

รุกขาทตลาดหุ้น

20 มีนาคม 2566

มุมมองตลาดหุ้นวันนี้

คาดดัชนี SET วันนี้บวกต่อ: หลังจากตลาดสหรัฐปิดลบเมื่อคืนวันศุกร์ จาก SVB Group ยื่นล้มละลาย และเงินอัดฉีดที่ First Republic ได้รับนั้น มองเป็นเพียงการต่อเวลาระยะสั้น อย่างไรก็ตาม Sentiment ซึ่งลบดังกล่าวอาจส่งไม่ถึงเอเชียเช้านี้ หลังได้ปัจจัยบวกจากทั้งธนาคาร UBS เข้าซื้อกิจการธนาคารเครดิตสวิส ด้วยวงเงิน 3.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และ Flagstar Bank เข้าซื้อสินทรัพย์ของ Signature Bank ทำให้ Signature Bank สามารถดำเนินงานได้ตามปกติ ช่วยคลายความกังวลต่อปัญหาภาคธนาคาร รวมทั้งตลาดยังคงคาดการณ์การประชุมเฟดในวันที่ 21-22 มี.ค. นี้ Fed Watchtool ยังมองโอกาสกว่า 73.8% ที่จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 25 bps และมีน้ำหนักการคงดอกเบี้ยอีก 26.2% ทำให้เป็นบวกต่อตลาดหุ้น นอกจากนี้ยังมองแรงบวกรับทางการจีนที่ประกาศลดอัตราเงินสำรองภาคธนาคาร (RRR) ลงสู่ 7.6% เพื่อเสริมสภาพคล่องต่อเศรษฐกิจ ส่วนในประเทศปัจจัยบวกหลากหลาย แต่ Spotlight ส่งไปยังการยุบสภา ที่คาดจะเกิดขึ้นในสัปดาห์นี้ นำไปสู่การเลือกตั้ง ซึ่งช่วยกระตุ้นภาคบริโภค จับจ่ายใช้สอย นอกจากนี้ราคาน้ำมันที่ลดต่ำลง ส่งให้ กบม. มีมติลดราคาน้ำมันดีเซลลงอีก 50 สต. ซึ่งจะมีส่วนกระตุ้นยังเป็นตัวช่วยลดความกังวลจากภาวะเงินเฟ้อภายนอก รวมทั้งทางฝ้ายยังมีมุมมองต่อดัชนีที่อาจปรับบวกได้จากแรงกลับเข้าซื้อหุ้น Big Cap และหุ้นพื้นฐานดีที่ยังราคาถูก พิจารณาจาก P/E ดัชนี SET ที่ปรับลงสู่ 15.14X ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 18.13X และแรงเท็งกำไรก่อนรับเงินปันผล

กลยุทธ์ลงทุน: 1) Spending+เลือกตั้ง และ Motor Show: AAV, AOT, AP, CPALL, CRC, TTB, KTB, SC, SPALI 2) หุ้นใหญ่พื้นฐานดีน่าซื้อเก็บ: ADVANC, BBL, BEM, GULF, SCB และ 3) Selective Plays: AMATA, SISB, WHA

ไหลายส่งไปที่สภา

1555 - 1575

ปัจจัยบวก

- ธนาคาร UBS ขอรัฐออกเงินค้ำประกัน และปิดดีลการเข้าซื้อธนาคารเครดิตสวิส วงเงิน 3 พันล้านฟรังก์สวิส (3.3 พันล้านดอลลาร์)
- มติชนออนไลน์รายงานว่า นายกส่งสัญญาณวันยุบสภา 20 มี.ค. 66 นี้ ทำให้การเมืองในประเทศเข้าสู่โหมดการเลือกตั้ง
- กบม.มีมติลดราคาน้ำมันดีเซลลง 50 สต. สู่ 33.50 บาทต่อลิตร มีผลตั้งแต่วันที่ 24 มี.ค. 66 ทำให้ภาพเงินเฟ้อดูผ่อนคลาย
- EIC เพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 66 จาก 3.4% สู่ 3.9% จากภาคท่องเที่ยวที่คาดนักท่องเที่ยวแตะ 30 ล้านราย
- PBOC จีน ประกาศลดอัตราเงินสำรอง RRR ลง 25 bps สู่ระดับ 7.6% มีผลตั้งแต่วันที่ 27 มี.ค. 66 นี้

ปัจจัยลบ

- ปรน.สี จิ้นผิง ของจีน มีแผนจะเยือนรัสเซียอย่างเป็นทางการ 20-22 มี.ค. 66 ขณะที่ชาติตะวันตกไม่เชื่อว่าการเยือนนี้จะนำไปเพื่อแผนสันติภาพ เพิ่มแรงกดดันภูมิรัฐศาสตร์
- SVB Financial Group บริษัทแม่ของซิลิคอน วัลเลย์ แแบงก์ (Silicon Valley Bank) หรือ SVB ได้ยื่นล้มละลาย Chapter 11
- Goldman Sach คาดราคาน้ำมันอีก 12 เดือนข้างหน้าอยู่แค่ 94 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล จากความกังวลภาคธนาคารและความกังวลอุปสงค์ในจีน

PICKS OF the day



BUY

BEM

เป้าหมาย
8.75 / 8.95

แนวรับ
8.20 / 8.35

- ผู้ใช้งานถ่วงและรถไฟฟ้าพื้นตัวดี
- ไม่รวมสายสีส้มยังสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน



BUY

TTB

เป้าหมาย
1.40 / 1.44

แนวรับ
1.30 / 1.33

- เจ้าตลาดสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่ ได้ประโยชน์จาก Motor show
- ปัจจัยพื้นฐานดีขึ้นต่อเนื่อง

ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ธีรดา ชาบุญยังงค์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ และทางเทคนิค #9501
ชุตติกาญจน์ สันติเมธีวสุฬ - นักวิเคราะห์การลงทุนด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และทางเทคนิค #37928
ภูานันท์ อภิชาติสกุลวงศ์ - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #41993
กิตติ บัวบึง - นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #038313

พศุตม์ ใจวิวัฒน์ชัย - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
ฐนพวงษ์ แซ่โล้ - ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No.: C02566_0054



PhillipResearch



PhillipThailand



02 635 1700 ต่อ 486