

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาววันนี้	SETI ปิดที่ 1,591.85 จุด ลดลง 1.80 จุด (-0.11%) มูลค่าการซื้อขาย 44,924.85 ล้านบาท แกว่งตัวในกรอบแคบ ยังคงไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาช่วยหนุนตลาด หลังจากตอบรับข่าวต่างๆไปมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา
Research Highlight: ติดตามการประชุม กนง.	
1. IMF คาด GDP จีนขยายตัว 5.2% ปีนี้ มั่นใจจีนช่วยหนุนเศรษฐกิจโลกเติบโต	<ul style="list-style-type: none"> • IMF ประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจจีนมีความแข็งแกร่งและจะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่ทำให้เศรษฐกิจโลกฟื้นตัว โดยคาดการณ์ GDP ปีนี้ขยายตัว 5.2% เพิ่มขึ้นจากปี 65 ถึง 2 เท่า ได้แรงหนุนจากการอุปโภคบริโภคที่ฟื้นตัวหลังจากจีนเปิดประเทศและกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ ขณะที่เศรษฐกิจโลกยังมีภาพรวมที่ไม่สดใส • ขณะที่ยังมีปัจจัยเสี่ยงด้านความสัมพันธ์ระหว่างประเทศโดยเฉพาะสหรัฐฯ ทั้งการที่สหรัฐฯยิงดาวเทียมของจีนตก เนื่องจากเชื่อว่าเป็นดาวเทียมสอดแนม และการแบนแอป TikTok ที่อ้างเรื่องความเสี่ยงด้านความมั่นคง รวมไปถึงการที่จีนพิจารณาที่จะจัดหาความช่วยเหลือด้านอาวุธให้กับรัสเซียเพื่อทำสงครามในยูเครน • ในเชิง Sentiment เป็นบวกต่อกลุ่ม China play เราชอบ TOP PTTGC SCGP TKN ICHI
2. ตลาดเริ่มกังวลกลุ่มธนาคารในยุโรปอีกครั้ง	<ul style="list-style-type: none"> • ล่าสุด CDS ของดอยซ์แบงก์พุ่งขึ้นเหนือระดับ 2.00% สูงสุดในรอบ 4 ปี ส่งผลให้เกิดแรงขายอย่างหนักของกลุ่มธนาคารในยุโรป • โดยดอยซ์แบงก์เป็นธนาคารที่มีขนาดใหญ่ที่สุดของเยอรมนี โดยมีสินทรัพย์ทั้งหมดราว 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ และมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการราว 8.8 แสนล้านดอลลาร์ ขณะที่ล่าสุดธนาคารเปิดเผยว่ามีกำไร 6 พันล้านดอลลาร์ในปี 2565 • ทั้งนี้ธนาคารกลางเยอรมันเตรียมประชุมเพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวเนื่องจากกลัวว่าจะเป็นเหมือนกรณี CS
Upcoming event	<ul style="list-style-type: none"> • การประชุม กนง. 29 มี.ค. คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ระดับ 1.75% เนื่องจากช่วง มี.ค.-ต.ค. 65 อัตราเงินเฟ้อไทยอยู่ในระดับที่สูง 4.65-7.86% เทียบกับงวดล่าสุด ก.พ. ที่ขยายตัวเพียง 3.79%YoY ถือเป็นสัญญาณที่ดีและเข้าใกล้กรอบเป้าหมายของ ธปท. มากขึ้น ขณะที่ภาพทั้งปีเราคาดการณ์ว่า กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในรอบการประชุม 31 พ.ค. สู่ระดับ 2.00% (ล่าสุดในปี 2557) ก่อนจะคงที่ระดับดังกล่าวไปตลอดทั้งปี • ตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ 30 มี.ค. GDP4Q US (ประมาณการครั้งสุดท้าย) คาดขยายตัว 2.7%YoY และ Manufacturing PMI (มี.ค.) จีน, 31 มี.ค. อัตราเงินเฟ้อยุโรป มี.ค. คาดชะลอตัวลงเหลือ 7.4% จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 8.5% และ Core PCE US คาดขยายตัวลดลงเหลือ 0.4%MoM จาก 0.6% ของเดือนก่อน
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> • ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway ในกรอบ 1570-1602 ชะลอความรุนแรงหลังปรับขึ้นมาแล้วเกือบ 5% หลังคลายความกังวลวิกฤตธนาคาร และการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่แรงของเฟด ระยะสั้นรอปัจจัยด้านการเมืองหนุนตลาด • 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

ASL Research Team

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

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

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

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรคนัย จตุพร**



Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,591.85	(1.80)	(0.11)
SET50	960.41	(0.88)	(0.09)
MAI	534.56	(0.38)	(0.07)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.1	1.6	3.0
SET50	19.8	1.8	2.7
MAI	66.0	2.8	1.3

	Investor Type		
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(480)	(29,723)	(54,891)
Institution	774	15,752	5,266
Proprietary	(116)	(9,490)	(2,695)
Retail	(179)	23,462	52,319

SET50 Futures (contracts)			
Foreign	(157)	52,479	(171,139)
Institution	(1,916)	27,335	48,383
Retail	2,073	(79,814)	122,756

Most Active Value			
SET	Close	Chg	%Chg
CPALL	62.75	(0.75)	(0.01)
PTTEP	143.50	1.00	0.01
DELTA	994.00	6.00	0.01
MAI	Close	Chg	%Chg
ITTHI	3.26	0.46	0.16
KJL	15.40	1.80	0.13
SVR	1.77	0.00	0.00

World Indices

	Close	Chg	%Chg
US			
Dow Jones	32,237.53	132.28	0.41
Nasdaq	11,823.96	36.56	0.31
S&P500	3,970.99	22.27	0.56
Bitcoin	28,100.00	(650.00)	(2.26)

Europe			
UK	7,405.45	(94.15)	(1.26)
Germany	14,957.23	(253.16)	(1.66)
France	7,015.10	(124.15)	(1.74)
Russia	977.75	(11.68)	(1.18)

Commodities			
WTI	69.21	(0.31)	(0.00)
Brent	74.49	(1.03)	(0.01)
Natural Gas	2.22	0.06	2.88
Newcastle Coal	175.35	(1.30)	(0.74)
Gold	1,976.90	(14.02)	(0.01)
Silver	23.22	0.16	0.01
Aluminium	2,312.00	(0.50)	(0.02)
Copper	8,930.00	14.00	0.16
Zinc	2,884.00	19.00	0.66
Rubber	156.80	1.30	0.84
BDI	1,489.00	5.00	0.34

Money Markets & FX			
US2Y	3.77	(0.05)	(1.35)
US10Y	3.38	(0.02)	(0.60)
US30Y	3.65	(0.02)	(0.62)
FED fund	5.00	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	103.12	0.53	0.51
USDTHB	34.21	(0.00)	(0.01)

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกหลังจากเจ้าหน้าที่เฟดแสดงความคิดเห็นที่ช่วยคลายความวิตกกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มการเกิดวิกฤตสภาพคล่องในภาคธนาคาร

(-) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดลบจากนักลงทุนเทขายหุ้นกลุ่มธนาคารท่ามกลางความวิตกกังวลใหม่เกี่ยวกับเสถียรภาพการเงิน หลังจากราคาหุ้นดอยช์แบงก์ดีดลงจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของหนี้

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดลบจากถูกกดดันจากความวิตกกังวลใหม่เกี่ยวกับสภาพคล่องของภาคธนาคารของสหรัฐฯและยุโรป ซึ่งจะทำให้เกิดภาวะสินเชื่อดังตัว และอาจทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงจนส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลดลงหลังจากไม่สามารถยืนเหนือระดับสำคัญที่ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ได้ และการแข็งค่าของดอลลาร์ถ่วงราคาทองคำลงด้วย แต่สัญญาทองคำก็ยังคงปิดบวกเป็นสัปดาห์ที่ 4 ติดต่อกัน เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

หุ้นเคาะไป คุยไป..SAT

- ภาพอุตสาหกรรมยานยนต์ ส.อ.ท. รายงานยอดส่งออกรถยนต์ ก.พ. เพิ่มขึ้น 11.4%YoY เนื่องจากได้รับชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์ (ชิป) มากขึ้น จึงผลิตส่งออกรถยนต์นั่งและรถกระบะเพิ่มขึ้น 50.04% และ 7.44% ตามลำดับ โดยส่งออกไปยังทั่วโลกเพิ่มขึ้น ยกเว้นยุโรป อย่างไรก็ตาม ยังมีปัญหาเรื่องพื้นที่ในเรือขนส่งรถยนต์ไม่เพียงพอ
- ด้านยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 6.4%YoY เนื่องจากได้รับชิ้นส่วนชิปเพิ่มขึ้น ส่วนยอดขายในประเทศดีขึ้น 9.1%YoY แต่ลดลงจากเดือนเดียวกันในปีที่แล้ว 3.94% ซึ่งลดลงจากการผลิตรถกระบะเพื่อการขนส่งลดลงถึง 54.13% เพราะขาดชิ้นส่วนชิป ส่งผลให้ยอดขายรถกระบะลดลงถึง 23.5%
- ในส่วนของงานมอเตอร์โชว์ปี 66 คาดว่า ยอดขายรถยนต์ในงานปีนี้จะทะลุ 40,000 คัน ซึ่งมากกว่าปี 65 ที่ 34,000-35,000 คัน โดยคาดว่ายอดขายรถยนต์ไฟฟ้าในปีนี้จะมากขึ้น หนุนให้ยอดขายโดยรวมมากกว่าปีก่อน โดยในงวด ก.พ. 66 BEV มีตัวเลขจดทะเบียนกว่า 5.4 พันคัน เพิ่มขึ้น 5,061.6%YoY เนื่องจากนโยบายส่งเสริมกระตุ้นการซื้อรถยนต์ไฟฟ้าของรัฐบาล จึงทำให้ราคาขายรถยนต์ไฟฟ้าลดลงอยู่ในระดับที่ประชาชนเข้าถึงได้ และสร้างความเชื่อมั่นให้รถยนต์ไฟฟ้าอันดับต้นๆ เข้ามาตั้งฐานผลิตและจำหน่ายในประเทศไทยมากขึ้น ทำให้ผู้เชื่อมั่นใจและสามารถเลือกซื้อรุ่นรถตามความนิยมของตนได้ เป็น Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มยานยนต์อย่าง SAT
- สำหรับเป้าหมายยอดขายเติบโต 5%YoY สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 3.5% เนื่องจากได้รับคำสั่งซื้อใหม่เข้ามาช่วยหนุน อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะใกล้เคียงปี 2565 เท่ากับ 18.2% ส่วนยอดผลิตรถยนต์ในปี 2566 คาดการณ์ 1.9-1.95 ล้านคัน เติบโตเล็กน้อย 1-3.5% ส่วนรถแทรกเตอร์(เครื่องจักรกลเกษตร) ที่มีสัดส่วน 20-25% ของยอดขายจะทรงตัวที่ 88,000 คันจากปีก่อน เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาประสบปัญหาปริมาณฝนมากและน้ำท่วม ซึ่งกินระยะเวลายาวนานกว่าปกติ ส่วนการส่งมอบรถไฟฟ้า ผ่านบ.ร่วมทุนอย่าง S-TRON คาดเตรียมส่งมอบรถในช่วงกลางปี 2566 เป็นต้นไป เบื้องต้นตั้งเป้าส่งมอบตั้งแต่ในครึ่งปีหลัง 200-300 คัน คิดเป็นรายได้ประมาณ 100 ล้านบาท