

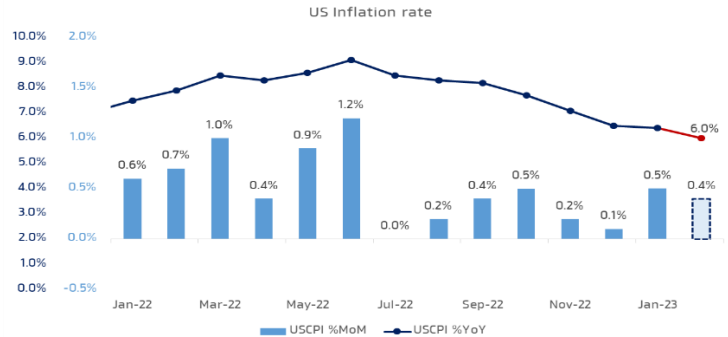
Chart of the Day

คาดตลาดแกว่งตัวรอความชัดเจนของตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ

Fed Fund Futures ปรับมุมมองครั้งใหญ่
คาดเพดานดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในเดือน มิ.ค.

Meeting Date	Meeting Probabilities						
	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
3/22/2023	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	35.00%	65.00%	0.00%
5/3/2023	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	17.60%	50.10%	32.30%
6/14/2023	0.00%	0.00%	0.00%	17.30%	49.50%	32.60%	0.60%
7/26/2023	0.00%	5.40%	27.50%	44.20%	22.50%	0.40%	0.00%
9/20/2023	3.30%	18.70%	37.50%	31.20%	9.20%	0.20%	0.00%
11/1/2023	8.70%	25.30%	35.30%	23.50%	6.00%	0.10%	0.00%
12/13/2023	17.00%	30.30%	29.30%	14.70%	3.10%	0.10%	0.00%
1/31/2024	27.50%	29.50%	17.80%	5.60%	0.70%	0.00%	0.00%
3/20/2024	27.50%	29.50%	17.80%	5.60%	0.70%	0.00%	0.00%
5/1/2024	28.60%	23.30%	11.30%	3.00%	0.30%	0.00%	0.00%
6/19/2024	27.40%	20.70%	9.50%	2.40%	0.30%	0.00%	0.00%
7/31/2024	24.90%	16.60%	6.90%	1.60%	0.20%	0.00%	0.00%

ตลาดประเมินเงินเฟ้อสหรัฐฯ ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
คาด +6.00% YoY และ +0.40% MoM ในเดือน ก.พ. 2023



Today's dominant ideas

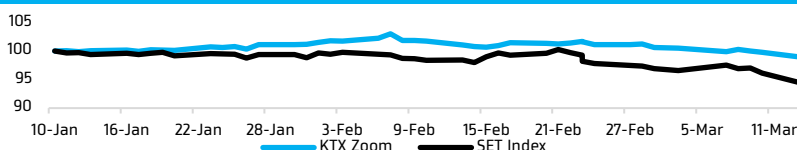
คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideways Down แนวรับ 1,563/1,550 จุด แนวต้าน 1,580/1,590 จุด กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพของระบบธนาคารสหรัฐฯ หลังจากมีกระแสข่าวอาจมีการปิดธนาคาร First Republic เพิ่มเติม อีกทั้งนักลงทุนยังคงชะลอการซื้อคืน เพื่อรอตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2023 (ประกาศคืนนี้) เพื่อยืนยันทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด หลังตลาดปรับมุมมองครั้งใหญ่ โดยคาดว่าเฟดจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นในเดือน มิ.ค. 2023 เป็นครั้งสุดท้าย ที่ระดับ 0.25% เป็น 4.75-5.00% (โอกาส 65%) และจะทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงหลังจากนั้น จนมาสู่ระดับ 3.5-3.75% เมื่อสิ้นสุดปี 2024E (รูปซ้าย)

ทั้งนี้ ตลาดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2023 เพิ่มขึ้น 6.0% YoY และ 0.40% MoM (ลดลงจาก +6.4% YoY และ +0.5% MoM ในเดือน ม.ค.) และเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 5.50% YoY และ 0.40% MoM (เทียบกับ +5.60% YoY และ +0.40% MoM ในเดือน ม.ค.) อย่างไรก็ตาม ด้วยสัญญาณการชะลอตัวของภาคแรงงาน (อัตราการว่างงานเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นระดับ 3.60% และค่าจ้างรายชั่วโมงขยายตัวเพียง 0.2% MoM) ทำให้เราประเมินว่าเงินเฟ้ออาจต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกให้ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของสัปดาห์ สำหรับกลยุทธ์การลงทุน การถือทำระยะสั้น เน้นหุ้นที่มีโมเมนตัมเชิงบวก เพื่อรอสัญญาณการกลับตัวของ SET

Strategic daily picks

- BJC** ปิด 38.75 บาท/แนวรับ 38.00 บาท แนวต้าน 40.25 บาท
คาดผลประกอบการได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกจำกัด และยังได้ประโยชน์จากการบริโภคที่เร่งตัวตามภาคการท่องเที่ยว นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยบวกจากการ spin-off หุ้น BIGC กลับเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
- PSL** ปิด 15.00 บาท/แนวรับ 14.50 บาท แนวต้าน 15.70 บาท
รับประโยชน์การฟื้นตัวต่อเนื่องของดัชนี BDI (+43.83% นับจากต้นเดือน มิ.ค. 2023) จากปัจจัยฤดูกาล และอุปสงค์การขนส่งที่เพิ่มขึ้น หลังจีนเปิดประเทศ (ราคาหุ้น PSL มี correlation กับค่าระวาง 71.00%)
- CPN** ปิด 65.75 บาท/แนวรับ 65.00 บาท แนวต้าน 67.25 บาท
ราคาหุ้นมีสัญญาณการกลับตัวบริเวณแนวรับสำคัญที่ 64.75 บาท ประกอบกับปัจจัยบวกจากการเพิ่มขึ้นของ traffic ศูนย์การค้า ในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว

KTX Zoom Performance¹



	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	-2.22%	-2.06%	-0.99%
SET Index	-2.45%	-5.52%	-6.31%

ณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย, no. 14501
02-624-6244
Thanomsaks@krungthaispring.com

ณัฐวุฒิ จินกนะจุลพงศ์, no. 049170
02-624-6270
Natthawut@krungthaispring.com

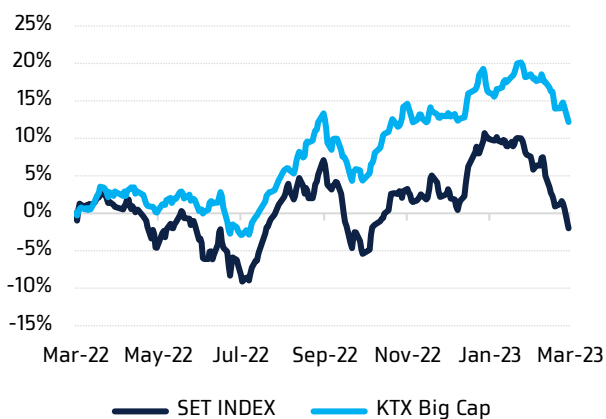
ภูริชญ์ วงศ์ษา, Assistant Strategist
02-624-6268
Phuritw@krungthaispring.com

KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
BDMS	7-Mar-23	28.00	-0.88%	แนะนำ ถือ เพื่อรอขายบริเวณแนวต้านที่ 29.50 บาท
SCGP	7-Mar-23	51.00	-4.23%	Stop loss เนื่องจากหุ้นมีโอกาสหลุดแนวรับที่ 50.75 บาท
TLI	8-Mar-23	12.60	-7.35%	Stop loss เนื่องจากผลตอบแทนถึงเกณฑ์ตัดขาดทุน
BH	8-Mar-23	210.00	-0.94%	
OSP	9-Mar-23	32.50	0.78%	
AP	9-Mar-23	12.30	-1.60%	
CENTEL	9-Mar-23	55.75	0.45%	
HANA	10-Mar-23	53.75	0.47%	
BCH	10-Mar-23	19.40	-2.02%	
COM7	10-Mar-23	31.75	0.00%	
GPSC	13-Mar-23	66.00	-0.75%	
INTUCH	13-Mar-23	71.25	-2.73%	
STA	13-Mar-23	22.70	-0.87%	

Big Cap Tactical Picks Portfolio

12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

AWC, TRUE

Portfolio Performance

Gain/loss %	-0.50%
Gain/loss relative to SET %	2.50%
YTD return	-0.80%

Stocks in portfolio

CRC, BGRIM, QH, CENTEL, BH, AOT, BBL, LH, SJWD, WHA, MINT, TTB, PLANB, ORI, AAV, SABUY

Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
UK	Unemployment Rate JAN	3.70%	3.80%
US	Inflation Rate YoY FEB	6.40%	6.00%
US	Core Inflation Rate YoY FEB	5.60%	5.50%
US	Inflation Rate MoM FEB	0.50%	0.40%

¹ หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนจำกัดผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,573.07	-26.58	-1.66%	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นทั่วโลกทรุดตัวแรง จากความกังวลต่อปัญหาเสถียรภาพของระบบธนาคารสหรัฐฯ หลังการปิดธนาคาร SVB โดยยังคงเห็นหน้าเทขายหุ้นกลุ่มธนาคารต่อเนื่อง ทั้งในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรป ปัญหาธนาคารสหรัฐฯ ทำให้ตลาดเปลี่ยนมุมมองต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟด โดยตลาดคาดเฟดจะลดขนาดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. เหลือเพียง 0.25% และดอกเบี้ยอาจขึ้นไปแตะระดับสูงสุดเพียง 4.00% เมื่อสิ้นสุดปี 2023 (เดิมคาด 5.75%) กดดันให้ US 10Y Bond Yield ร่วงลง 19bps หุ่นแรงซื้อกลับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นเติบโต ทำให้ดัชนีแนสแด็กสวนทางปิดบวกได้ ความกังวลปัญหาธนาคารสหรัฐฯ การร่วงลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร และการอ่อนค่าต่อเนื่องของดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบกับสกุลเงินหลัก หุ่นแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จนราคาพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ ราคาน้ำมันดิบปิดลบ จากความกังวลวิกฤติการณ์ธนาคารสหรัฐฯ อาจลุกลาม จนจุดเศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะ Recession และกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันดิบ
SET50 Index	939.39	-14.89	-1.56%	
US Markets				
S&P500	3,855.76	-5.83	-0.15%	
NASDAQ	11,188.84	+49.95	+0.45%	
DJIA	31,819.14	-90.50	-0.28%	
European Markets				
FTSE 100	7,548.63	-199.72	-2.58%	
CAC40	7,011.50	-209.17	-2.90%	
DAX	14,959.47	-468.50	-3.04%	
Commodities				
NYMEX (USD/bbl)	74.80	-1.88	-2.45%	
Brent (USD/bbl)	80.77	-2.01	-2.43%	
Gold (USD/Ounce)	1,916.50	+49.30	+2.64%	
BDI (Index)	1,465.00	+41.00	+2.88%	
FX				
U.S. Dollar Index	103.60	-0.98	-0.94%	
USD/THB	34.63	-0.13	-0.36%	

Value by Investor type

	ตลาดทุน (ล้านบาท)			ตลาดซื้อขายล่วงหน้า* (สัญญา)			ตลาดตราสารหนี้ (ล้านบาท)		
	ซื้อ	ขาย	สุทธิ	ซื้อ	ขาย	สุทธิ	ซื้อ	ขาย	สุทธิ
Daily									
ต่างประเทศ	42,249	44,442	-2,193	163,713	166,913	-3,200	1,760	2,958	-1,198
สถาบัน	3,657	3,105	552	89,229	80,995	8,234	11,126	4,766	6,360
รายย่อย	28,300	24,797	3,503	210,885	215,919	-5,034	3,838	0	3,838
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	5,456	7,318	-1,862						
MTD									
ต่างประเทศ	257,028	273,967	-16,940	896,471	946,389	-49,918	38,111	22,268	15,844
สถาบัน	40,763	31,595	9,167	366,957	345,347	21,610	222,730	73,350	149,380
รายย่อย	156,529	143,790	12,739	974,081	945,773	28,308	15,113	3,149	11,964
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	35,458	40,424	-4,967						
YTD									
ต่างประเทศ	1,580,549	1,622,656	-42,107	3,711,438	3,984,974	-273,536	273,398	266,107	7,291
สถาบัน	262,797	264,115	-1,318	1,713,855	1,671,197	42,658	1,267,669	386,898	880,771
รายย่อย	1,107,701	1,066,104	41,596	4,988,146	4,757,268	230,878	104,424	39,349	65,075
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	234,592	232,763	1,829						

*ยอดซื้อขายรายกลุ่มผู้ลงทุนของแสดงเฉพาะสินค้า SET50 Index Futures เท่านั้น

หมายเหตุ:
 Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และ บมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกคำโปรดใช้วิจารณ์ฐานในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG
 มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI
 มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC
 เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, NVD, BTS, THCOM, BCP, PRTR