

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,523.89 จุด ลดลง 49.18 จุด (-3.13%) มูลค่าการซื้อขาย 103,833,09 ล้านบาท จากนักลงทุนต่างชาติยังคงเทขายสุทธิหุ้นไทยออกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์
Research Highlight: ลุ้น Rebound หลังตลาดคลายความกังวลวิกฤตการณ์ของ SVB	
1. ดัชนี CPI +6.0% เดือน ก.พ. สอดคล้องคาดการณ์	<ul style="list-style-type: none"> ก.แรงงานสหรัฐรายงานดัชนี CPI ออกมาตามคาดที่ +6%YoY ในเดือน ก.พ. และชะลอตัวจากระดับ 6.2% ในเดือนม.ค. ส่งผลกระทบต่อคาดการณ์แนวโน้มเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% ในการประชุม FOMC 21-22 มี.ค. นี้ มองว่าเฟดมีความกังวลว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่รุนแรงจะส่งผลกระทบต่อภาคธนาคารซึ่งกำลังเผชิญภาวะวิกฤตสภาพคล่องในขณะนี้ นอกจากนี้ นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือนพ.ค. ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% ในเดือนมิ.ย. และปรับลดอีก 0.25% สู่ระดับ 4.50-4.75% ในเดือนก.ย. ติดตามตัวเลข US PPI ก.พ. ตลาดคาดขยายตัว 0.3%MoM และยอดค้าปลีกสหรัฐ ก.พ. ที่หดตัวลง 0.3%MoM หากออกมาตามคาดจะเป็นอีกปัจจัยที่สนับสนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่แรง
2. ตลาดคลายความกังวลผลกระทบของการล้มละลาย SVB	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นสหรัฐ-ยุโรปปรับตัวขึ้นแรง โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารที่มีแรงซื้อกลับ หลังตลาดเริ่มคลายความกังวลจากผลการทบของการล้มละลายของ SVB และ SB จะไม่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบธนาคาร และลุกลามไปยังธนาคารอื่น โดย VIX Index ปรับตัวลงแรงกว่า 10% ขณะที่ Dollar index เริ่มชะลอการอ่อนค่าลง และ US bond yield ที่เริ่มดีดตัวขึ้นมา ล่าสุด มติสั ประกาศปรับลดมุมมองอันดับความน่าเชื่อถือของระบบธนาคารสหรัฐจาก "มีเสถียรภาพ" สู่ "เชิงลบ" เนื่องจากธนาคารหลายแห่งในสหรัฐ ยังมี unrealized losses หรือผู้ฝากเงินที่ไม่ได้รับการค้ำประกันเงินฝาก จะยังคงเผชิญความเสี่ยงต่อไป แม้ว่าทางการสหรัฐออกมาตรการคุ้มครองเงินฝาก และจัดตั้งโครงการ Bank Term Funding Program เพื่อสกัดการรุกรามไปยังธนาคารอื่นให้ล้มละลายตาม
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> SETI ปรับตัวลงแรงมองเกิดจาก panic sell ทำให้ภาพระยะสั้นยังเป็นโมเมนตัมขาลง อย่างไรก็ตาม ตลาดภูมิภาคเข้านี้เริ่ม Rebound ขึ้น จึงมีโอกาสที่ตลาดหุ้นไทยจะปรับตัวขึ้นตาม โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารที่ถูก short sell อย่างต่อเนื่อง อาจเห็นการ covered short กลับมา ระยะสั้นสั้นรีบาวด์ทดสอบแนวต้าน 153038 ยืนได้มั่นคง จะเริ่มเห็นสัญญาณกลับตัว แนวต้านถัดไป 1550 แนวรับ 1518 ไม่ควรต่ำกว่า 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"> PRTR เข้าซื้อขายวันแรก มีราคา IPO 7.20บาท/หุ้น อิง PE 16.3 เท่า 600 ล้านหุ้น มีนโยบายจ่ายปันผล 40% จากกำไรสุทธิ US PPI Feb (15 Mar) US Retail sales Feb (15 Mar) , ECB meeting (16 Mar), EU CPI Feb (17 Mar)

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรคนัย จตุพรพร**



Markets Statistic				World Indices			
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg	%Chg
SET	1,523.89	(49.18)	(3.13)	US			
SET50	910.71	(28.68)	(3.05)	Dow Jones	32,155.40	336.26	1.06
MAI	533.23	(10.62)	(1.95)	Nasdaq	11,428.15	239.31	2.14
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	3,919.29	63.53	1.65
SET	18.2	1.5	3.1	Bitcoin	24,405.00	4,440.00	22.24
SET50	18.8	1.7	2.8	Europe			
MAI	65.5	2.8	1.3	UK	7,637.11	88.48	1.17
	Investor Type			Germany	15,232.83	273.36	1.83
	DAY	MTD	YTD	France	7,141.57	130.07	1.86
SET (MB)				Russia	957.88	3.88	0.41
Foreign	(4,727)	(21,667)	(46,835)	Commodities			
Institution	(2,442)	6,725	(3,760)	WTI	71.61	(3.09)	(0.04)
Proprietary	(2,602)	(7,568)	(773)	Brent	77.56	(3.07)	(0.04)
Retail	9,771	22,510	51,367	Natural Gas	2.57	(0.03)	(1.27)
	SET50 Futures (contracts)			Newcastle Coal	180.00	(2.90)	(1.59)
Foreign	34,154	(15,764)	(239,382)	Gold	1,901.90	(9.05)	(0.00)
Institution	3,813	25,423	46,471	Silver	21.68	(0.11)	(0.01)
Retail	(37,967)	(9,659)	192,911	Aluminium	2,286.00	(11.00)	(0.48)
	Most Active Value			Copper	8,666.00	(104.00)	(1.19)
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,882.00	(40.50)	(1.39)
KBANK	126.50	(1.50)	(0.01)	Rubber	154.90	1.40	0.91
SCB	97.50	(2.25)	(0.02)	BDI	1,587.00	122.00	8.33
CPALL	59.75	(2.25)	(0.04)	Money Markets & FX			
MAI	Close	Chg	%Chg	US2Y	4.29	0.11	2.58
MASTER	80.00	(2.00)	(0.02)	US10Y	3.67	0.09	2.55
KJL	16.30	(0.30)	(0.02)	US30Y	3.79	0.10	2.59
PRI	36.25	(1.50)	(0.04)	FED fund	4.75	0.00	0.00
				BOT rate	1.50	0.00	0.00
				Dollar index	103.67	0.05	0.05
				USDTHB	34.50	0.05	0.15

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกจากนักลงทุนคลายความกังวลหลังจากรัฐบาลสหรัฐฯและทั่วโลกได้ออกมาสร้างความเชื่อมั่นว่าจะสามารถควบคุมวิกฤตการณ์ในภาคธนาคาร นอกจากนี้ ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯที่อ่อนแรงลงยังเป็นปัจจัยหนุนการคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกดัยเป็นการปรับตัวขึ้นวันเดียวมากที่สุดในรอบเกือบ 3 เดือน หลังได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มธนาคาร

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงเนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกกังวลว่า วิกฤตการณ์ในภาคธนาคารของสหรัฐฯอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนเทขายทำกำไรหลังจากสัญญาทองคำพุ่งขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ

หุ้นเคาะไป คุยไป..JMART

- แนวโน้มปี 66 ผู้บริหารตั้งเป้าเติบโตต่อเนื่องทุกธุรกิจ ภาพรวมของกำไรสุทธิขยายตัว 50% (จาก Organic Growth) 38% และ Inorganic Growth 12%) ซึ่งเป็นผลมาจาก Synergy ของกลุ่ม ขณะที่การรุกตลาดอาหารผ่านการลงทุนใน สุกี้ตีน้อย ตั้งเป้าขยายสาขาอีก 50% จจจากปี 65 ที่มีอยู่เดิม 42 สาขา โดยส่วนหนึ่งจะเข้าไปตั้งสาขาในคอมมูนิตีมอลล์ทุกแห่งของ J ปัจจุบันกำลังยื่นไฟล์ิ่ง คาดว่าพร้อมเข้าซื้อขายช่วงปี 67 โดยจะได้ synergy จาก PRTR ที่จะเข้ามาช่วยพัฒนาระบบ HR ส่วนแนวโน้มธุรกิจโทรศัพท์มือถือยังสามารถทำ ATH ได้ และ JMT ยังมีแนวโน้มเติบโตจากการเข้ารับบริหารหนี้เพิ่มขึ้นจากแนวโน้มที่สถาบันการเงินน่าจะนำหนี้เสียออกมาขายมากขึ้น และได้ synergy กับ SINGER ในแง่การติดตามและจัดเก็บหนี้
- รับ Sentiment เชิงบวกจาก 1. การปรับตัวลงของ US bond yield ลงแรง ทำให้กลุ่มบริษัทลูกที่เกี่ยวข้องกับการเงิน รับประโยชน์จากแนวโน้มต้นทุนทางการเงินที่ลดลง รวมถึงเริ่มมีการคาดการณ์ว่าการประชุมเฟดรอบเดือนมี.ค. นี้ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% 2. การเปิดตัวโทรศัพท์ใหม่เช่นแบรนด์ Samsung ตระกูล Galaxy, Xiaomi และ OPPO เป็นต้น รวมถึงยอดขาย Iphone14 ที่มีอย่างต่อเนื่อง ช่วยหนุนรายได้กลุ่มโทรศัพท์มือถือ และ 3. การเข้าซื้อ big lot ในวันแรกที่ PRTR เข้าซื้อขายในตลาด (15 มี.ค.) ที่ราคา 7.20 บาท/หุ้น (P/E 16.3 เท่า) ทั้งสิ้น 90 ล้านหุ้น จากผู้ถือหุ้นเดิมของ PRTR 3 ราย



XD Calendar

Date	XD		
15/03/2023	<ul style="list-style-type: none"> TVI (0.29 Baht) SEAOIL (15 : 1 Share) SEAOIL (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 15 – 17 March

Event	Expected	Previous
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