

รูกฆาตตลาตหุ้

30 มีนาคม 2565



Trading Range

ล้หนตสอบ 1700 จด
1685-1700

PICKS OF THE DAY

BBL



BUY

- คาค่าไร 1Q65 เฒ่นสตุในกลุ่: คาค BBL จะมีค่าไร 1Q65 7.9 พันลบ. เพิ่มข้้น 14.3% y-y และ 25.3% q-q มีค่าไรเดิบโตโดตเด้นที่สตุในกลุ่
- มีความแ่ช้งแ่กร่ง รั้บความเส้ียงไ้ต้มาค: BBL มีความแ่ช้งวฆาตุด้านส้นแ่ช้งขนาตใหญ่ข้้นที่มีความเส้ียงต่ำ และเป้นธนาคารที่มีส้ตสว่นสารองต่อ NPL สูงที่สตุในกลุ่ถึง 210% ในขณะท้กลุ่มีค่าเฉล้ยส้ตสว่นนี้อยู่เพ้ียง 162%

GULF



BUY

- แแผนขยายค่าล้้งผลลตราบร้้น: GULF เตร้ยมเป้ดหน่วยผลลลใหม่ GSRC-IPP หน่วยที่ 3 (31 มี.ค. 65) และหน่วย 4 (1 ต.ค. 65) รวมท้้งรั้บรั้ตเ้มปีจาก GSRC-IPP หน่วย 1 และ 2 ที่เร้มผลลปีกอน ท้าให้ค่าล้้งผลลปีนี +21% โดยส้ตสว่น IPP (ไม่ม้ความเส้ียงต่นทุนพล้้งงาน) เพิ่มเป้น 65% จากปีกอน 59% ท้าให้ค่าไร-ไฟฟาเดิบโตม้้นคง



ตลาตหุ้วันนี้

- **ล้หนตสอบ 1700 จด:** มุมมองตลาตหุ้ไทยเข้านี้มีโอกาสแ่ก่งตัวอ้งทางข้้นทดสอบแ่นวด้านใหญ่บร้แวน 1700 จด ในกรอบระหว่าง 1685-1700 จด จาก 1) ความค้บหน้าการเจรจาระหว่างรัสเซ้ย-ยูเครน ท้ในเบ้้องต่นรัสเซ้ยยอมลดข้อเร้ยกรอ่งเหล้ือเพ้ียงไม่ให้ยูเครนเข้ารั้วมเป้นสมาช้กกับ NATO แต่สามารถเข้ารั้วมเป้นสมาช้กกลุ่สหภาพยุโรปได้ และพรอ้มลดปฏบ้ตการทางทหารและถอนทหารออกจากรุงเค้ยฟหากมีการบรลลข้อตกลองสันตภาพ ข้้นต้อรอล้้นว่าจะมีการเจรจาสุดยอตผู้นาระหว่างประธาณาธบตีโวลดีเม้แยร์ เซเลนสกี ผู้นายยูเครนและประธาณาธบตีโวลดีเม้แยร์ ปูตลน ผู้นารัสเซ้ยหรือไม่ แต่จากความค้บหน้าข้้งบวคด้งกล่าวท้าให้ราคาทองค่าโกล้ลหุลด 1,900 ดอลลาร์และราคาน้ำมันโกลปรั้บตัวลงแรงท้้ง WTI และ Brent โกล้ต่ำกว่า 100 เหรียญต่อบารเรล และ 2) ด้านในประเทศมีป้จจ้ยบวคเล้กน้อยจากประเด้นกระทรวงการคลังเตร้ยมเส้อนเสนอจ้ดเก้บภาษีข้อขายหุ้นออกไปกอนเน้ืองจากเศรชลลจ้ยงคงเปราะบางและไ้รั้บผลกระทบจากท้้งการแพร์ระบาดของคโรว้ดกับประเด้นสงครามรัสเซ้ย-ยูเครน คาคจะหุ้นให้การข้อขายกลับมากค้กมากข้้นได้ สว่นการประขุม กนง. ในวันนี้ ทางฝ่ายคาคเป้นกลางกับตลาตจากรคงอ้ตราดอกเบ้ยนนโยบาย หากแต่ย้งควรจ้บตามมุมมองเศรชลลจ้ไทยจากท้้ประขุมด้งกล่าว นอกจกนี้ย้งเป้นวันปีดงวดส้ญญาข้อขายล้่งหน้าขี้รี่ H22 ข่วงท้ายตลาตจ้งจะม้ความผันผวนมากกว่าปกติ และอาจเก้ดการท้า Window Dressing ข้้นได้
- **กลยทุธ์การลงทุน:** ทางฝ่ายแ่นะนำหากด้ขนี SET Index ข้้นไปทดสอบ 1700 จด ให้ทยอยท้าค่าไรบางสว่น โดยธ้มเด้นสำหรั้การเก้งค่าไรระยะส้้น ไ้ดแ่ก่ 1) หุ้นทอ่งเท้ยวเป้ดเม้ืองขานรั้บยกเล้ก Thailand Pass ไ้ดแ่ก่ AOT, CENTEL, ERW, MINT, CPN, CPALL 2) หุ้นรั้บประโยชน้ราคาน้ำมันปรั้บตัวลงสงผลให้ต่นทุนพล้้งงานต่ำลง ไ้ดแ่ก่ GULF, BGRIM, GPSC, SCC, SCGP และ 3) หุ้นล้้น Window Dressing ไ้ดแ่ก่ ADVANC, KBANK, BBL
- **คาคผลการประขุม กนง. คร้้งที่ 2:** ทางฝ่ายคาคการประขุม กนง. วันนี้จะมีมตคงอ้ตราดอกเบ้ยนนโยบายไว้ตามเด้มที่ 0.50% เพ้อสน้บสนุนการฟ้้นตัวของเศรชลลจ้ไทยและลดการะของผู้ประกอบการในประเทศท้ไ้รั้บผลกระทบจากท้้งการระบาดของคโรว้ดและสงครามรัสเซ้ย-ยูเครน ข้้นต้อรอผลส่ทอนจาก GDP 1Q65 ท้จะประกาศในช่วงเด้ือน พ.ค. 65 แต่คาคว่า กนง. จะ 1) ปรั้บลดคาคการณ้ GDP ไทยปี 65 เหล้ือเดิบโตไ้ด้เพ้ียง 3.0% โกล้เค้ยง Consensus สว่นใหญ่เน้ืองจากจ่านวนน้กทอ่งเท้ยวต่างชาตปีนีคาคว่าจะเด้นทางเข้าไทยไ้ด้น้อยลงกว่าเป้าเด้มที่จ่านวน 5.6 ล้่านคนด้วยจ้นย้งใช้นโยบาย Zero-Covid เข้มงวดท้าให้น้กทอ่งเท้ยวจ้นย้งไม่สามารถเด้นทางออกมา และ 2) ปรั้บเพิ่มกรอบจ้นเพ้อของไทยและสง้ส้ญญาถนท้ศทางนโยบายทางการจ้นในอนาคตเพ้อรั้บม้อท้้งการข้้นดอกเบ้ยท้ัวโกลและภาวะจ้นเพ้อที่รุนแรง

ฝ่ายกลยทุธ์การลงทุน

ธีรดา ชาญยั้งยงค์ - น้กวีเคราะห้การลงทุนป้จจ้ยฟ้้นฐานด้านหล้กท้รพ้ และทางเทคนค #9501

ชุตติกาญจน์ สันตเมธวีรพ้ - น้กวีเคราะห้การลงทุนป้จจ้ยฟ้้นฐานด้านส้ญญาข้อขายล้่งหน้า และทางเทคนค #37928

ญานนท้ อภ้ชาตสกุลงวศ - น้กวีเคราะห้การลงทุนป้จจ้ยฟ้้นฐานด้านหล้กท้รพ้ #41993

ดนัยภ้ทร เนตรพ้ทร, CFA - น้กวีเคราะห้การลงทุนป้จจ้ยฟ้้นฐานด้านตลาตหุ้ #111498

ผู้ช่วยน้กวีเคราะห้

ภ้ทรดนัย จดพร



PhillipCapital

Your Partner in Investment

Ref.No.: CO2565_0061



PhillipResearch



PhillipResearch



PhillipCapitalTH



02 635 1700 ต่อ 486