

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

March 14, 2023



Market Round Up

🕒 SET Index ปิดที่ระดับ 1573.07 จุด -26.58 จุด (-1.66%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 8.0 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงแรงรับ Panic Sell จากความกังวลผลกระทบจากโดมิโนล้มของธนาคารในสหรัฐซึ่งอาจทำให้มีแรงเทขายสินทรัพย์ต่างๆที่ธนาคารเหล่านั้นถือครอง ส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ต่างๆเหล่านั้นมีมูลค่าลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงสั้น ซึ่งอาจจะกระทบกับสถานะทางการเงินของธนาคารและบริษัทประกันที่มีเกณฑ์ส่วนของทุนขั้นต่ำเป็นข้อบังคับในการดำเนินธุรกิจ ส่งผลให้นักลงทุนเทขายหุ้นในกลุ่มธนาคาร และกลุ่มประกันชีวิตอย่างหนักเนื่องจากมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบในอนาคต สำหรับหุ้นที่กดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ ADVANC KBANK DELTA PTT และ TRUE

🕒 บัญชีบล.พลิกกลับมาเป็นผู้ขายสุทธิตามนักลงทุนต่างชาติ สวทนทางกับนักลงทุนสถาบันที่กลับเข้ามาเป็นผู้ซื้อสุทธิตามนักลงทุนรายย่อย

🕒 ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 3 – 5 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 2,609 ลบ.

🕒 ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 34.33 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันทำการก่อนหน้าที่ปิด 34.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1573.07	-1.66%	-2.10%	-5.52%	-3.25%	-5.73%
SET50 Index	939.39	-1.56%	-2.24%	-5.21%	-4.26%	-6.55%
SET100 Index	2111.33	-1.68%	-2.25%	-5.45%	-4.49%	-6.49%
MAI Index	543.85	-2.91%	-2.42%	-9.48%	-5.96%	-6.90%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign	MBaht (2,193)	(12,574)	(39,500)	(20,379)	(42,107)	
Institution	MBaht 552	4,203	18,335	(181)	(1,318)	
Proprietary	MBaht (1,862)	(2,047)	(5,836)	(1,596)	1,829	
Retail Customer	MBaht 3,503	10,419	27,001	22,156	41,596	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign	MContracts (3,200)	(3,381)	(115,682)	(238,167)	(273,536)	
Future, Institution	MContracts 8,234	11,960	39,028	31,590	42,658	
Future, Retail Customer	MContracts (5,034)	(8,579)	76,654	206,577	230,878	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ผันผวนแดนลบ ท่ามกลางกระแสความกังวลต่อความเชื่อมั่นระบบการเงินสหรัฐฯ จากการล้มละลายของธนาคาร SVB รวมถึงผลกระทบที่จะมีต่อธนาคารอื่นทั่วโลก ส่งผลให้ Fund flow ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสู่สินทรัพย์ปลอดภัยชัดเจน (หุ้นลบ ทองคำบวก) นอกจากนี้ ยังส่งผลไปสู่ราคาน้ำมันดิบ WTI ให้ปรับตัวลงอีก -2.45% เป็นลบต่อหุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯ กดดันดัชนี แต่ทั้งนี้ ประเด็นความเสี่ยงระบบธนาคารดังกล่าว ยังส่งผลให้ตลาดมีความคาดหวังที่สูงขึ้นว่า FED มีแนวโน้มที่จะยังชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ออกไปก่อน (อ้างอิงตัวเลขความน่าจะเป็นจาก FedWatch Tool) เรายังคงเป็นโอกาสเก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Leasing และยังคงขึ้นชอบหุ้นที่ได้ Sentiment บวกจากราคาของค่าปรับขึ้น วันนี้มีประชุม ครม. มีความคาดหวังต่อการอนุมัติโครงการ รฟพ.สายสีส้มอีกครั้ง อาจเห็นแรงเก็งกำไรในหุ้น BEM โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1550 – 1558 จุด แนวต้าน 1680 – 1685 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้น BEM หุ้นได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยชะลอ และหุ้นที่ได้ Sentiment บวกจากราคาของค่าปรับขึ้น

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, โครงการรับเหมาโค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งกลางปี, ดัชนี PMI สหรัฐฯ, ดัชนี CPI สหรัฐฯ, ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน, การแถลงนโยบาย ECB, มาตรการจาก FED ต่อการคุมครองระบบธนาคารเพิ่มเติม – การล้มละลายของธนาคารอื่นที่มีธุรกรรมกับธนาคาร SVB, ประชุม ครม.

Strategy Daily Pick

AURA	ราคาทองปรับขึ้น เป็น Sentiment บวก
TIDLOR	ได้ประโยชน์ดอกเบี้ยชะลอ / แนวโน้มพอร์ตสินเชื่อโตต่อ
BEM	เก็งประชุม ครม. อนุมัติ รฟพ.สายสีส้ม

Fundamental Report

JUBILE BUY (TP33.00) – Review4Q22
LANNA HOLD (TP16.00) – Review4Q22

Ztock Daily

APP:	Support 2.70 – 2.78	Resistance 2.88 – 3.06
TEAMG:	Support 9.15 – 9.35	Resistance 10.50 – 11.00



Corporate Watch

⊕ (+) BTS เตรียมแจกกรณี ป.ป.ช. ที่มูลความผิด สัญญาจ้างเดินรถไฟฟ้าสายสีเขียวส่วนต่อขยาย ยืนยันการจ้างเดินรถไฟไม่ใช้การต่อสัมปทาน เผยไม่มีเอกชนสนใจลงทุนสร้างส่วนต่อขยาย กทม. ต้องลงทุนเองพร้อมจ้างเอกชนเดินรถไฟ ซึ่งผลศึกษาของกรุงเทพมหานคร ระบุทำสัญญาจ้าง 30 ปี เหมาะสม #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) RATCH ลั่นเป้ารายได้ปีนี้โตไม่ต่ำ 5-10% เร่งขยายลงทุนบุกกำลังผลิตใหม่เข้าพอร์ตเพิ่มอีกกว่า 1,700 เมกะวัตต์ ทั้งโครงการที่อยู่ในมือและดีล M&A จากปัจจุบัน 9,801 เมกะวัตต์ พร้อมเร่งปิดดีลซื้อหุ้นโรงไฟฟ้าไพตัน อินโดนีเซีย ไตรมาส 2 ปีนี้ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) BEC มั่นใจรายได้รวมปีนี้เติบโตเลขสองหลัก ชูธุรกิจใหม่หนุน ตั้งเป้าเพิ่มรายได้จากธุรกิจใหม่ให้มีสัดส่วนราว 30% ของรายได้รวม พร้อมลดสัดส่วนธุรกิจที่วิเคราะห์เหลือ 70% เล็งจับมือพันธมิตรลุยธุรกิจสตูดิโอ-โปรดักชั่น เตรียมเปิดตัวศิลปินใหม่ #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) HMPRO วางงบลงทุนปี 2566 ไว้ที่ประมาณ 7,000-8,000 ล้านบาท เตรียมเปิดสาขาใหม่จำนวน 10 สาขา หนุนยอดขายปีนี้ และมีแผนผลักดันมาร์จิ้น ผ่านสินค้า House Brand เดินหน้าเจาะตลาดประเทศเวียดนาม เบื้องต้นส่งสินค้าขายในตลาดมาร์เก็ตเพลส ด้านโบรกคาคาดการณ์กำไรปี 2566 โต 10% เป็น 6,828 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสูงสุดใหม่ #นสพ.ทันหุ้น

Economy Watch

⊕ (0/+) “อธิรัฐ” เสนอโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มเข้า ครม. เป็นวาระจร ดันลงนามสัญญา “บีอีเอ็ม” ไม่รอดดีที่ยังค้างในศาลปกครอง พร้อมสั่งการทุกหน่วยสังกัดกระทรวงคมนาคม เร่งสานปมติดขัด ดันทุกโครงการลงทุนค้างท่อเสนอภายในรัฐบาลนี้ #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (+/-) กกพ. เร่งเสนอบอร์ด 22 มี.ค. นี้ เคาะค่าไฟงวดใหม่ หลังเปิดรับฟังความคิดเห็นค่า Ft อัตราเดียวงวด พ.ค.-ธ.ค. 66 ตั้งแต่ 10-20 มี.ค. นี้ ใน 3 ทางเลือกคืนนี้ กกพ. ส่งผลให้ค่าไฟที่ประชาชนต้องจ่ายเฉลี่ย 4.77-6.72 บาทต่อหน่วย #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/+) รมว.คลัง มองวิกฤต SVB กระทบแค่เชื่อมั่น ไม่พบธุรกรรมเชื่อมโยงแบงก์-กองทุนไทย #InfoQuest

⊕ (0/-) ส่งออกกุ้งไทยปี 66 แนวโน้มหดตัว หลังตลาดหลักชะลอ แม้มีแรงซื้อจากจีน #InfoQuest

⊕ (0/+) แบงก์ชาติมั่นใจว่าธนาคารในประเทศจะไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ Silicon Valley Bank (SVB) ล้มละลาย เพราะไม่มีธุรกรรมโดยตรง แถมลงทุนกลุ่มเทคโนโลยีสตาร์ทอัพ น้อยกว่า 1% #Workpointtoday



Global Watch

⊕ (0/-) นักลงทุนกังวลว่าการล่มสลายของ SVB และ SB จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร และลุกลามไปยังธนาคารประจำภูมิภาคของสหรัฐ เช่น ธนาคารเฟิร์สท์ รีพับลิค แบงก์ (First Republic Bank) หรือ FRB แม้ว่า FRB มีการดำเนินนโยบายแตกต่างจาก SVB ซึ่งเป็นธนาคารที่เน้นการปล่อยกู้ให้กับธุรกิจสตาร์ทอัพในกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ SB เป็นธนาคารที่ปล่อยกู้ให้กับอุตสาหกรรมคริปโทเคอร์เรนซี #InfoQuest

⊕ (0/+) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 54.2% ที่เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค. หลังจากก่อนหน้านี้ นักลงทุนไม่เคยให้น้ำหนักต่อการคาดการณ์ดังกล่าว #InfoQuest

⊕ (+/-) แหล่งข่าวเผย “สี จิ้นผิง” เตรียมเยือนรัสเซียภายในสัปดาห์หน้า #InfoQuest

⊕ (0/+) HSBC รุกซื้อกิจการ SVB ในอังกฤษ หวังปกป้องเงินฝากลูกค้า #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) (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.40%	0.50%
19:30	USD	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.พ.)		6.00%	6.40%
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.)		-0.10%	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		0.555M	-1.694M
Thursday, March 16, 2023					
19:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (ก.พ.)		1.340M	1.339M
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		205K	211K
19:30	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (มี.ค.)		(15.60)	(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%
20:45	EUR	การแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนของธนาคารกลางแห่งยุโรป			

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	31819.14	-0.28%	-4.82%	-7.09%	-6.71%	-4.01%
NASDAQ	11188.84	0.45%	-4.17%	-5.91%	-0.60%	6.90%
S&P500	3855.76	-0.15%	-4.76%	-6.80%	-4.08%	0.42%
JAPAN	27832.96	-1.11%	-1.43%	1.48%	-0.44%	6.66%
KOREA	2410.60	0.67%	-2.11%	-1.72%	1.61%	7.79%
TAIWAN	15560.49	0.22%	-1.29%	0.10%	7.14%	10.06%
HONG KONG	19695.97	1.95%	-4.40%	-6.94%	0.51%	-0.43%
CHINA	3268.70	1.20%	-1.61%	-0.47%	2.91%	5.81%
PHILLIPINES	6544.45	-0.69%	-1.90%	-4.30%	-0.58%	-0.33%
INDONESIA	6786.96	0.32%	-0.29%	-1.64%	-0.34%	-0.93%
VIETNAM	1052.80	-0.02%	2.49%	0.87%	0.51%	4.54%
INDIA	58237.85	-1.52%	-3.30%	-3.63%	-6.87%	-4.28%
RUSSIA	954.00	1.19%	-0.44%	-1.23%	-12.39%	-1.71%
GERMANY	14959.47	-3.04%	-4.43%	-2.84%	3.18%	7.44%
FRANCE	7011.50	-2.90%	-4.91%	-2.73%	3.95%	8.31%

Source: Aspen

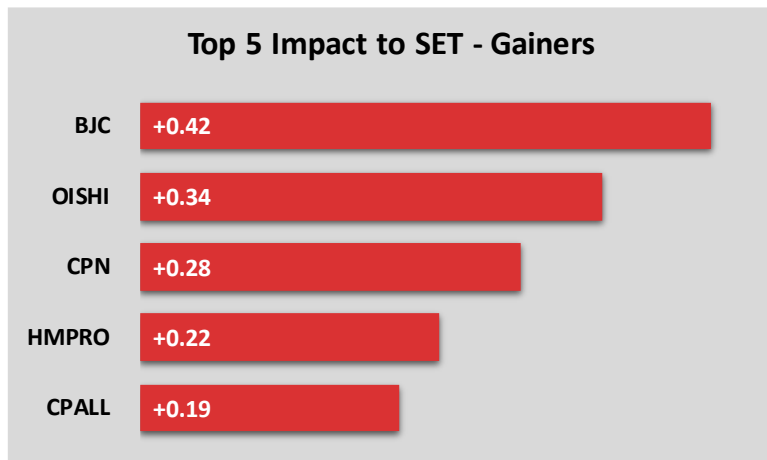
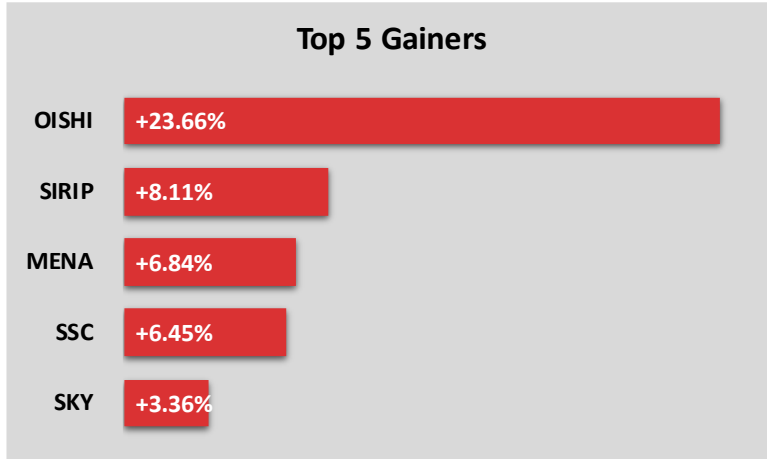
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	74.80	-2.45%	-7.03%	-6.66%	-0.78%	-7.03%
Crude Brent (\$/bbls)	80.77	-2.43%	-6.28%	-6.74%	0.11%	-5.98%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.76	-0.40%	-4.33%	-4.96%	-10.67%	-16.07%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.59	-2.08%	-7.37%	2.37%	19.90%	4.43%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	182.90	-1.27%	0.63%	-17.24%	-54.78%	-53.05%
Baltic Dry Index	1,465.00	2.88%	16.45%	137.82%	7.96%	-3.30%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	479.10	-1.52%	-5.80%	-4.94%	5.74%	0.13%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	20.80	-1.70%	-0.34%	-1.89%	5.26%	3.79%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.70	1.52%	0.60%	-6.65%	-0.60%	-7.22%

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

