

# **Z.com** บริษัทหลักทรัพย์

## Morning Zstrategy

February 27, 2023



## Market Round Up

SET Index ปิดที่ระดับ 1634.02 จุด -18.45 จุด (-1.12%) โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 6.7 หมื่นลบ. ดัชนีปรับตัวลงรับแรงและมีมูลค่าการซื้อขายหนาแน่น โดยประเด็นหลักยังคงมาจากความกังวล FED ปรับขึ้นดอกเบี้ยยาวนานกดดันให้ Fund Flow ไหลกลับเข้าสู่ดอลลาร์ นอกจากนี้ผลการดำเนินงาน 4Q22 ของ CPALL ที่ออกมาต่ำกว่าคาดทำให้เกิดแรงเทขายอย่างหนัก ขณะที่ขาดแรงซื้อพยุงเนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าลงทุนก่อนสหรัฐจะรายงานตัวเลข PCE ในช่วงกลางคืน สำหรับหุ้นที่ติดดัชนี 5 อันดับแรก ได้แก่ DELTA CPALL ADVANC GULF และ MAKRO

นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิหลัก สวนทางกับนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันที่เป็นผู้ซื้อสุทธิตามเดิม





ตลาดตราสารหนี้ไทย Yield Curve ปรับตัวลงประมาณ 1 – 2 bps. ในตราสารระยะยาว โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 807 ลบ.

ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวันศุกร์ที่ผ่านมายังคงอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยปิดที่ 34.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ปิด 34.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ




### Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1634.02	-1.12%	-1.07%	-2.91%	0.56%	-2.08%
SET50 Index	973.75	-1.27%	-1.69%	-3.12%	-1.46%	-3.13%
SET100 Index	2192.90	-1.21%	-1.40%	-3.06%	-1.24%	-2.88%
MAI Index	563.95	-1.90%	-0.97%	-6.64%	-2.85%	-3.46%

### Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Foreign	MBaht (5,123)	(19,531)	(38,303)	1,452	(19,391)	
Institution	MBaht 1,362	8,085	9,852	(10,008)	(10,915)	
Proprietary	MBaht (632)	71	1,727	5,260	6,326	
Retail Customer	MBaht 4,393	11,375	26,724	3,295	23,979	

### SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative				Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD	
Future, Foreign	MContracts (32,638)	(92,377)	(184,486)	(258,885)	(221,836)	
Future, Institution	MContracts 7,753	15,568	16,128	2,505	18,486	
Future, Retail Customer	MContracts 24,885	76,809	168,358	256,380	203,350	

Source: Aspen



## Market Outlook

⊕ คาด SET Index วันนี้ปรับตัวลงแรง จากทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯ ไม่เป็นไปตามที่ตลาดคาด หลังการรายงานดัชนี Core PCE (ไม่รวมอาหาร พลังงาน) เดือน ม.ค. ที่ 4.7% สูงกว่าตลาดคาด 4.4% ตอกย้ำความเห็นของคณะกรรมการ FED ในช่วงที่ผ่านมาส่วนใหญ่ว่า การดำเนินการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อคุมเงินเฟ้อ สำคัญกว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เป็นผลให้ความเสี่ยงต่อ Recession กลับมาสูงขึ้น ส่งผลให้ USD Index แข็งค่า และ Bond Yield ปรับขึ้น อย่างไรก็ตาม เรายังเห็นการปรับตัวขึ้นของดัชนี BDI หรือค่าระวางเรือเทกองที่ +8% เป็นโอกาสในการเก็งกำไร รวมถึงหุ้นรายตัวที่ผลประกอบการ 4Q22 รายงานออกมาแข็งแกร่ง โดยรวมเราให้แนวรับดัชนีวันนี้ 1620 – 1625 จุด แนวต้าน 1638 – 1641 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: เก็งกำไรด้วยความระมัดระวังใน หุ้นกลุ่มเดินเรือเทกอง หุ้นที่ผลประกอบการ 4Q22 แข็งแกร่งและมีแนวโน้มโตต่อในปี 2023

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน, การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังจีนเปิดประเทศ, การทยอยรายงานผลประกอบการ 4Q22 ของ บจ. ไทย, โครงการรับเหมาโค้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งกลางปี, ดัชนี PMI จีน, ซัมมิต "สี่ จีนผิง-ปุติน", ตัวเลขส่งออกไทยเดือน ม.ค.

## Strategy Daily Pick

SISB	กำไร 4Q22 โตแรงทำ All time high / ปี 2023 โตต่อ
PSL	ค่าระวางเรือ (BDI) พุ่งแรง +8% DoD
MENA	กำไร 4Q22 โตแรง / จะมีความชัดเจนธุรกิจใหม่ในระยะนี้

## Fundamental Report

DOHOME HOLD (TP16.20) – Review 4Q22

## Ztock Daily

ACC:	Support 1.24 – 1.26	Resistance 1.33 – 1.52
PACO:	Support 2.72 – 2.74	Resistance 2.82 – 2.96



## Corporate Watch

⊕ (+) DMT แจ้งข่าวดี ศาลปกครองสูงสุดพิพากษายกฟ้อง คดีปรับขึ้นค่าผ่านทางเมื่อปี 52 หลังมีประชาชน และมูลนิธิเพื่อผู้บริโภค ยื่นฟ้องศาลว่าการปรับขึ้นค่าผ่านทางเป็นการสร้างภาระแก่ประชาชนเกินจำเป็น และมติดุกรรม. ที่อนุมัติเรื่องนี้มีชอบด้วยกฎหมาย #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) WHA แต่งตั้ง สมคิด จาตุศรีพิทักษ์ นั่งประธานบอร์ดคนใหม่ หลังยื่นใบลาออกจาก เครื่องสพพัฒนาไม่ถึง 6 เดือน จรีพร รังเก้าอีรองประธานกรรมการแทน เดวิด ริชาร์ด นาร์โดน #นสพ.ข่าวหุ้น

⊕ (+) SMART เคลียร์ตัวเองเร่งตั้งด้อยค่าปี 2565 ขาดทุน 955 ลบ. เจ็บแต่จบ ปีนี้ จะพลิกฟื้นกลับมาโดดเด่น สายงานดิจิทัล SDC จะรุ่งแรง พร้อมเคาะแผนนำ SAV นำธุรกิจการบินในกัมพูชาเข้าตลาดหุ้น ให้สิทธิ RO ของอัตรา 100:1 #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (+) SCN จ่อเซ็นบ.ย่อย "สแกน แอดวานซ์ เพาเวอร์" เข้าตลาด เอ็ม เอ ไอ เสริมแกร่งระยะยาว คาดชัดเจนไม่เกิน Q4/2566 แถมเดินหน้าโครงการมินิยู เฟส 2 อีก 50 เมกะวัตต์ หวังรับทรัพย์ครึ่งหลังปีนี้ บิ๊ก "ฤทธิ กิจพิพิธ" ลั่นปี 2566 ผลงานโตต่อเนื่องจากปี 2565 #นสพ.ทันหุ้น

⊕ (0/+) SPALI เผยลูกค้าเงินเริ่มกลับมาโอนเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขาย 2 เดือนแรกพุ่ง โดยเปิดตัวโครงการใหม่ไตรมาสแรก 5 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 8 พันลบ. โชว์แบ็กล็อกหน้า 1.9 หมื่นลบ. ลั่นยอดขาย-รายได้ปี 2566 ทูบสถิติใหม่

## Economy Watch

⊕ (0/-) โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) วงเงิน 1.4 แสนล้านบาท ยังติดปัญหาการฟ้องร้องที่ศาลปกครองและศาลอาญาคดีทุจริต และประพฤติมิชอบกลาง ทำให้โครงการยังไม่สามารถลงนามสัญญาร่วมกับเอกชนผู้ชนะการประมูลได้ #นสพ.ฐานเศรษฐกิจ

⊕ (0/-) "ซัชชาติ" เตรียมเก็บค่าบริการบำบัดน้ำเสียในรอบ 19 ปี นำร่องจัดเก็บกลุ่มประเภทที่ 3 ใช้น้ำเกิน 2 พันลูกบาศก์เมตรต่อวัน เผย "โรงงาน-โรงแรม-มิคซ์ยูส" เฉพาะ 22 เขต รวม 1,146 แห่งอ่วม #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ

⊕ (0/+) ธุรกิจประกันภัยซิงเค้กเบี้ย "ค่าเหยียบแผ่นดิน" คปภ.เร่งถกกระทรวงการท่องเที่ยวฯ หาข้อสรุป "เปิดประมูล" หรือ "รวมกลุ่มรับประกัน" เผยความคุ้มครองจ่าย "ท็อปอัฟ" เต็มจากเพิ่มที่จ่ายกรณีประสบภัยจากรถ-เรือ-อาคารสาธารณะอยู่แล้ว ขณะที่ "สมาคมประกันวินาศภัยไทย" หนุนนโยบายรัฐ ยืนยันรวมกลุ่มเข้าไปรับประกันคิดเบี้ยให้ต่ำที่สุด #นสพ.ประชาชาติธุรกิจ

⊕ (0/+) นาย อนุชา บูรพชัยศรี รองเลขาธิการนายกรัฐมนตรีฝ่ายการเมือง โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี ได้เผยแพร่รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ปี 2565 ว่ายังขยายตัวดี สูงกว่าประเทศคู่ค้ารายสำคัญ และคาดว่าปี 2566 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ถึง 3.7% #posttoday



## Global Watch

⊕ (-) ดัชนี PCE พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน และเป็นมาตรวัดอัตราเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้ความสำคัญ มากกว่าดัชนี CPI เพิ่มขึ้น 4.7% ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายปี และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 4.4% และเมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PCE พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.6% ในเดือนม.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 0.5% #InfoQuest

⊕ (0/-) ประธานเฟดสาขาคลีฟแลนด์กล่าวว่า เฟดควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นหากจำเป็นจะต้องควบคุมเงินเฟ้อ #InfoQuest

⊕ (0/-) FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 27% คาดเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 21-22 มี.ค. หลังจากที่เดือนที่แล้วให้น้ำหนักเพียง 2.8% เท่านั้น #InfoQuest

⊕ (0/-) IMF เรียกร้องธนาคารกลางคุมเข้มนโยบายต่อไปจนกว่าคุมเงินเฟ้อได้มั่นคง #InfoQuest

⊕ (0/-) เงินเฟ้อญี่ปุ่นเดือนม.ค.พุ่งแตะ 4.2% สูงสุดในรอบ 41 ปี #InfoQuest

### Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Friday, February 24, 2023					
20:30	USD	ดัชนีราคาด้านการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)	0.60%	0.40%	0.40%
22:00	USD	ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.)	670K	620K	625K
Monday, February 27, 2023					
20:30	USD	ยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทน (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)		0.10%	-0.20%
22:00	USD	ยอดขายบ้านที่รอการปิดการขาย (เดือนต่อเดือน) (ม.ค.)		1.00%	2.50%
Tuesday, February 28, 2023					
22:00	USD	รายงานความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากซีบี (CB Consumer Confidence) (ก.พ.)		108.50	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.)		51.30	49.20
22:00	USD	ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (ก.พ.)		48.00	47.40
22:30	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ			7.648M
Thursday, March 2, 2023					
17:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (ก.พ.)		8.20%	8.60%
19:30	EUR	ธนาคารกลางยุโรปจะตีพิมพ์รายงานการประชุมนโยบายการเงิน			
20:30	USD	จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก		197K	192K
Friday, March 3, 2023					
22:00	USD	ดัชนี PMI ภาคการบริการจากสถาบันไอเอสเอ็ม (ISM) (ก.พ.)		54.50	55.20

Source: Investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	32816.92	-1.02%	-2.99%	-2.72%	-4.03%	-1.00%
NASDAQ	11394.94	-1.69%	-3.33%	0.54%	0.97%	8.87%
S&P500	3970.04	-1.05%	-2.67%	-1.17%	-1.42%	3.40%
JAPAN	27453.48	1.29%	-0.22%	0.57%	-3.28%	5.21%
KOREA	2423.61	-0.63%	-1.13%	1.18%	-0.73%	8.37%
TAIWAN	15503.79	-0.71%	0.16%	3.82%	4.87%	9.66%
HONG KONG	20010.04	-1.68%	-3.43%	-9.23%	13.30%	1.16%
CHINA	3267.16	-0.62%	1.34%	0.07%	5.76%	5.76%
PHILLIPINES	6685.90	0.00%	-1.37%	-5.05%	2.38%	1.82%
INDONESIA	6856.58	0.25%	-0.57%	-0.06%	-3.16%	0.09%
VIETNAM	1039.56	-1.34%	-1.86%	-6.18%	9.69%	3.22%
INDIA	59463.93	-0.24%	-2.52%	-2.48%	-4.51%	-2.26%
RUSSIA	914.16	-1.64%	-0.66%	-7.70%	-20.25%	-5.81%
GERMANY	15240.62	-1.52%	-1.56%	0.98%	4.82%	9.46%
FRANCE	7202.66	-1.57%	-1.97%	2.16%	7.39%	11.26%

Source: Aspen

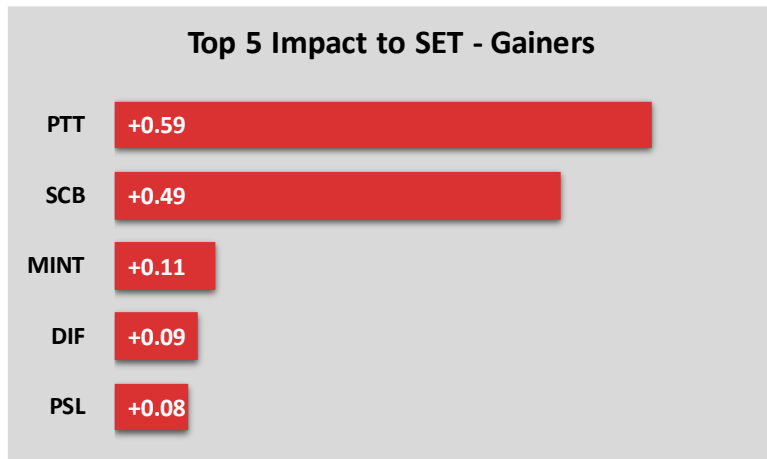
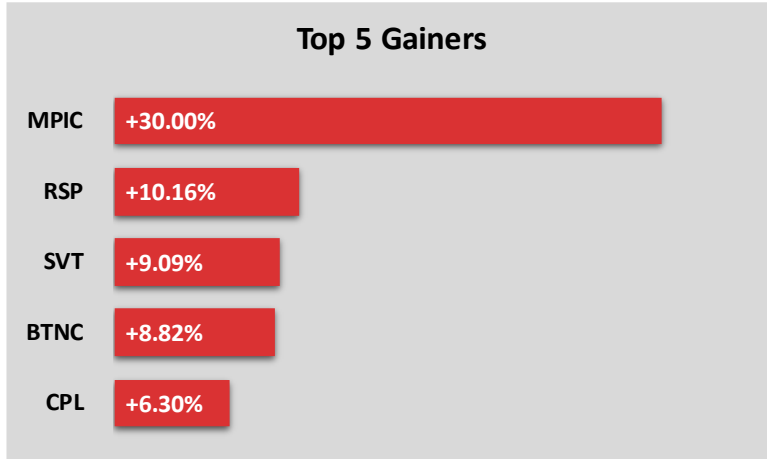
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	76.62	1.63%	0.09%	-4.38%	-1.87%	-4.77%
Crude Brent (\$/bbls)	83.00	1.28%	0.00%	-3.63%	-2.74%	-3.39%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.79	2.84%	2.69%	-18.73%	-17.80%	-15.38%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.59	8.61%	7.35%	-2.42%	5.51%	4.19%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	204.25	1.19%	-2.44%	-28.27%	-42.73%	-47.57%
Baltic Dry Index	883.00	8.21%	64.13%	22.47%	-28.90%	-41.72%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	498.20	1.10%	1.40%	8.49%	21.60%	4.12%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	19.70	-3.15%	-7.99%	-0.91%	0.77%	-1.70%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	16.80	-0.03%	-4.22%	-7.69%	-6.74%	-6.64%

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

