

# Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

## Morning Zstrategy

February 22, 2023



## Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1668.63 จุด +10.94 จุด (+0.66%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 6.6 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวขึ้นแรงรับข่าวความชัดเจนการเลือกตั้งหลังนายกฯ เล็งยุบสภา ในช่วงต้นมี.ค. เพื่อให้ทันการเลือกตั้งในวันที่ 7 พ.ค. นี้ โดยหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการเลือกตั้ง มีแรงซื้อเก็งกำไรเข้ามาช่วยหนุนราคา เช่น TKS PR9 SC SIRI เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีแรงซื้อคืนหุ้น Big Cap ที่ปรับตัวลงในช่วงก่อนหน้า สำหรับหุ้นที่หนุนดันดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ DELTA CPALL MAKRO PTT และ OR

นักลงทุนสถาบันยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิหลัก สว่นทางกับนักลงทุนต่างชาติที่เป็นผู้ขายสุทธิเพียงกลุ่มเดียวตามเดิม





ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 1 – 2 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะเป็น NET INFLOW 4,845 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้พลิกเป็นอ่อนค่า โดยปิดที่ 34.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ปิด 34.27 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ




### Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1668.63	0.66%	0.96%	-0.51%	3.07%	-0.00%
SET50 Index	997.76	0.62%	1.18%	-0.42%	1.32%	-0.74%
SET100 Index	2244.56	0.63%	1.13%	-0.49%	1.44%	-0.59%
MAI Index	576.99	0.54%	-2.39%	-2.98%	-3.10%	-1.23%

### Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Foreign	MBaht (4,248)	(3,818)	(26,434)	17,814	(7,090)		
Institution	MBaht 2,803	6,695	4,104	(15,248)	(14,796)		
Proprietary	MBaht 688	(646)	3,336	6,352	7,294		
Retail Customer	MBaht 757	(2,231)	18,994	(8,918)	14,591		

### SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Future, Foreign	MContracts 4,562	25,991	(81,763)	(154,122)	(124,307)		
Future, Institution	MContracts 871	(1,361)	1,505	(16,305)	3,251		
Future, Retail Customer	MContracts (5,433)	(24,630)	80,258	170,427	121,056		

Source: Aspen



## Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ปรับตัวผันผวนแดนลบ เนื่องจากคาด Fundflow มีความเสี่ยงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง หลังล่าสุดดัชนี PMI สหรัฐฯ ส่งสัญญาณฟื้นตัวแกร่ง เป็นเหตุผลให้ตลาดต่างประเทศและปรับตัวลงแรงวานนี้ (ปรับตัวลงเกิน -2.0% ทั้ง DJIA, NASDAQ, S&P500) จากความกังวลว่า FED ยังสามารถดำเนินนโยบายแบบตึงตัวต่อไปได้ นอกจากนี้ ในช่วง 1 – 2 สัปดาห์ข้างหน้า สหรัฐฯ และยุโรปยังคงมีการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ รายงานการประชุม ที่จะสร้างปัจจัยเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เราจึงคาดว่าหากดัชนีสามารถยืนแดนบวกได้ในช่วงเปิดทำการ จาก Election rally หลังนายกฯ ประกาศยุบสภาต้น มี.ค. วานนี้ จะเป็นโอกาสขายทำกำไรหุ้นที่มีการปรับตัวขึ้นแรง และมาทยอยสะสมหุ้นที่แนวโน้มผลประกอบการยังเติบโต Valuation ไม่แพงมาก มีปันผล และได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวจีนทางตรง-อ้อม โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1655 – 1660 จุด แนวต้าน 1670 – 1672 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: ทยอยซื้อสะสมหุ้นกลุ่มบริโภคที่ได้ประโยชน์จากนักท่องเที่ยวจีน และ Valuation ยังไม่แพงมาก หุ้นที่กำไรเติบโตโดดเด่น

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, การทยอยรายงานผลประกอบการ 4Q22 ของ บจ. ไทย, โครงการรับเหมาโค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งกลางปี, ดัชนี CPI ยุโรป, ดัชนี PCE สหรัฐฯ, รายงานการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 1 ก.พ., GDP 4Q22 สหรัฐฯ, ดัชนี PMI จีน, ซัมมิท “เสฉินผิง-ปูดิน”, จำนวนคนยื่นขอสวัสดิการครั้งแรกสหรัฐฯ

## Strategy Daily Pick

MC	หุ้นปันผลดี 6 – 7% / ยอดขายโตต่อเนื่องจากการขยายสาขา
SAT	ยอดส่งออกรถยนต์เดือนม.ค.พุ่งหนุนผลการดำเนินงาน 1Q23
TKN	ได้ประโยชน์นักท่องเที่ยวจีน / การบริโภคในประเทศฟื้นตัว

## Fundamental Report

TNP HOLD (TP4.24) – Review 4Q22
SMPC HOLD (TP12.80) – Review 4Q22

## Ztock Daily

AMATA:	Support 20.10 – 20.20	Resistance 20.60 – 21.50
WHA:	Support 3.94 – 4.00	Resistance 4.20 – 4.46



## Corporate Watch

⊕ (+) BRR ปลื้มได้รับมาตรฐาน FSC โครงการ Wood Pellet คาดทำรายได้กว่า 17 ล้านเหรียญสหรัฐต่อปี จากสัญญาซื้อขายระยะยาว 15 ปี เริ่มรับรู้รายได้ไตรมาส 3 ปีนี้ พร้อมเร่งเดินหน้าขายคาร์บอนเครดิตในพื้นที่สัมปทาน 4 หมื่นไร่ใน สปป.ลาว #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) GPSC จ่อรับรู้รายได้จากกำลังการผลิตใหม่เพิ่ม 350 เมกะวัตต์ อัปเดตงบ 1.5 หมื่นล้านบาท เดินหน้าหาการลงทุนโครงการใหม่ 300 เมกะวัตต์ วางเป้าเพิ่มยอดขายไฟฟ้า 10% และไอน้ำ 3% ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม ด้านต้นทุนก๊าซธรรมชาติ-ถ่านหินเข้าสู่เทรนด์ขาลง หนุนต้นทุนปีปรับตัวดีขึ้น #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) BAY ตั้งเป้าปล่อยสินเชื่อใหม่มากกว่า 2.4 หมื่นล้านบาท หรือเติบโตราว 5% มุ่งเน้นสินเชื่อสีเขียว เจาะกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ และมีศักยภาพสูง อาทิ พลังงานทางเลือก, F&B, เทเลคอม ขณะที่แผนรวบรวม บล.โนมูระ คาดสำเร็จจะเสริมศักยภาพทางธุรกิจระยะยาว เผยทำดีล M&A กว่า 10 รายทั้งใน-ต่างประเทศ #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) THREL จับมือพันธมิตรระดับโลกขยายฐานต่างประเทศ หนุนงบไตรมาสยาว เติบโตขึ้น 2.5-3% ได้วันตลาดที่มีศักยภาพโตสูง หนุนเบี้ยประกันภัยต่อรับโต 2.5-3% พร้อมโชว์ผลงานปี 2565 ทำกำไรพุ่ง 55% ที่ 153 ล้านบาท ด้วยตัวเลขเบี้ย 2,965 ล้านบาท พร้อมไฟเขียวจ่ายปันผลเป็นหุ้นที่ 60 ต่อ 1 และเงินสด 0.07 บาทต่อหุ้น #นสพ.



## Economy Watch

⊕ (+/-) รฟม. เปิดเผยความคืบหน้าการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ว่า ขณะนี้ รฟม.รอคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุด จากคดีที่รฟม.และคณะกรรมการคัดเลือกมาตรา 36 ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มถูกฟ้อง คาดว่าใกล้มีคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุด โดยที่ผ่านมาตุลาการได้นั่งพิจารณาไปแล้ว อีกทั้งตุลาการได้แถลงไปทั้ง 2 คดี #InfoQuest

⊕ (+) "ประยุทธ์" ประกาศยุบสภาต้น มี.ค.ยึดใหม่ไลน์เลือกตั้ง กกต.วันที่ 7 พ.ค. "วิษณุ" ระบุนายกฯ หรือพรรคร่วมรัฐบาลเคาะวันยุบ ซึ่งรัฐบาลรักษาการได้ถึง ส.ค. สั่งเสนอ โครงการเร่งด่วนใน 1-2 สัปดาห์ "ศาลรัฐธรรมนูญ" นัด 3 มี.ค.ตีความปมแบ่งเขตเลือกตั้ง "หอการค้า" ระบุการเมืองชัดเจนขึ้น ส.อ.ท.หวังช่วงเปลี่ยนผ่านชั่วคราวจะเป็นไปด้วยดี สื่อโฆษณาหวังเงินสะพัด "แอตต้า" ชี้ยุบสภาไม่กระทบท่องเที่ยว #นสพ.กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (0/+) สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยว่า ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปในเดือน ม.ค.66 อยู่ที่ 86,786 คัน เพิ่มขึ้น 24.28% จากเดือน ม.ค.65 หลังวิกฤตโควิด-19 คลี่คลาย ทำให้ผู้ผลิตรถยนต์ได้รับการส่งมอบเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) จากผู้ผลิตเพิ่มมากขึ้นตั้งแต่เดือน ส.ค.65 #InfoQuest

⊕ (0/+) คมนาคม เร่งชงอภิมาหาโปรเจกต์ผ่านกรม.ทิ้งทวนก่อนหมดวาระ #InfoQuest

## Global Watch

⊕ (0/+) IMF เผยรายงานเมื่อวันจันทร์ (20 ก.พ.) ว่า อุปสรรคทางเศรษฐกิจที่ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเผชิญเมื่อปีที่ผ่านมาเริ่มลดน้อยลงบ้างแล้ว โดยภาวะทางการเงินโลกเริ่มผ่อนคลาย ราคาอาหารและน้ำมันปรับตัวลง และเศรษฐกิจจีนเริ่มฟื้นตัวขึ้น โดยการเติบโตทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.7% ในปี 2566 จากระดับ 3.8% ในปี 2565 #InfoQuest

⊕ (-) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเดือนก.พ.ของสหรัฐพุ่งขึ้นแตะระดับ 50.2 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือน จากระดับ 46.8 ในเดือนม.ค. โดยดัชนีที่สูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ว่าภาคธุรกิจของสหรัฐมีการขยายตัว #InfoQuest

⊕ (0/-) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค., พ.ค. และมิ.ย. ครั้งละ 0.25% สู่ระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% และตรึงอัตราดอกเบี้ยเอาไว้ที่ระดับดังกล่าว ก่อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธ.ค.#InfoQuest

⊕ (0/-) ประธานเฟดสาขาเซนต์หลุยส์ที่กล่าวว่า เขาไม่ปฏิเสธความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% ในการประชุมเดือนมี.ค. #InfoQuest

### Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Thursday, February 23, 2023					
2:00	USD	รายงานการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ(FOMC)			
17:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ม.ค.)		8.60%	8.50%
20:30	USD	ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 4)		2.90%	2.90%
20:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		200K	194K
23:00	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ		1.166M	16.283M
Friday, February 24, 2023					
20:30	USD	ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)		0.40%	0.30%
22:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.)		620K	616K
Monday, February 27, 2023					
20:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)			-0.20%
22:00	USD	ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)			2.50%
Tuesday, February 28, 2023					
22:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ก.พ.)		109.50	107.10
Wednesday, March 1, 2023					
8:30	CNY	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน (ก.พ.)		49.80	50.10
8:45	CNY	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนจากสถาบัน Caixin (ก.พ.)			49.20
22:00	USD	ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (ก.พ.)		47.90	47.40

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	33129.59	-2.06%	-2.82%	-0.74%	-1.69%	-0.05%
NASDAQ	11492.30	-2.50%	-3.91%	3.16%	4.24%	9.80%
S&P500	3997.34	-2.00%	-3.36%	0.62%	1.20%	4.11%
JAPAN	27473.10	-0.21%	-0.47%	3.46%	-1.69%	5.28%
KOREA	2458.96	0.16%	-0.27%	2.66%	1.63%	9.95%
TAIWAN	15563.00	0.08%	-0.58%	4.22%	7.71%	10.08%
HONG KONG	20529.49	-1.71%	-2.77%	-6.87%	16.28%	3.78%
CHINA	3306.52	0.49%	0.40%	1.28%	7.18%	7.03%
PHILLIPINES	6800.96	0.84%	0.14%	-3.62%	6.21%	3.57%
INDONESIA	6873.41	-0.31%	-0.99%	-0.02%	-2.69%	0.33%
VIETNAM	1082.23	-0.41%	4.20%	-2.33%	12.66%	7.46%
INDIA	60672.72	-0.03%	-0.59%	0.08%	-0.77%	-0.28%
RUSSIA	928.98	0.81%	-2.51%	-6.34%	-17.22%	-4.29%
GERMANY	15397.62	-0.52%	0.11%	2.42%	7.08%	10.59%
FRANCE	7308.65	-0.37%	1.31%	4.47%	10.16%	12.90%

Source: Aspen

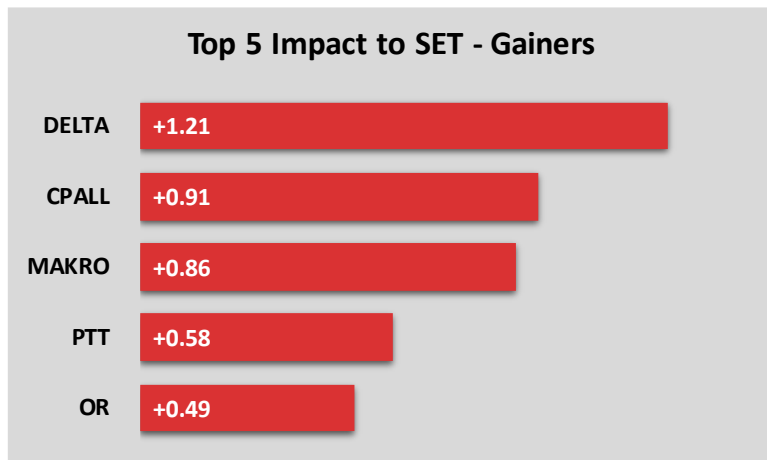
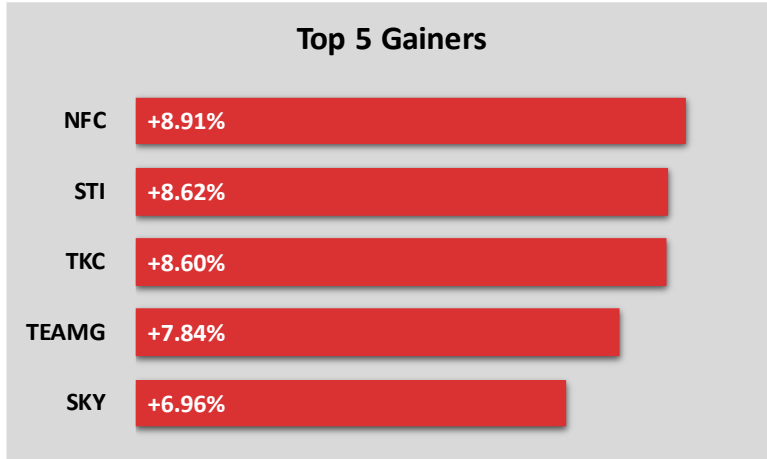
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	76.36	-1.45%	-3.42%	-6.47%	-4.60%	-5.10%
Crude Brent (\$/bbls)	83.05	-1.21%	-2.96%	-5.23%	-5.03%	-3.33%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.79	1.20%	-5.03%	-19.47%	-20.16%	-15.16%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.42	-1.02%	-2.93%	-8.66%	-0.86%	-2.62%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	208.50	1.39%	-5.01%	-31.29%	-40.32%	-46.48%
Baltic Dry Index	594.00	7.61%	5.51%	-22.15%	-49.53%	-60.79%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	497.50	1.26%	-0.78%	7.27%	20.96%	3.97%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	19.93	-6.91%	-7.60%	1.06%	0.35%	-0.55%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	17.28	-1.48%	-2.26%	-4.45%	-3.03%	-3.97%

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

