

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,563.67 จุด เพิ่มขึ้น 9.02 จุด (+0.58%) มูลค่าการซื้อขาย 73,534.88 ล้านบาท พื้นตัวขึ้น เป็นไปตามตลาดหุ้นทั่วโลก รับแรงซื้อกลับเข้ามาในหุ้นกลุ่มขนาดใหญ่ และ DELTA
Research Highlight: จับตาประเด็นทางการเมืองไทย และการประชุมเฟด	
1. ติดตามทิศทาง การเมืองไทย	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดคาดการณ์ว่าวันนี้ นายกจะประกาศยุบสภา หากเป็นไปตามคาด จะมีการเลือกตั้ง ช่วง 14/21 พ.ค. นี้ โดยข้อมูลสถิติย้อนหลังของการเลือกตั้งไทย 7 ครั้งล่าสุด พบว่าให้ผลตอบแทน 3 เดือนก่อนการเลือกตั้งเฉลี่ย 1.0% และ 1 เดือนเฉลี่ยก่อนการเลือกตั้ง อยู่ที่ 1.1% ในขณะที่ผลตอบแทนตลาดหลังเลือกตั้ง 1 เดือน โดยเฉลี่ยสูงถึง 3.9% เปรียบเทียบกับ การเลือกตั้งปี 62 ได้เปลี่ยนจากบัตรเลือกตั้งใบเดียว เลือกตั้ง ส.ส.เขต 350 คน และบัญชีรายชื่อ 150 คน มาสู่การเลือกตั้งปี 2566 ที่ใช้บัตรเลือกตั้ง 2 ใบ เลือก ส.ส.เขต 400 คน และ ส.ส.บัญชีรายชื่อ 100 คน (สูตรหาร 100 เป็นบวกต่อพรรคใหญ่) คะแนนความนิยมของพรรคการเมืองที่สำรวจโดย NIDA Poll พบว่าพรรคเพื่อไทยมาเป็นอันดับ 1 และปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2565 ส่วนพรรคก้าวไกลเป็นอันดับ 2 ขณะที่กลุ่มที่ไม่สนับสนุนพรรคการเมืองใดเลยอยู่สูงถึงอันดับ 3 แต่แนวโน้มลดลง (คาดว่าไปเพิ่มสัดส่วนในพรรคเพื่อไทย ก้าวไกล และรวมไทยสร้างชาติ) ในเชิง sentiment มองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย และคาดว่าจะ เป็น turning point ของ fund flow ให้ไหลกลับตลาดหุ้นไทย รวมถึงตลาดคาดหวังเสถียรภาพของรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง ซึ่งจะหนุนให้ SET ไปแตะระดับ 1700 จุดได้ แนะนำสะสมกลุ่ม Election Rally ที่ได้ประโยชน์ตามนโยบายพรรคการเมืองเช่น ธนาकार อสังหาฯ นิคม ก่อสร้าง โรงพยาบาล ค่าปลีก และพลังงานทดแทน
2. จับตากรุประชุมเฟด 21-22 มี.ค. นี้	<ul style="list-style-type: none"> CME FedWatch ระบุว่า ตลาดคาดการณ์ว่ามีโอกาส 22.5% ที่เฟดจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC ครั้งนี้ ขณะที่ อีก 77.5% คาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สุ่มรอบ 4.75% - 5.00% ด้าน US bond yield ปรับตัวลงขาขึ้นรับความกังวลของภาคธนาคาร
3. ยูบีเอส ตกลงซื้อกิจการ เครดิต สวิส วงเงิน 3.23 พันล้านดอลลาร์	<ul style="list-style-type: none"> มองเป็นบวกต่อเสถียรภาพของระบบธนาคารและช่วยปกป้องเศรษฐกิจของสวิส โดยธนาคารกลางสวิส จะให้เงินกู้ยืม 1 แสนล้านฟรังก์ (1.08 แสนล้านดอลลาร์) และรัฐบาลสวิส สนับสนุนเงินอีก 9 พันล้านดอลลาร์ เพื่อสนับสนุนการเทคโอเวอร์กิจการและลดความเสี่ยงให้กับยูบีเอส UBS เตรียมลดขนาดของแผนก IB ใน CS ลง เนื่องจากมีผลประกอบการที่ขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง มองเป็น sentiment เชิงบวกต่อการลงทุน ที่ช่วยคลายความกังวลว่าจะเกิดวิกฤตในกลุ่มธนาคาร ที่จะกระทบต่อระบบเศรษฐกิจทั่วโลก
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> SETI มีโอกาสย่อตัวลงในช่วงเช้า ขานรับกลุ่มพลังงานที่จะกดดันหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อเนื่อง จากความกังวลด้าน demand ที่จะลดลงหลังเกิดวิกฤตกลุ่มธนาคาร แต่ทั้งนี้ turning point จะอยู่ที่การประกาศยุบสภาในวันนี้ หากเป็นไปตามคาด มองว่าอาจเห็น fund flow ไหลเข้า คาดแกว่งตัว sideway เน้นยืนแนวรับ 1558-50 ไม่ควรต่ำกว่า แนวต้านทดสอบ 1566-72 ผ่านยืนจะเริ่มเห็นสัญญาณกลับตัวขึ้น Selective buy กลุ่ม Defensive SISB DMT BDMS BH ADVANC THCOM MASTER JMT กลุ่ม Election Rally KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA
Core Portfolio	<ul style="list-style-type: none"> EA CPN AOT AAV KFENS50-A KFACHINA-A และ AFMOAT-HA

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 จตุรพร**



Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg %Chg
SET	1,563.67	9.02	0.58	US		
SET50	940.40	7.60	0.81	Dow Jones	31,861.98	(384.57) (1.19)
MAI	538.27	0.74	0.14	Nasdaq	11,630.51	(86.77) (0.74)
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	3,916.64	(43.64) (1.10)
SET	18.7	1.6	3.0	Bitcoin	27,000.00	1,910.00 7.61
SET50	19.4	1.8	2.7	Europe		
MAI	66.1	2.9	1.3	UK	7,335.40	(74.63) (1.01)
	Investor Type			Germany	14,768.20	(198.90) (1.33)
	DAY	MTD	YTD	France	6,925.40	(100.32) (1.43)
SET (MB)				Russia	948.97	21.67 2.34
Foreign	(1,965)	(24,481)	(49,649)	Commodities		
Institution	1,809	9,269	(1,217)	WTI	66.51	(1.94) (0.03)
Proprietary	(277)	(8,375)	(1,579)	Brent	72.52	(2.10) (0.03)
Retail	432	23,587	52,444	Natural Gas	2.34	(0.18) (7.00)
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	173.00	(1.00) (0.57)
Foreign	(3,856)	14,564	(209,054)	Gold	1,988.50	68.14 0.04
Institution	2,398	31,754	52,802	Silver	22.59	0.90 0.04
Retail	1,458	(46,318)	156,252	Aluminium	2,279.00	(7.00) (0.31)
	Most Active Value			Copper	8,620.00	84.00 0.98
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,903.00	53.00 1.86
DELTA	996.00	24.00	0.02	Rubber	155.70	1.20 0.78
KBANK	132.00	2.50	0.02	BDI	1,535.00	(25.00) (1.60)
PTT	30.00	0.25	0.01	Money Markets & FX		
MAI	Close	Chg	%Chg	US2YY	3.90	(0.31) (7.41)
KLINIQ	40.25	(1.75)	(0.04)	US10YY	3.46	(0.11) (3.21)
MASTER	83.50	(2.25)	(0.03)	US30YY	3.63	(0.06) (1.67)
BVG	7.25	(0.25)	(0.03)	FED fund	4.75	0.00 0.00
				BOT rate	1.50	0.00 0.00
				Dollar index	103.86	(0.58) (0.55)
				USDTHB	34.02	(0.08) (0.25)

Source : TQ Professional

Global Markets

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดร่วงลงเกือบ 400 จุด จากนักลงทุนเทขายหุ้นออกมา ท่ามกลางความวิตกเกี่ยวกับวิกฤตในภาคธนาคาร และความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอย
- (-) ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบและร่วงลงรายสัปดาห์ที่รุนแรงที่สุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่มาตรการสนับสนุนภาคธนาคารของรัฐบาลสหรัฐและยุโรปไม่ได้ช่วยคลายความวิตกเกี่ยวกับวิกฤตธนาคารระดับโลก
- (-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดลบและร่วงลงรุนแรงที่สุดในรอบสัปดาห์นี้ เนื่องจากวิกฤตในภาคธนาคารและความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยได้ฉุดราคาน้ำมันลง
- (+) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือน และปรับตัวขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดในรอบเกือบ 3 ปี เนื่องจากความวิตกเกี่ยวกับวิกฤตธนาคารได้กระตุ้นให้นักลงทุนเข้าซื้อสัญญาทองคำในฐานะแหล่งลงทุนที่ปลอดภัย นอกจากนี้ การอ่อนค่าของดอลลาร์ได้ช่วยหนุนตลาดทองคำด้วย

หุ้นเคาะไป คุยไป..INTUCH

- กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจในปีนี้จะเน้นการเติบโตที่ยั่งยืนของกลุ่ม AIS ที่ในระยะสั้นได้รับประโยชน์จากการควบรวมของคู่แข่งที่ยังไฟก๊ากับการปรับโครงสร้างทางการเงินมากกว่าการทำตลาด ขณะที่ในระยะยาวได้ประโยชน์จากขยายธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน ผ่านการควบรวม TTTBB ที่ทำให้ผู้ใช้เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว ในขณะที่โครงสร้างงบการเงิน และประสิทธิภาพการดำเนินงานก็ยังคงแข็งแกร่งอยู่ รวมถึงผู้เล่นที่ลดลงช่วยลดความรุนแรงในการแข่งขันด้านราคาของอุตสาหกรรม ส่วนแนวโน้มผลประกอบการ 1Q66 คาดว่าจะขยายตัวเด่น YoY จากไม่มี THCOM มาถ่วงบ และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่กระตุ้นเศรษฐกิจไทยให้ฟื้นตัว ขณะที่คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ ตามการแข่งขันด้านโปรโมชั่นที่ลดลง อย่างไรก็ตามการยกเลิกโปรฯ ปรับตัวขึ้น
- ในเชิง Sentiment เรามองว่า INTUCH เป็นที่น่าสนใจในช่วงตลาดผันผวนทั้งปัจจัยภายในจากสถานการณ์การเมือง และปัจจัยภายนอกจากวิกฤตธนาคารที่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง และความมั่นคงของสถาบันการเงิน ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจากโควิด แต่เชื่อว่าหลังสถานการณ์คลี่คลายหลัง ประเมินผลประกอบการของ ADVANC ที่เติบโต และการลดสัดส่วนการถือหุ้น THCOM ลง ช่วยให้มีผลประกอบการเติบโต ทั้งนี้ INTUCH ยังโดดเด่นด้านการจ่ายปันผลที่ Div. yield ค่อนข้างสม่ำเสมอโดยเฉลี่ยต่อปีที่ 4% โดยงวด 2H65 ประกาศจ่ายปันผล 1.56 บาท/หุ้น XD 21 เม.ย. คิดเป็น div. yield ราว 2%

Sustainable growth and return to shareholders



Source : INTUCH

