72.50 บาท อ้างอิง DCF model เรามองว่าผลประกอบการอาจถูกกดดันจากค่าเฉลี่ยพลังงานที่ปรับขึ้นนานกว่าที่คาดไว้ แม้ว่าสัญญาณราคาพลังงานบางชนิดเริ่มทยอยปรับลงแล้วในช่วงปลายปี 65 ทั้งนี้ ภาพระยะยาวคาดเห็นการทยอยฟื้นตัวกลับสู่สภาวะปกติ เนื่องจากค่าพลังงานในช่วงปี 66 มีแนวโน้มผันผวนน้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อน



Financial Highlight

Unit: MB	64A	65A	66F
Net profit (Bt)	7,319	891	4,495
Revenue (Bt)	74,874	123,685	109,383
Gross Margin (Bt)	19,768	11,959	16,922
EPS (Bt)	2.60	0.32	1.59
EPS Growth (%)	(2.3)	(87.8)	404.2
ROE (%)	6.8	0.9	4.3
PER (x) @ 65.25	25.0	205.6	40.8
DPS (Bt)	1.5	0.5	0.9
Dividend yield (%)	2.3	0.8	1.5
BVS (Bt)	38.4	37.1	37.5
PBV (x)	1.69	1.75	1.73

Source: Company and ASL research



XD Calendar

Date	XD		
14/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • TPP (0.50 Baht) • TNP (0.045 Baht) • THE (0.10 Baht) • TGE (0.0025 Baht) • STECH (0.026 Baht) • SPG (0.80 Baht) • SPCG (0.60 Baht) • SANKO (0.021 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • SA (0.05 Baht) • PMTA (0.30 Baht) • M-CHAI (8.00 Baht) • IRCP (0.025 Baht) • FORTH (0.37 Baht) • EGCO (3.25 Baht) • DPAINT (0.162 Baht) • BTG (1.00 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • BTG (1.00 Baht) • BIG (0.02 Baht) • BGRIM (0.035 Baht) • AMARIN (0.29 Baht) • AIRA (0.011 Baht) • AH (0.96 Baht) • AGE (10 : 1 Share) • AGE (0.2256 Baht)
15/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • TVI (0.29 Baht) • SEA OIL (15 : 1 Share) • SEA OIL (0.0074074075 Baht) • PEACE (0.25 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • PDG (0.05 Baht) • MASTER (0.30 Baht) • LALIN (0.335 Baht) • KOOL (0.01 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • KBS (0.50 Baht) • JCT (4.00 Baht) • CWT (0.0535 Baht)
16/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • VNG (0.10 Baht) • TQR (0.25 Baht) • SSTRT (0.20 Baht) • SIRI (0.11 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • RCL (3.00 Baht) • PRIN (0.097 Baht) • FSS (0.07 Baht) • CAZ (0.20 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • BROOK (0.0075 Baht) • ASIMAR (0.04 Baht)
17/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> • UBE (0.04 Baht) • THG (0.60 Baht) • TAKUNI (0.03 Baht) • RATCH (0.80 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • PYLON (0.15 Baht) Baht) • PRG (0.30 Baht) • NTV (1.13 Baht) • MCS (0.20 Baht) 	<ul style="list-style-type: none"> • MBK (0.40 Baht) • CCET (12 : 1 Share) • CCET (0.0094)

Source : SETSMART

Economic Calendar 14 – 17 March

Event	Expected	Previous
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%
Thursday, March 16, 2023		
ECB Interest Rate Decision (Mar)	3.50%	3.00%
Friday, March 17, 2023		
EU – CPI (YoY) (Feb)	8.5%	8.5%

Source : Investing.com