

MARKET STRATEGY

สรุปตลาดวานนี้	SETI ปิดที่ 1,577.07 จุด เพิ่มขึ้น 5.94 จุด (+0.38%) มูลค่าการซื้อขาย 34,001.19 ล้านบาท ไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามาสนับสนุน ประกอบกับตลาดหุ้นสหรัฐ-ยุโรปปิดทำการ
Research Highlight: SET แกว่งตัว sideways ในกรอบ 1566-1588 การซื้อขายชะลอตัวเนื่องจากใกล้วันหยุดยาว	
สิ้นสุดการรายงานตัวเลขภาคแรงงานสหรัฐ หนุนให้เฟดยังขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง	<ul style="list-style-type: none"> ก.แรงงาน รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเพียง 236,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค.2563 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ซึ่งก่อนหน้านี้ได้รายงานตัวเลขการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน และตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนจาก ADP, ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ ซึ่งล้วนบ่งชี้การชะลอตัวของตลาดแรงงานสหรัฐ ขณะที่ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน +0.3%MoM, +4.2%YoY ซึ่งเป็นตัวเลขที่เฟดให้ความสำคัญ ส่งผลให้ US bond yield ตีตัวขึ้น (ปัจจุบันยังเกิดภาวะ inverted yield curve) เช่นเดียวกับ Dollar index ที่ปรับตัวขึ้น ด้าน Fed watch tool พบว่าตลาดได้ปรับเพิ่มน้ำหนักว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมวันที่ 2-3 พ.ค. นี้
จับตาผลประกอบการแบงก์ใหญ่สหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> สัปดาห์นี้จะเริ่มรายงานผลประกอบการของธนาคารรายใหญ่สหรัฐ (JPM BAC) หลังจากการล้มละลายของSVB และ SB ที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคธนาคาร ในเชิงกลยุทธ์หากผู้บริหารธนาคารยังให้มุมมองที่เป็นบวก จะช่วยลดแรงกดดันต่อภาคธนาคารทั่วโลก และมองว่ากลุ่มธนาคารไทยจะได้ sentiment เชิงบวกขึ้นเช่นกัน เราชอบ BBL KBANK KKP
ความเสี่ยงจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์กลับมากดดันตลาด	<ul style="list-style-type: none"> ปรณ. ไซ อิงเหวิน ผู้นำไต้หวัน เดินทางกลับประเทศแล้วหลังเข้าพบเควิน แมคคาร์ธี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ซึ่งสร้างความไม่พอใจต่อจีนเป็นอย่างมาก โดยล่าสุดจีนได้ประกาศซ้อมรบรอบเกาะไต้หวันทันที เป็นเวลา 3 วัน และสั่งคว่ำบาตรผู้แทนไต้หวันในสหรัฐ (มูลนิธิพรอสเปค) ในเชิงกลยุทธ์มองเป็น Sentiment เชิงลบต่อ fund flow ของภูมิภาคที่มีแนวโน้มไหลออก แต่ทั้งนี้กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน อย่างกลุ่มนิคมฯ ที่อาจเห็นการย้ายฐานการผลิตเข้ามาในไทยได้ เราชอบ WHA AMATA
ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจ	<ul style="list-style-type: none"> <u>12 เม.ย.</u> ดัชนีราคาผู้บริโภค (มี.ค.) // น้ำมันดิบคงคลัง <u>13 เม.ย.</u> รายงานการประชุมของ FOMC // ดัชนีราคาผู้ผลิต (มี.ค.) <u>14 เม.ย.</u> ดัชนียอดขายปลีก (มี.ค.)
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways แนวรับ 1566-1560 แนวต้าน 1588/1596 เข้าใกล้วันหยุดยาวทั้งของไทยและต่างประเทศอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง ขณะที่ในสัปดาห์นี้มีช่วงคาบเกี่ยววันหยุดยาวทั้งของไทยอาจเห็นวอลุ่มการซื้อขายยังเบาบาง แนะนำ Selective buy กลุ่ม Big cap. ที่ laggard HMPRO CPALL CPN AOT KBANK SCB JMT BDMS กลุ่ม Election Rally ADVANC KBANK BBL SC SIRI WHA STEC CPALL EA กลุ่ม Defensive CHG BCH BDMS SISB RATCH GULF ADVANC

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic			
	Close	Chg	%Chg
SET	1,577.07	5.94	0.38
SET50	950.93	4.81	0.51
MAI	525.74	(1.26)	(0.24)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.9	1.6	3.0
SET50	19.6	1.8	2.7
MAI	64.7	2.8	1.3

Investor Type			
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	562	(522)	(57,398)
Institution	43	(2,458)	3,062
Proprietary	(303)	1,216	(1,981)
Retail	(302)	1,764	56,318

SET50 Futures (contracts)			
Foreign	11,387	(27,633)	(134,863)
Institution	(2,699)	12,279	49,880
Retail	(8,688)	15,354	84,983

Most Active Value			
SET	Close	Chg	%Chg
BANPU	10.90	0.10	0.01
DELTA	914.00	32.00	0.04
SCB	103.50	0.50	0.00
MAI	Close	Chg	%Chg
DEXON	4.30	0.18	0.04
PSG	0.94	(0.02)	(0.02)
YONG	3.06	0.12	0.04

World Indices			
	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	33,485.29	2.57	0.01
Nasdaq	12,087.96	91.10	0.76
S&P500	4,105.02	14.64	0.36
Bitcoin	28,140.00	(245.00)	(0.86)
Europe			
UK	7,741.56	78.62	1.03
Germany	15,597.89	77.72	0.50
France	7,324.75	8.45	0.12
Russia	974.25	7.14	0.74

Commodities		
WTI	80.43	0.00 0.00
Brent	84.73	0.04 0.00
Natural Gas	2.01	(0.14) (6.68)
Newcastle Coal	193.75	0.00 0.00
Gold	2,007.05	(0.75) (0.00)
Silver	24.96	(0.01) (0.00)
Aluminium	2,340.00	(13.00) (0.55)
Copper	8,835.50	51.50 0.59
Zinc	2,794.00	(36.00) (1.27)
Rubber	154.80	0.00 0.00
BDI	1,560.00	35.00 2.30

Money Markets & FX			
US2YY	3.97	0.14	3.56
US10YY	3.40	0.09	2.87
US30YY	3.61	0.06	1.75
FED fund	5.00	0.00	0.00
BOT rate	1.75	0.00	0.00
Dollar index	102.09	0.17	0.17
USDTHB	34.23	0.07	0.20

Source : TQ Professional

Global Markets

- (O) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดทำการวันศุกร์ที่ 7 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (O) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันศุกร์ที่ 7 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (O) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดทำการวันศุกร์ที่ 7 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (O) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดทำการวันศุกร์ที่ 7 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday

หุ้นเคาะไป คุยไป..MAKRO

- MAKRO รับ Sentiment เชิงบวกจากช่วงเทศกาลสงกรานต์ หลังจาก ม.หอการค้า ได้สำรวจพฤติกรรมการใช้จ่ายของประชาชนในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ปี 2566 เพิ่มขึ้นกว่า 17.3%YoY รวมถึงเข้าใจถึงการเลือกตั้ง ที่จะมียอดเงินสะพัดมาหนุน และนโยบายหาเสียงที่มีแนวโน้มกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชน มองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก โดยเราชอบ MAKRO มากที่สุด เนื่องจากราคายัง laggard กลุ่มและตลาดอยู่พอสมควร รวมถึงสิ้นเข้าค่านวน MSCI รอบพ.ค. 66
- ด้านแนวโน้ม 1Q66 ประเมิน Core profit ยังขยายตัวได้ YoY แต่หดตัว QoQ โดยภาพ YoY ที่เพิ่มขึ้นมาจากทั้งธุรกิจ B2B(ค้าส่ง-MAKRO) ตาม SSSG ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอาหารสดซึ่งมี margin สูง รวมถึงยอดขาย O2O ยังเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ภาพ C/I ยังอยู่ในระดับสูงจากการปรับปรุงสาขา และ B2C(ค้าปลีก-Lotus's) จาก SSSG และค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นหนุนให้ EBIT margin มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- MAKRO ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่ในประเทศไทย 12 สาขา และต่างประเทศ 4-6 สาขา ซึ่งเป็นประเทศที่แม่โคโรขยายธุรกิจอยู่แล้ว ส่วนธุรกิจค้าปลีกโลตัส จะเปิดสาขาขนาดใหญ่แบบไฮเปอร์มาร์เก็ต 3-4 สาขา ซูเปอร์มาร์เก็ตในไทยและมาเลเซียรวม 10-14 สาขา และโลตัส โกลเฟรช (Lotus's go fresh) 100-150 สาขา ซึ่งประเมินยอดขายปีนี้จะคาดว่าจะขยายตัวมากกว่า GDP ปี 66 มีปัจจัยหนุนมาจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ส่วนลดค่าเช่าที่ให้กับคู่ค้าลดลง และภาพเงินเฟ้อในประเทศที่ชะลอตัว ขณะที่ MAKRO มีแผนจะ Refinance ในช่วง 2Q66 โดยเงินกู้ส่วนที่เหลือราว 3.45 หมื่นล้านบาท ที่มี CoF ราว 4.7-7% ต่อปี เป็นการออกหุ้นกู้ ที่มี CoF เพียง 2.8-4.15% ต่อปี ช่วยให้แนวโน้มต้นทุนทางการเงินลดลง หนุนกำไรสุทธิให้เพิ่มขึ้น