

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,634.02	(18.45)	(1.12)
SET50	973.75	(12.51)	(1.27)
MAI	563.95	(10.91)	(1.90)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.1	1.6	2.6
SET50	19.6	1.8	2.4
MAI	54.9	3.0	1.1

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(5,123)	(37,734)	(19,391)
Institution	1,362	13,356	(10,915)
Proprietary	(632)	665	6,326
Retail	4,393	23,713	23,979

SET50 Futures (contracts)

Foreign	(32,638)	(122,057)	(221,836)
Institution	7,753	15,254	18,486
Retail	24,885	106,803	203,350

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
CPALL	61.75	(3.25)	(5.00)
EA	77.00	(2.50)	(3.14)
KBANK	135.50	(1.50)	(1.09)
MAI	Close	Chg	%Chg
READY	14.80	0.20	1.37
KJL	18.40	1.70	10.18
WARRIX	9.70	0.00	0.00

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional


กังวลเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุก

ตลาดหุ้นวันนี้... SET Index ปิดที่ 1,634.27 จุด ลดลง 18.45 จุด (-1.12%) มูลค่าการซื้อขาย 67,192.18 ล้านบาท นักลงทุนผิดหวังผลงานบริษัทจดทะเบียนปี 65 ออกมาต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะ CPALL

แนวโน้มตลาดวันนี้... รั้งปัจจัยลบหลัง ก.พาณิชย์ สหรัฐฯ รายงานดัชนี PCE ม.ค. ติดตัวขึ้น 5.4%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ 4.5% สะท้อนความกังวลว่าเฟดจะยังคงต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปอีกนาน ซึ่งใน FedWatch tool คาดการณ์ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง ไปสู่ระดับ 5.25-5.50% และจะคงที่ระดับนี้ตลอดทั้งปี 66 ส่งผลต่อ Dollar index ที่ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 105 จุด และ US bond yield ที่ติดตัวขึ้นกดดันให้ fund flow ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป จาก

อานิสงส์ตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งและการที่สหรัฐฯ ไม่มีปัญหาด้านงบดุล เหมือนในช่วงก่อนที่จะเกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกครั้งที่แล้ว ขณะที่ **ประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนเริ่มเห็นทิศทางที่เป็นบวก** หลังทั้งรัสเซียและยูเครนต่างก็รับข้อเสนอของจีนเป็นคนกลางในการยุติสงครามในครั้งนี้ ซึ่งมีประเด็นที่ต้องจับตาดูอย่างการถอนทหารรัสเซียออกจากยูเครน และการกำหนดพื้นที่ของยูเครนบางส่วน (การผนวกแคว้นโดเนตสค์ ลูฮันสค์ เคอร์ซอน และซาปอริซเซีย รวมทั้งคาบสมุทรไครเมีย) เข้าเป็นส่วนหนึ่งของรัสเซีย แต่ทั้งนี้ **กลุ่มพลังงานจะเป็นกลุ่มที่น่าสนใจหลังราคาน้ำมันดิบติดตัวขึ้น** หลังรัสเซียประกาศว่า จะปรับลดการผลิตน้ำมัน 500,000

บาร์เรลต่อวันในเดือนมี.ค. สำหรับปัจจัยในประเทศ **กังวลเรื่อง Fund flow ไหลออกหลังตามค่าเงินบาทที่อยู่ในแนวโน้มอ่อนค่าลึกลงและระดับ 35 บาท/ดอลลาร์** สรอ. โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิไปแล้ว 3.7 หมื่นล้านบาท MTD และเปิดสถานะ Short กว่า 1.2 แสนสัญญา MTD ในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าให้ผ่านช่วงที่มีความคาดหวังผลประกอบการของ บจ. ไปก่อน ในช่วงปลาย 1Q มองว่าเป็นจังหวะที่ดีของการเข้าสะสม โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยว การเปิดประเทศ และอิม election rally

สัปดาห์นี้ติดตาม... Manufacturing PMI (ก.พ.) จีน คาดหดตัวต่ำกว่าระดับ 50, CPI ก.พ. EU คาดขยายตัว 9%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน 8.6% ส่วนในประเทศเข้าสู่โค้งสุดท้ายของการประกาศงบ 4Q65-การประทหายประกาศจ่ายปันผล และตัวเลขเศรษฐกิจไทยรายเดือนจาก ธปท.

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แนวโน้ม sideway แนะนำ Trading ในกรอบ 1630-1645 หากหลุด 1630 ยังคงโมเมนตัมขาลง แต่ทั้งนี้เรามองว่า **กลุ่มพลังงานจะหนุนตลาด** เราชอบ PTTEP PTTGC TOP IRPC **กลุ่มธนาคาร-การเงินที่ downside risk จำกัด** เราชอบ SCB KBANK KKP MTC **กลุ่มเดินเรือตามค่า BDI ปรับตัวขึ้น** PSL RCL TTA

ASL Research Team

ธวัชชัย อัครพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิทย์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัค นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรดนัย จตุพรพร**



World Indices

Close Chg %Chg

US

Dow Jones	32,816.92	(336.99)	(1.02)
Nasdaq	11,394.94	(195.46)	(1.69)
S&P500	3,970.04	(42.28)	(1.05)
Bitcoin	24,170.00	180.00	0.75

Europe

UK	7,873.55	(34.17)	(0.43)
Germany	15,240.62	(235.07)	(1.52)
France	7,202.66	(114.77)	(1.57)
Russia	914.16	(15.27)	(1.64)

Commodities

WTI	76.48	0.80	0.01
Brent	82.81	0.66	0.01
Natural Gas	2.45	0.14	5.92
Newcastle Coal	204.25	2.40	1.19
Gold	1,809.87	(13.83)	(0.01)
Silver	20.75	(0.55)	(0.03)
Aluminium	2,355.00	(52.50)	(2.18)
Copper	8,826.00	(261.50)	(2.88)
Zinc	2,989.00	(69.00)	(2.26)
Rubber	161.20	1.70	1.07
BDI	883.00	67.00	8.21

Money Markets & FX

US2YY	4.81	0.12	2.47
US10YY	3.95	0.09	2.22
US30YY	3.93	0.06	1.59
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	105.26	0.65	0.62
USDTHB	34.93	0.02	0.05

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป ... MTC

- MTC รายงานกำไรสุทธิปี 65 เท่ากับ 5.09 พันล้านบาท +3%YoY ใกล้เคียงกับที่เราคาด โดยรายได้ขยายตัวกว่า 25.3%YoY ที่ 2.0 หมื่นล้านบาท ตามสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น 31.4%YoY ที่ 1.2 แสนล้านบาท จากการขยายสาขาที่เพิ่มขึ้นเป็น 6,668 สาขา (+15%YoY) และสินเชื่อต่อสาขาที่ปรับขึ้นเป็น 18 ล้านบาท ด้าน NPL ปรับขึ้นแรงกว่า 174.8% ส่งผลให้ NPLs ratio เพิ่มขึ้น 2.9% ซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดราว 2.5%+/- ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ราคาปรับตัวลงต่อเนื่องจากความกังวลคุณภาพสินทรัพย์ และการตั้งสำรองที่สูงขึ้น 225.3%YoY อยู่ที่ 2.4 พันล้านบาท คิดเป็น credit cost ที่ 2.66% นอกจากนี้ยังจ่ายปันผล 0.95 บาท/หุ้น คิดเป็น Div. yield ที่ 2.7% ขึ้น XD 27 เม.ย.
- ด้านแนวโน้มปี 66 ผู้บริหารตั้งเป้าสินเชื่อขยายตัว 20% ที่ 1.4-1.5 แสนล้านบาท กลับมาควบคุมคุณภาพลูกหนี้เพิ่มมากขึ้น แม้ว่าภาพรวมของเศรษฐกิจจะกลับมาดีก็ตาม แต่ยังมีความเสี่ยงในเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าบางรายที่อาจจะไม่มีความพร้อมในการกลับมาชำระคืนนี้ในทันที ทำให้ทิศทางของ NPL ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น และคาดว่าจะทำจุดสูงสุดในช่วง 2Q66 ที่ระดับ 3% ขณะที่ตั้งเป้าไว้ไม่เกิน 3.5% ด้านต้นทุนทางการเงินยังคงปรับขึ้นได้มาที่ 3.6-3.8% จากปี 65 ที่ 3.3% ขณะที่มีแผนขยายสาขาอีก 600 สาขาในปี นี้ ไปสู่ระดับ 7,200 สาขา ซึ่งเราเชื่อว่ายังเกิดประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนหลังสินเชื่อต่อสาขายังปรับเพิ่มขึ้นได้
- ในเชิง sentiment ราคาตอบรับปัจจัยลบด้านคุณภาพสินทรัพย์มาพอสมควรแล้ว

Global Markets

- (-) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดร่วงลงจากนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกมากขึ้น หลังจากการเปิดเผยดัชนี PCE ที่พุ่งขึ้นเกินคาด
- (-) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบเนื่องจากนักลงทุนยังคงวิตกว่าธนาคารกลางต่าง ๆ จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเกินคาด
- (+) **สัญญาณน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวกได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ที่ว่ารัสเซียจะปรับลดการผลิตและการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า
- (-) **สัญญาณทองคำตลาด COMEX** ปิดลบถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการดีดตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ หลังดัชนี PCE ที่พุ่งขึ้นเกินคาด