

MARKET STRATEGY

| | |
|---|---|
| สรุปลาดาววันนี้ | SETI ปิดที่ 1,606.91 จุด เพิ่มขึ้น 13.54 จุด (+0.85%) มูลค่าการซื้อขาย 44,685.40 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นตามภูมิภาค จากความคลายกังวลผลกระทบของวิกฤตธนาคารในสหรัฐที่ลดลง |
| Research Highlight: ติดตามการประชุม กนง. คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.75% | |
| 1. ติดตามการประชุม กนง. คาดขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% | <ul style="list-style-type: none"> วันนี้จะมีการประชุม กนง. โดยทั้งเราและตลาดต่างเห็นตรงกันว่า จะเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.75% มองว่าหากออกมาตามคาด ก็คงไม่ได้ surprise ตลาดมากนัก ซึ่งสิ่งที่ต้องจับตาคือ มมมองและแนวโน้มที่ ธพท. มีต่อภาวะเศรษฐกิจไทย หลังอัตราเงินเฟ้อที่เริ่มเข้าใกล้กรอบ 1-3% (อัตราเงินเฟ้อไทย ก.พ. 66 อยู่ที่ 3.79%YoY) และในช่วง มี.ค.-ต.ค. 65 เป็นช่วงที่อัตราเงินเฟ้อไทยมีฐานที่สูง ทั้งนี้เราปรับมุมมองว่าการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้ของ กนง. จะเป็นปลายทางของวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น จาก 1. แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ลดลง 2. ดุลบัญชีเดินสะพัดที่เป็นบวก 3. Fed ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ในเชิงกลยุทธ์มองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร เราชอบ KBANK BBL KTB ขณะที่กลุ่ม Consumer Finance อาจได้รับ sentiment เชิงลบในระยะสั้นบ้างทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ กนง. ในวันนี้ และ US bond yield ที่ยังปรับตัวขึ้น แต่หากมีการส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะมองว่าภาพพัฒนาการเงินใกล้สิ้นสุดขาขึ้น แนะนำ ซื้อเมื่ออ่อนตัว AEONTS TIDLOM MTC |
| 2. จับตาตัวเลขส่งออก ก.พ. หดตัว 7%YoY | <ul style="list-style-type: none"> ตลาดคาดการณ์ตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ. หดตัว 7%YoY ชะลอตัวจากเดือนก่อนที่หดตัว 4.5%YoY ประเมินว่า การส่งออกไทยยังมีแนวโน้มหดตัวต่ออีกระยะหนึ่ง เนื่องจากสินค้าส่งออกหลักหลายรายการยังจะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว รวมถึงการปรับสมดุลระดับสินค้าคงคลัง หลังจากความต้องการสินค้าที่เคยได้รับอานิสงส์จากโควิด-19 โดยเฉพาะสินค้าเกี่ยวกับ WFH ลดลง ซึ่งมีผลให้สินค้าบางประเภท มีแนวโน้มอยู่ในวัฏจักรสินค้าช่วงขาลง เช่น คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ประกอบกับผลสืบเนื่องจากปัญหาของเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัวได้อย่างเต็มที่ กัดดันการส่งออกในกลุ่มพลาสติก และเคมีภัณฑ์ ที่พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานจีน |
| 3. อาลีบาบา ปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งใหญ่ | <ul style="list-style-type: none"> อาลีบาบา กรุ๊ป บริษัทยักษ์ใหญ่อีคอมเมิร์ซของจีน ประกาศปรับโครงสร้างครั้งใหญ่ โดยแบ่งออกเป็นธุรกิจ 6 กลุ่ม ได้แก่ Cloud Intelligence Group ดูแลธุรกิจคลาวด์และปัญญาประดิษฐ์ (AI), Taobao Tmall Commerce Group ดูแลธุรกิจแพลตฟอร์มช้อปปิ้งออนไลน์ ซึ่งรวมถึง Taobao และ Tmall, Local Services Group ดูแลธุรกิจเดลิเวอรี่อาหาร, Cainiao Smart Logistics ดูแลธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์, Global Digital Commerce Group ดูแลธุรกิจอีคอมเมิร์ซระหว่างประเทศ ซึ่งรวมถึง AliExpress และ Lazada, Digital Media and Entertainment Group ดูแลธุรกิจสตรีมมิ่งและภาพยนตร์ ซึ่งแต่ละกลุ่มจะมีฝ่ายบริหารของตนเอง และสามารถทำการระดมทุน รวมทั้งเข้าจดทะเบียนในตลาดโดยก่อนหน้านี้ บริษัทเผชิญแรงกดดันมานานหลายปีจากภาวะชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และการคุมเข้มจากรัฐบาลจีน ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลง แต่ทั้งนี้ในเชิงพื้นฐานยังมีการเติบโตที่สดใส ภาพรวมธุรกิจ อาลีบาบา กรุ๊ป มีสัดส่วนรายได้จาก E-commerce ที่เป็นธุรกิจหลักกว่า 80% ขณะที่พยายามเพิ่มธุรกิจ Cloud Computing ที่เป็นเทรนด์ของโลก มีผู้ใช้บริการเป็นจำนวนมาก ที่จะเข้ามาเสริมการเติบโตให้กับอาลีบาบา กรุ๊ป โดยธุรกิจ Cloud Computing ของอาลีบาบา กรุ๊ป มีการเติบโตสูงถึง 80-100% ในเชิงกลยุทธ์หากมีความเสี่ยงได้สูงแนะนำเก็งกำไร BABA80 (มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนมูลค่าลดลงเมื่อค่าเงินบาทแข็งค่า) และหุ้นที่ทำธุรกิจ E-comm และ IT consult เราชอบ BBIK IIG DITTO |
| Upcoming events | <ul style="list-style-type: none"> ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ 30 มี.ค. GDP4Q US (ประมาณการครั้งสุดท้าย) คาดขยายตัว 2.7%QoQ และ Manufacturing PMI (มี.ค.) จีน คาดขยายตัวเพียง 50.5 จุด จากเดือนก่อนที่ 52.6 จุด , 31 มี.ค. อัตราเงินเฟ้อยุโรป มี.ค. คาดชะลอตัวลงเหลือ 7.4% จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 8.5% และ Core PCE US คาดขยายตัวลดลงเหลือ 0.4%MoM จาก 0.6% ของเดือนก่อน และรายงานเศรษฐกิจจาก ธพท. |
| Investment Strategy | <ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index ยืนเหนือระดับ 1600 จุดได้มั่นคง มองเป็นโมเมนตัมบวก ระยะสั้นคาด แกว่งตัว sideways ในกรอบ 1600-1612 แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Mid&Small cap ที่น่าสนใจ YONG MEB KJL WARRIX FSMART DPAINT กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA |

ASL Research Team

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

ปณณวิชญ์ ฤทธิสารินันท์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

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



| Markets Statistic | | | | World Indices | | |
|---------------------------|----------|----------|-----------|--------------------|-----------|-----------------|
| | Close | Chg | %Chg | US | | |
| SET | 1,606.91 | 13.54 | 0.85 | Dow Jones | 32,394.25 | (37.83) (0.12) |
| SET50 | 967.78 | 7.77 | 0.81 | Nasdaq | 11,716.08 | (52.76) (0.45) |
| MAI | 541.29 | 7.06 | 1.32 | S&P500 | 3,971.27 | (6.26) (0.16) |
| | PER | PBV | Div.Yield | Bitcoin | 27,220.00 | (880.00) (3.13) |
| SET | 19.2 | 1.6 | 2.9 | Europe | | |
| SET50 | 19.9 | 1.8 | 2.6 | UK | 7,484.25 | 12.48 0.17 |
| MAI | 66.8 | 2.9 | 1.3 | Germany | 15,142.02 | 14.34 0.09 |
| Investor Type | | | | France | 7,088.34 | 10.07 0.14 |
| | DAY | MTD | YTD | Russia | 999.83 | (2.11) (0.21) |
| SET (MB) | | | | Commodities | | |
| Foreign | 1,285 | (28,422) | (53,590) | WTI | 73.61 | 0.72 0.01 |
| Institution | 1,978 | 17,477 | 6,991 | Brent | 78.30 | 0.57 0.01 |
| Proprietary | (313) | (9,431) | (2,635) | Natural Gas | 2.03 | (0.06) (2.78) |
| Retail | (2,949) | 20,377 | 49,234 | Newcastle Coal | 176.25 | 0.90 0.51 |
| SET50 Futures (contracts) | | | | Gold | 1,973.30 | 17.20 0.01 |
| Foreign | 17,509 | 70,747 | (152,871) | Silver | 23.31 | 0.25 0.01 |
| Institution | (5,502) | 22,169 | 43,217 | Aluminium | 2,340.00 | 28.00 1.21 |
| Retail | (12,007) | (92,916) | 109,654 | Copper | 8,893.50 | (36.50) (0.41) |
| Most Active Value | | | | Zinc | 2,880.00 | (4.00) (0.14) |
| SET | Close | Chg | %Chg | Rubber | 159.00 | 0.00 0.00 |
| KBANK | 134.00 | 1.50 | 0.01 | BDI | 1,402.00 | (54.00) (3.71) |
| PTTEP | 150.00 | 6.00 | 0.04 | Money Markets & FX | | |
| DELTA | 978.00 | (14.00) | (0.01) | US2YY | 4.07 | 0.15 3.88 |
| MAI | Close | Chg | %Chg | US10YY | 3.57 | 0.05 1.40 |
| YONG | 3.10 | 0.14 | 0.05 | US30YY | 3.76 | 0.01 0.35 |
| SVR | 2.04 | 0.22 | 0.12 | FED fund | 5.00 | 0.00 0.00 |
| MEB | 35.50 | 2.50 | 0.08 | BOT rate | 1.50 | 0.00 0.00 |
| | | | | Dollar index | 102.43 | (0.41) (0.39) |
| | | | | USDTHB | 34.24 | 0.00 0.01 |

Source : TQ Professional

Global Markets

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ ขณะนี้นักลงทุนจับตาแนวทางการคุมเข้มภาวะเงินเฟ้อในภาคธนาคารของสหรัฐฯ หลังการล่มสลายของธนาคารซิลิคอน วัลเลย์ แแบงก์

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดดลบเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับวิกฤตธนาคารหลังจากการล่มสลายของธนาคารเครดิต สวิส และธนาคาร 2 แห่งของสหรัฐฯ

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก ติดต่อกันเป็นวันที่ 2 โดยตลาดยังคงได้แรงหนุนจากข่าวอิรักระงับการส่งออกน้ำมันบางส่วนจากเขตปกครองตนเองเคอร์ดิสถาน ซึ่งตั้งอยู่ทางตอนเหนือของอิรัก โดยข่าวดังกล่าวทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าตลาดน้ำมันโลกจะเผชิญภาวะอุปทานตึงตัว

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดพุ่งขึ้นทะลุระดับ 1,970 ดอลลาร์ โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนซื้อทองคำเก็งกำไร หลังจากสัญญาทองคำร่วงลงติดต่อกัน 2 วันทำการก่อนหน้านี้

หุ้นเคาะไป คอยไป..GUNKUL

- GUNKUL ยังได้รับปัจจัยบวกจาก กพข. ที่ปรับแผนรับซื้อไฟฟ้าพลังงานสะอาดเพิ่มอีก 3,668.5 MW จากปัจจุบันเปิดรับซื้ออยู่ 5,203 MW ในโครงการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FiT) ปี 2565-2573 ซึ่งการเปิดรับซื้อในรอบนี้ จะเกิดต่อเนื่องหลังรอบแรกเสร็จในเดือน เม.ย. โดยมองว่า GUNKUL เป็นอีกบริษัทที่มีศักยภาพยื่นขายไฟเพิ่ม นอกจากนี้ เตรียม spin-off บริษัท กันกุล พาวเวอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (GPD) ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง (EPC) ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าเข้าจดทะเบียนใน ตลท. ในช่วง 4Q66 จากปัจจุบันมีงานในมือที่รอรับรัฐรายได้กว่า 5,000 ล้านบาท และคาดว่าจะมีงานประมูลงานใหม่กว่า 10,000 ล้านบาท เพื่อมาสนับสนุนงานในมือให้เพิ่มมากขึ้น
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้ขยายตัว 15% เติบโตทั้งธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับพลังงานและเทคโนโลยี ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า ธุรกิจจัดการบริการก่อสร้างครบวงจร โดยได้เตรียมการประมูลจัดหาไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในรูปแบบ Feed-in Tariff (FiT) ปี 2565-2573 ซึ่งคาดว่าจะชนะการประมูลหลายโครงการ ส่งผลให้บริษัทมี portfolio เมกะวัตต์รวมเติบโตตามเป้า 1,000 เมกะวัตต์
- ในเชิง valuation ราคาปรับตัวลงแรงกว่า 26.8%YTD ขานรับปัจจัยลบจาก 1. การรับรู้รายได้ของ wind farm ที่ได้ไป JV กับ GULF ลดลงตามสัดส่วนที่ถือ 2. ประเด็นที่ศาลปกครองจังหวัดนครราชสีมาพิพากษาเพิกถอนโฉนดที่ดินจำนวน 32 แปลง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของพื้นที่ตั้งโครงการวายุวินด์ฟาร์ม ซึ่งปัจจุบันคดีนี้ยังไม่ถึงที่สุด โดยทางบริษัทจะใช้สิทธิอุทธรณ์คำพิพากษาต่อไป และ 3. ปรับตัวลงตามตลาดและภูมิภาคทั่วโลกจากความกังวลวิกฤตภาคธนาคาร ซึ่งระดับราคาดังกล่าวสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว

