

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

March 16, 2023



Market Round Up

☉ SET Index ปิดที่ระดับ 1565.00 จุด +41.11 จุด (+2.70%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 7.0 หมื่นลบ. ดัชนีรีบาวด์หลังเกิด Panic Sell ในวันก่อนหน้า สอดคล้องกับตลาดหุ้นเอเชียและตลาดหุ้นสหรัฐฯในคืนก่อนหน้า หลังจากมีการรายงานตัวเลข CPI สหรัฐออกมาตามคาดทำให้นักลงทุนมองว่ามีโอกาสที่ FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยได้มากขึ้นส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบันพร้อมใจกันกลับเข้ามาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายที่ลดลงจากวันก่อนหน้าราว 50% สะท้อนถึงความไม่มั่นใจของนักลงทุน ทำให้ดัชนีมีโอกาสถูกเทขายได้อีกรอบ สำหรับหุ้นที่หนุนดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ AOT DELTA PTT GULF และ CRC

☉ นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิ สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยที่กลับมาเป็นผู้ซื้อสุทธิตามบัญชีบล.

☉ ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 2 – 8 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET INFLOW 3,258 ลบ.

☉ ค่าเงินบาทเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้แข็งค่าต่อ โดยปิดที่ 34.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันทำการก่อนหน้าที่ปิด 34.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1565.00	2.70%	-2.95%	-5.00%	-3.41%	-6.21%
SET50 Index	937.98	2.99%	-2.47%	-4.89%	-4.15%	-6.69%
SET100 Index	2105.63	2.92%	-2.67%	-4.97%	-4.36%	-6.75%
MAI Index	544.57	2.13%	-3.99%	-4.74%	-5.18%	-6.78%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign	961	(10,984)	(48,221)	(25,055)	(45,874)	
Institution	1,557	172	18,970	(1,824)	(2,203)	
Proprietary	(539)	(4,335)	(8,454)	(4,571)	(1,312)	
Retail Customer	(1,979)	15,147	37,706	31,449	49,388	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign	61,288	90,387	(13,073)	(128,181)	(178,094)	
Future, Institution	(3,224)	10,000	39,778	34,088	43,247	
Future, Retail Customer	(58,064)	(100,387)	(26,705)	94,093	134,847	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ผันผวนกรอบกว้าง โดยเริ่มจากเปิดทำการในแดนลบแรง จากข่าวผู้ถือหุ้นใหญ่ CS จะไม่สนับสนุนเงินกู้เพิ่มเนื่องจากติดลิมิตสัดส่วนการลงทุนที่ 10.0% จากปัจจุบัน 9.9% สร้างความกังวลต่อนักลงทุนทั่วโลกจะทำให้ CS อาจเข้าข่าย Bank run เช่นเดียวกับ SVB ที่มีประเด็นในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ราคาหุ้น CS -30.0% อย่างไรก็ตาม เช้าวันนี้ CS ได้เข้ารับเงินกู้ช่วยเหลือ 5.37 หมื่นล้าน USD จาก Swiss National Bank แล้ว คาดเป็นประเด็นให้ดัชนีมีโอกาสรีบาวด์ในระหว่างวัน แต่ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบ WTI ยังลบ -5.7% จากความกังวลระบบธนาคารโลกล่มสลาย กดดันสินทรัพย์เสี่ยง กดดันหุ้นกลุ่มน้ำมัน-ปิโตรฯ จำกัดกรอบการฟื้นตัวของดัชนี แต่ยังเป็นโอกาสในกาเข้าทยอยสะสมหุ้นได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบลง อาทิ สายการบิน โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1540 – 1550 จุด แนวต้าน 1572 – 1580 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: ทยอยสะสมหุ้นได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง หุ้นกลุ่มบริษัศในประเทศที่ได้รับผลกระทบจำกัดจากความกังวลระบบธนาคาร

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, ดัชนี PMI สหรัฐฯ, การแถลงนโยบายและประชุม ECB, มาตรการจาก FED ต่อการคุมครองระบบธนาคารเพิ่มเติม – การล้มละลายของธนาคารอื่นที่มีธุรกรรมกับธนาคาร SVB, ดัชนี CPI และตัวเลขเศรษฐกิจยุโรป, การยุบสภาของ

Strategy Daily Pick

DPAINT	ต้นทุนสารละลายผสมสี อ่างอิงราคาน้ำมัน
BA	น้ำมันลงเป็นบวก / เทียวบินปรับเพิ่มต่อเนื่อง
MC	SSSG +20 – 30% ใน 1Q23 / ปีผล 5 – 6%

Fundamental Report

SABINA BUY (TP30.50) – Review4Q22

Ztock Daily

SVI:	Support 9.40 – 9.55	Resistance 9.90 – 10.40
TTA:	Support 8.00 – 8.05	Resistance 8.20 – 8.45



Corporate Watch

⊕ (+) GPI ค่างานมอเตอร์ไซค์ เงินสะพัดกว่า 5 หมื่นลบ. เผยค่ายรถอีวีตีบเท้า ออกบูชเพียบ มองปีนี้อุตสาหกรรมไฟฟ้าโต 5-10% หลังรัฐเดินหน้าผลักดัน เล็งกลับมา จัดงานสำหรับรถมือสอง รถนำเข้า รวมถึงรถอีวี ปีหน้า หวังกระตุ้นยอดขาย มองโอกาส เติบโตสูง ส่วนปีนี้คาดการณ์ได้กว่า 700 ลบ. แกรมมีธุรกิจพลังงานหนุน #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) THRE ปี 66 ผลงานกลับสู่ภาวะปกติ คาดพลิกกลับมาทำกำไรได้ 2,000 ลบ. หลังฟื้นทุกซัพพันไคจากเคลมโควิดที่ยอดสูงถึง 20,000 ลบ. ในปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ปี 65 ขาดทุนราว 9 พันลบ. ทางด้านผู้บริหารเดินหน้าต่อ มูฟออนจาก เจอจ่ายจบ ด้วย เป้าหมายเติบโต ทั้งเบี้ยและกำไร มุ่งพัฒนาบริการให้แข็งแกร่งต่อเนื่อง #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) AH มั่นใจการย้ายฐานการผลิตยานยนต์ไฟฟ้าเข้ามาไทย หนุนรายได้จาก คำสั่งผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้าโต 100% พร้อมอัดงบ 1,000 ลบ. ซื้อเครื่องจักรใหม่ และซ่อมบำรุง #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) SMD วางเป้ารายได้จากขายเครื่องมือแพทย์ปีนี้ลดเหลือ 1,200 ลบ. เหตุดีมานด์ซุดตรวจ ATK ลดลง หลังโควิด-19 คลี่คลาย พร้อมประกาศรุกตลาดเครื่องมือ แพทย์ให้เข้าซื้อ-เช่าใช้เต็มสูบ หวังสร้างรายได้ประจำในอนาคต #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) TTB นำร่องลุย เปิดสาขา "ไร้เงินสด" แห่งแรกในไทย หนุนผู้ใช้บริการสุดจี๊ด เริ่มเปิดไตรมาส 3/66 ตั้งเป้าทั้งปี 10 สาขา หวังลดต้นทุนลง 50% ตั้งเป้าพอร์ตรายได้ย่อย โต 6-7% ปีนี้ เหตุลูกค้าเพิ่ม-ยอดปล่อยสินเชื่อใหม่แตะ 3.5 แสนล้าน #นสพ.ทันหุ้น

Economy Watch

⊕ (0/+) "คลัง" มั่นใจดัชนีตลาดหุ้นไทยทยอยฟื้น หลังวิกฤตปิด 2 แวงก์สหรัฐ ทำนัก ลงทุนตื่นตระหนก หวั่นกระทบตลาดการเงินโลก ย้ำรัฐบาลรักษาการพร้อมดูแลเต็มที่ # นสพ.ไทยโพสต์

⊕ (0/+) รมว.พาณิชย์ เปิดเผยภายหลังหารือกับรองประธานคณะกรรมการยุโรป ด้านเศรษฐกิจ และกรรมาธิการยุโรปด้านการค้า นายวัลลภ ดอมบรอฟสกีส์ ล่าสุดได้ ประกาศฉบับหนึ่งอย่างเป็นทางการเริ่มต้นเจรจาความตกลงการค้าเสรี (FTA) ระหว่างไทย-อียูอีกครั้ง ซึ่งเกิดจากความพยายามของไทยกับสหภาพยุโรปร่วมกัน ภายหลังจากที่มีปัญหาติดขัดมาตลอดเกือบ 10 ปี #InfoQuest

⊕ (0/-) ส.อ.ท. เปิดเผยว่า กำลังจับตาดูปัญหา Bank Run (การแห่ถอนเงิน) ใน สหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด หลังจากที่มีการสั่งปิดธนาคารพาณิชย์ไปแล้ว 3 แห่ง ซึ่งได้สร้างความตื่นตระหนกต่อตลาดทุนทั่วโลก แม้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเข้ามาแก้ไขปัญหาได้อย่างรวดเร็วก็ตาม #InfoQuest

⊕ (0/+) ส.อ.ท. เผยมาตรการรัฐกระตุ้นเศรษฐกิจ บวกอีกหลายปัจจัยทำดัชนีเชื่อมั่น อุตสาหกรรม เดือน ก.พ. 2566 พุ่งสูงสุดในรอบ 47 เดือน ยังหวังค่าฝุ่น จีร์รัฐจับมือ เอกชนแก้ไขปัญหา จับตาเดือน มี.ค. เศรษฐกิจโลกเข้าภาวะถดถอย #นสพ.ประชาชาติ ธุรกิจ



Global Watch

⊖ (-) นักลงทุนกระหน่ำขาย หุ้นธนาคารเครดิต สวิส หลัง Saudi National Bank หรือ SNB ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของเครดิต สวิส ประกาศว่า SNB ไม่สามารถเพิ่มความช่วยเหลือทางการเงินต่อเครดิต สวิส เนื่องจากจะทำให้ SNB ถือหุ้นในเครดิต สวิสมากกว่า 10% ซึ่งจะเป็นการทำผิดกฎระเบียบธนาคาร #InfoQuest

⊖ (-/+) สหรัฐเปิดเผยรายงานยอดค้าปลีกเดือนก.พ.ปรับตัวลดลง 0.4% ขณะที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 0.3% หลังจากพุ่งขึ้น 3.2% ในเดือนม.ค. ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ทั่วไปซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 4.6% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายปี ชะลอตัวจากระดับ 5.7% ในเดือนม.ค. และดัชนี PPI พื้นฐาน เพิ่มขึ้น 4.4% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องกับเดือนม.ค. #InfoQuest

⊖ (0/+) นักลงทุนให้น้ำหนัก 67.3% ที่อัตราดอกเบี้ยเป้าหมายของเฟดจะลดลงสู่ระดับ 3.50-3.75% ในเดือนธ.ค. จากปัจจุบันที่ระดับ 4.50-4.75% ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟดอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากถึง 1.00% ในปีนี้ #InfoQuest

⊖ (0/+) หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของสวิตเซอร์แลนด์ได้ให้คำมั่นว่าจะจัดหาสภาพคล่องเพื่อช่วยเหลือธนาคารเครดิต สวิส หลังจากราคาหุ้นเครดิต สวิส หดตัวลงอย่างหนักในวันพุธ #InfoQuest

⊖ (0/+) Credit Suisse เข้ารับเงินกู้ช่วยเหลือ 5.37 หมื่นล้าน USD จาก Swiss National Bank แล้ว #CNN

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
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.)		-1560.00%	-2430.00%
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			
22:15	EUR	คำกล่าวของ ลาการ์ด์ (Lagarde) ประธานธนาคารกลางยุโรป			
Friday, March 17, 2023					
17:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.พ.)		8.50%	8.50%
Monday, March 20, 2023					
8:15	CNY	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของธนาคาร PBoC			3.65%
Tuesday, March 21, 2023					
21:00	USD	ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) (ก.พ.)		4.17M	4.00M
Thursday, March 23, 2023					
1:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย			
21:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)		638K	670K

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	31874.57	-0.87%	-2.82%	-6.60%	-4.00%	-3.84%
NASDAQ	11434.05	0.05%	-1.23%	-5.27%	5.77%	9.24%
S&P500	3891.93	-0.70%	-2.51%	-6.16%	-0.10%	1.37%
JAPAN	27229.48	0.03%	-4.27%	-0.99%	-2.93%	4.35%
KOREA	2379.72	1.31%	-2.15%	-1.98%	0.79%	6.41%
TAIWAN	15387.59	0.18%	-2.72%	-0.29%	4.44%	8.84%
HONG KONG	19539.87	1.52%	-2.55%	-6.11%	0.88%	-1.22%
CHINA	3263.32	0.55%	-0.61%	-0.52%	2.99%	5.63%
PHILLIPINES	6466.10	1.14%	-3.66%	-5.22%	-1.53%	-1.53%
INDONESIA	6628.14	-0.21%	-2.19%	-4.14%	-1.83%	-3.25%
VIETNAM	1062.19	2.12%	1.24%	1.33%	0.65%	5.47%
INDIA	57555.90	-0.59%	-4.63%	-6.07%	-6.87%	-5.40%
RUSSIA	936.95	-2.19%	-1.52%	2.41%	-10.08%	-3.47%
GERMANY	14735.26	-3.27%	-5.74%	-4.97%	5.36%	5.83%
FRANCE	6885.71	-3.58%	-5.99%	-5.69%	5.56%	6.36%

Source: Aspen

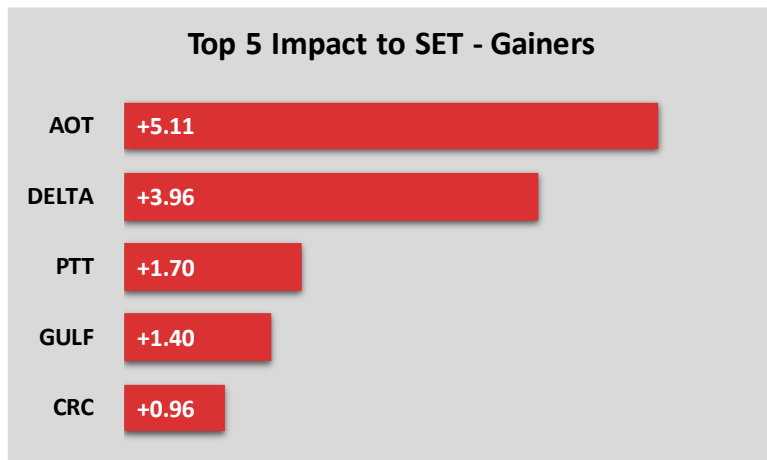
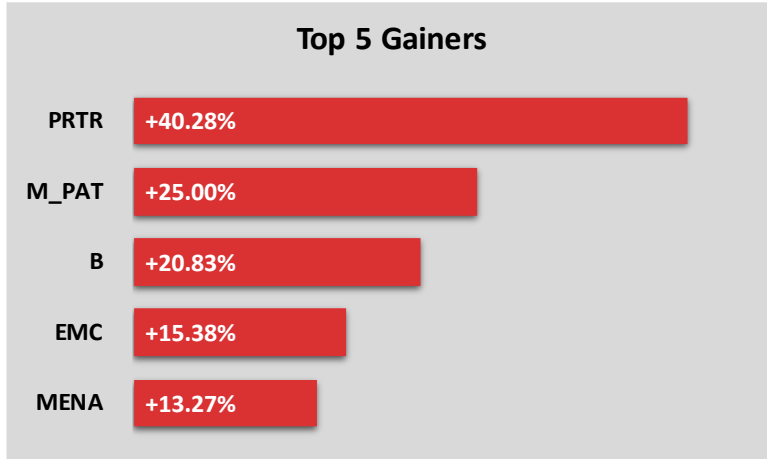
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	67.61	-5.22%	-11.81%	-14.28%	-11.17%	-15.97%
Crude Brent (\$/bbls)	73.69	-4.85%	-10.85%	-13.69%	-9.26%	-14.22%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.61	-4.02%	-5.00%	-8.40%	-20.65%	-20.84%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.44	-4.50%	-9.33%	-2.40%	12.51%	-1.73%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	175.00	-2.78%	-2.51%	-20.42%	-56.46%	-55.08%
Baltic Dry Index	1,603.00	1.01%	20.80%	196.30%	4.91%	5.81%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	478.10	-0.71%	-1.71%	-2.69%	5.19%	-0.08%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	20.50	-0.87%	-1.82%	-4.12%	2.60%	2.30%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	17.30	1.14%	6.13%	-1.54%	3.97%	-3.86%

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

