

Z.com

บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

March 23, 2023



Market Round Up

🕒 SET Index ปิดที่ระดับ 1585.08 จุด +7.90 จุด (+0.50%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 5.1 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องสวนทางกับมูลค่าการซื้อขายที่ลดลง หลังความกังวล Bank Run ในสหรัฐลดลงหลังกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่พร้อมใจกันเสริมสภาพคล่องให้ FRB อย่างไรก็ตามประเด็นผลกระทบจากการเข้าลงทุนของสถาบันการเงินและกองทุนต่างๆใน AT1 ของธนาคารเครดิตสวิสซึ่งถูกปรับมูลค่าลงเป็นศูนย์อาจลุกลามเป็นวงกว้างมากขึ้น รวมทั้งนักลงทุนบางส่วนยังคงรอดผลการประชุม FED ในช่วงกลางคืนเพื่อหาสัญญาณการกลับตัวของทิศทางดอกเบี้ยส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายยังคงลดลงต่อเนื่อง สำหรับหุ้นที่หนุนดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ PTT AOT PTTEP BDMS และ DELTA

🕒 นักลงทุนสถาบันยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิเพียงกลุ่มเดียว สวนทางกับนักลงทุนต่างชาติที่เป็นผู้ขายสุทธิหลักตามเดิม

🕒 ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 1 – 3 bps. โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET INFLOW 2,166 ลบ.

🕒 ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้พลิกกลับมาแข็งค่า โดยปิดที่ 34.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันทำการก่อนหน้าที่ปิด 34.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1585.08	0.50%	1.28%	-4.48%	-1.95%	-5.01%
SET50 Index	956.67	0.76%	1.99%	-3.49%	-2.17%	-4.83%
SET100 Index	2139.67	0.66%	1.62%	-4.07%	-2.63%	-5.24%
MAI Index	529.56	-0.64%	-2.76%	-7.60%	-5.93%	-9.35%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign MBaht	(1,104)	(9,546)	(44,052)	(35,558)	(55,420)	
Institution MBaht	1,749	5,053	16,483	4,451	2,850	
Proprietary MBaht	(378)	(840)	(10,047)	(3,942)	(2,152)	
Retail Customer MBaht	(267)	5,334	37,616	35,048	54,722	

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign MContracts	9,564	(17,198)	(22,745)	(112,847)	(195,292)	
Future, Institution MContracts	2,757	10,675	46,524	50,544	53,922	
Future, Retail Customer MContracts	(12,321)	6,523	(23,779)	62,303	141,370	

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้พลิกกลับมาผันผวนแดนลบอีกครั้ง โดยที่แม้ผลการประชุม FOMC จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นไปตามตลาดคาด ที่ +0.25% รวมถึงตัวเลขชี้นำต่างๆ อาทิ Dot Plot บ่งชี้โอกาสการปรับลดดอกเบี้ยในปีหน้า ตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อของ FED ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการประชุมประธาน FED ได้แสดงความเห็นต่อโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยต่อไปอีกหากเงินเฟ้อยังสูง ดัชนีความคาดหวังจริง ดอกเบี้ยขาขึ้นจะสิ้นสุด กดดันตลาดหุ้นต่างประเทศ-ภูมิภาค ขณะที่ด้านราคาน้ำมันดิบ WTI +1.8% เป็นบวกหุ้นน้ำมัน-ปิโตรฯ มาหนุन्छนี้บางส่วน ส่วนปัจจัยในประเทศ มีรายงานตัวเลขท่องเที่ยวตั้งแต่ต้นปีถึงกลาง มี.ค. ที่ 5.5 ล้านคน มองเป็นบวกหุ้นกลุ่มท่องเที่ยว โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1571 – 1577 จุด แนวต้าน 1593 – 1600 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรหุ้นกลุ่มน้ำมัน, หุ้นกลุ่มท่องเที่ยว

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, การเยือนรัสเซียของ ปธน.จีน, ประชุมผู้นำ EU, สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯประจำสัปดาห์ โดย EIA, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ

Strategy Daily Pick

VRANDA	นักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง / ได้ประโยชน์เราเที่ยวด้วยกัน
PTTEP	ได้ประโยชน์ราคาน้ำมันฟื้นตัว
TOP	ได้ประโยชน์ราคาน้ำมันฟื้นตัว

Fundamental Report

AAI HOLD (TP6.35) – Review4Q22

Ztock Daily

CPH:	Support 30.00 – 32.00	Resistance 34.50 – 35.75
SFLEX:	Support 3.70 – 3.78	Resistance 3.86 – 4.18



Corporate Watch

⊕ (+) CHASE เผย 2 เดือนแรก ร่วมประมูลซื้อหนี้สถาบันการเงิน 5-6 แห่ง พร้อมปิดดีลเบื้องต้นแล้ว 15% ส่วนมูลหนี้คงค้างในพอร์ตมีอยู่กว่า 2.3 หมื่นล้านบาท เล็งลงทุนเพิ่มทั้งควบรวมกิจการและการร่วมทุน (JV) #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) STECH คิวงานใหม่กว่า 86 ล้าน รับจ้างก่อสร้างสายส่งระบบ 115 เครือสถานีไฟฟ้าแรงสูงหนองหาน จ.สกลนคร จากการใช้ไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ดันแบ็กล็อกฟุง 1,216 ล้านบาท #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) AOT ลุยลงทุนพัฒนาท่าอากาศยานดอนเมือง เฟส 3 วงเงินกว่า 3.6 หมื่นล้านบาท ออกแบบเสร็จ ต.ค.นี้ ก่อนเปิดประมูล 6 กลุ่มงานพร้อมกัน Q4/66 ให้ผู้รับเหมารายเดียว พร้อมลงมติตั้ง ศิโรจน์ ดวงรัตน์ นั่งรักษาการผอ.ใหญ่ ตั้งแต่ 20 เม.ย. 66 จนกว่ากระบวนการสรรหาคนใหม่เสร็จสิ้น #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) STA ขยายกำลังการผลิตยางแท่งและน้ำยางข้นแล้วเสร็จในปี 8 โครงการ เพิ่มกำลังการผลิตติดตั้งรวมอีก 25% หรือ 8 แสนตันต่อปี จาก 3.18 ล้านตันต่อปี เป็น 3.98 ล้านตันต่อปี เพื่อรองรับเป้าเพิ่มปริมาณขายยางธรรมชาติในปีนี้เป็น 2 ล้านตัน ประเดิม Q1 แล้วเสร็จ 2 โครงการ ที่โรงงานสระแก้ว และกาฬสินธุ์ #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) CHAYO ดीलซื้อหนี้สถาบันการเงิน 2 ดีลใหม่ มูลค่าหลักพันล้านบาท คาดสรุปได้เดือนพฤษภาคมนี้ ด้าน NPA เนื้อหอม ลูกค้าใหม่เจรจาซื้อเพียบ คาดขายแปลงใหญ่ใน Q2/2566 #นสพ.ทันหุ้น

Economy Watch

⊕ (+/-) กกพ. เคาะค่าเอฟที 98.27 สตางค์/หน่วย ทั้งประชาชน ภาคธุรกิจใช้ค่าไฟฟ้าอัตราเดียว 4.77 บาทต่อหน่วย มีผลรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. 66 #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (0/+) ความสำเร็จหลังไทยฟื้นความสัมพันธ์กับซาอุดีอาระเบีย ทำให้เกิดความร่วมมือต่อกัน โดยเฉพาะความร่วมมือด้านการค้าที่มีมูลค่ารวม 323,113 ล้านบาทในปี 65 ขยายตัวถึง 37.64% #InfoQuest

⊕ (0/+) "คลัง" มั่นใจเศรษฐกิจไทยปี 2566 โตทะลุ 4% เร่งเครื่องลงทุนภาครัฐ ปิดประตูขึ้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ เหตุมีข้อจำกัดในการใช้งบประมาณ แจงมี "เราเที่ยวด้วยกัน-ลดภาษีดีเซล-บัตรคนจน" รองรับเพียงพอ พร้อมกาง 5 ปัจจัยท้าทาย #InfoQuest

⊕ (0/-) รมว.คลัง กล่าวว่า ในช่วงที่เป็นรัฐบาลรักษาการนั้น คงไม่มีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม เนื่องจากไม่สามารถใช้งบประมาณในโครงการที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายได้ #InfoQuest

⊕ (0/+) สถานการณ์ท่องเที่ยวไทยดีวันดีคืน 3 เดือนแรกปี 2566 ต่างชาติเดินทางเข้าไทยกว่า 5.5 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติกว่า 2 แสนล้านบาท #Thaipost



Global Watch

⊕ (0) FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมวันนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนต.ค.2550 ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ #InfoQuest

⊕ (-/+) ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่เฟดคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสูงสุดสู่ระดับ 5.1% ในปีนี้ ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกเพียง 1 ครั้งหลังการประชุมครั้งนี้ นอกจากนี้ เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.8% ในปี 2567 และ 1.2% ในปี 2568 #InfoQuest

⊕ (0/+) เฟดคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะแตะระดับ 3.6% ในปีนี้ และลดลงสู่ระดับ 2.6% ในปี 2567 และ 2.1% ในปี 2568 #InfoQuest

⊕ (0/-) เฟดคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะมีการขยายตัว 0.4% ในปีนี้ ลดลงจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ที่ระดับ 0.5% ก่อนที่จะติดตัวสู่ระดับ 1.2% และ 1.9% ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ #InfoQuest

⊕ (0/-) รัฐมนตรีคลังสหรัฐแถลงต่อสภาองเกรสว่า บรรษัทค้าประกันเงินฝากของรัฐบาลกลางสหรัฐ (FDIC) ไม่มีการพิจารณาเรื่องการคุ้มครองเงินฝากทั้งหมดของภาคธนาคาร #InfoQuest

⊕ (0/-) OPEC+ มีแนวโน้มที่จะรักษานโยบายการผลิตน้ำมันด้วยการปรับลดกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นปี 66 #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Wednesday, March 22, 2023					
15:45	EUR	คำกล่าวของ ลาการ์ด (Lagarde) ประธานธนาคารกลางยุโรป			
21:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ	1.117M	-1.565M	1.550M
Thursday, March 23, 2023					
1:00	USD	การคาดการณ์เศรษฐกิจของคณะกรรมการนโยบายธนาคารกลางแห่งสหรัฐ			
1:00	USD	การตัดสินใจเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย	5.00%	5.00%	4.75%
17:00	EUR	EU Leaders Summit			
19:00	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง			1.339M
19:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		197K	192K
21:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)		650K	670K
Friday, March 24, 2023					
17:00	EUR	EU Leaders Summit			
19:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		0.20%	0.80%
Tuesday, March 28, 2023					
21:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (มี.ค.)		101.00	102.90
Wednesday, March 29, 2023					
21:00	USD	ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (ก.พ.)		1.00%	8.10%
Thursday, March 30, 2023					
19:30	USD	ดัชนีจีดีพี (ไตรมาสต่อไตรมาส) (ไตรมาส 4)		2.70%	2.70%

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	32030.11	-1.63%	0.49%	-3.07%	-3.02%	-3.37%
NASDAQ	11669.96	-1.60%	2.06%	1.42%	11.40%	11.50%
S&P500	3936.97	-1.65%	1.16%	-1.36%	3.00%	2.54%
JAPAN	27466.61	1.93%	0.87%	1.34%	3.62%	5.26%
KOREA	2416.96	1.20%	1.56%	-0.03%	2.56%	8.07%
TAIWAN	15760.46	1.59%	2.42%	2.22%	9.12%	11.48%
HONG KONG	19591.43	1.73%	0.26%	-4.08%	-0.45%	-0.96%
CHINA	3265.75	0.31%	0.07%	-0.77%	6.92%	5.71%
PHILLIPINES	6546.27	0.24%	1.24%	-2.28%	-0.47%	-0.31%
INDONESIA	6691.61	0.00%	0.96%	-1.74%	-1.95%	-2.32%
VIETNAM	1040.54	0.79%	-2.04%	-1.30%	1.75%	3.32%
INDIA	58214.59	0.24%	1.14%	-2.56%	-4.29%	-4.32%
RUSSIA	980.02	-0.40%	4.60%	5.44%	1.06%	0.97%
GERMANY	15216.19	0.14%	3.26%	-1.19%	9.36%	9.28%
FRANCE	7131.12	0.26%	3.56%	-2.30%	9.41%	10.15%

Source: Aspen

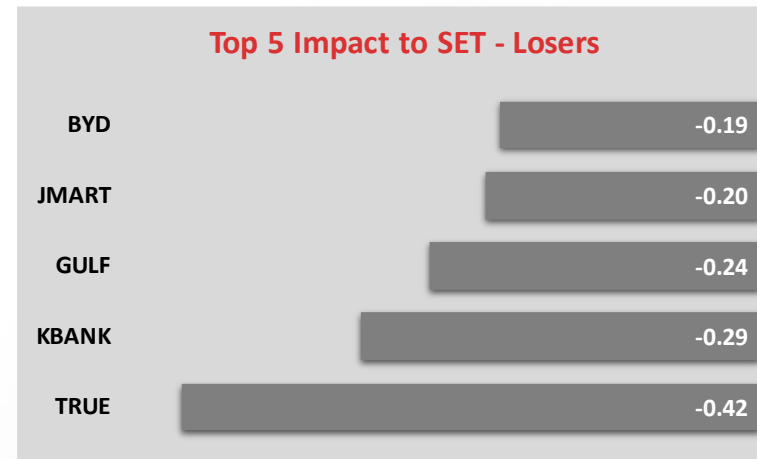
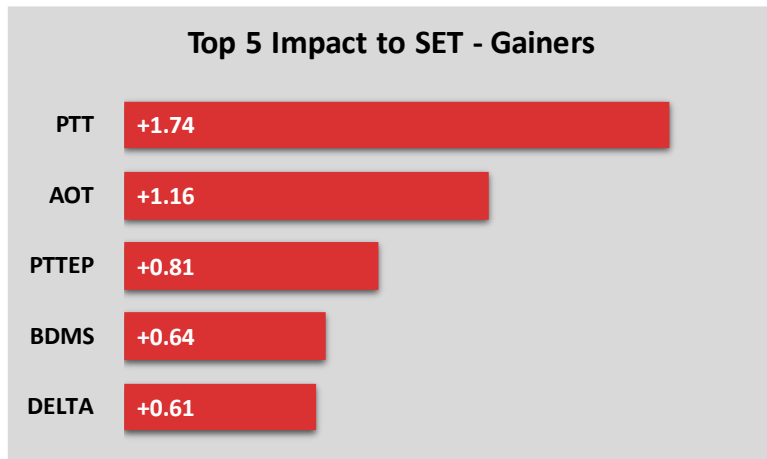
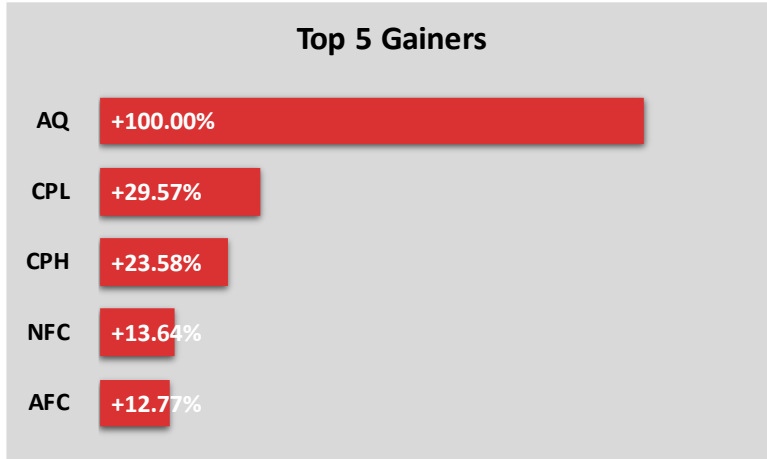
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	70.90	1.77%	4.87%	-4.12%	-8.50%	-11.88%
Crude Brent (\$/bbls)	76.69	1.82%	4.07%	-4.85%	-5.30%	-10.73%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.74	1.86%	5.18%	0.92%	-12.49%	-16.74%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.59	2.13%	6.36%	10.91%	15.30%	4.51%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	174.00	0.00%	-0.57%	-12.85%	-53.10%	-55.34%
Baltic Dry Index	1,456.00	-3.70%	-9.17%	116.02%	-11.76%	-3.89%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	451.50	-2.19%	-5.56%	-8.40%	0.07%	-5.64%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	21.14	1.63%	3.12%	6.23%	1.20%	5.49%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	17.22	-0.29%	-0.46%	1.20%	-4.09%	-4.31%

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

