

"ถึงแล้ว 1700 จุด"



- ❖ **เงินเฟ้อแรง หนุน Fed ขึ้นดอกเบี้ย:** ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐเดือน ม.ค. 65 ออกมาเพิ่มขึ้นถึง 7.5% y-y ทิศทางยังแรงตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ Bond Yield สหรัฐอายุ 10 ปี พุ่งแตะ 2.00% เป็นครั้งแรกตั้งแต่ช่วงกลางปี 62 ส่วน Bond Yield อายุ 2 ปีที่เสมือนเป็นตัวแทนของ Fed Fund Rate ขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.59% สะท้อนภาพว่าการประชุม FOMC ปีนี้ Fed อาจต้องปรับดอกเบี้ยขึ้นถึง 4-5 ครั้ง โดยล่าสุดในเดือน มี.ค. 65 นักลงทุนมองว่า Fed มีโอกาสปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นถึง 0.50% เพื่อสกัดการเร่งตัวของเงินเฟ้อ สอดคล้องกับท่าทีจากประธาน Fed สาขาเซนต์หลุยส์ เมื่อคืนนี้เสนอให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายให้ถึง 1.00% ภายในเดือน มิ.ย. 65 ภาพรวมทางฝ่ายมองว่า Fed จะมีท่าทีที่ Hawkish มากขึ้น ส่วนการลดขนาดงบดุลหรือ QT คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือน มิ.ย. 65 ส่งผลให้สภาพคล่องในครึ่งปีหลังลดลงเป็นลบต่อตลาดหุ้นฝั่ง Emerging Market และสินทรัพย์เสี่ยง
- ❖ **Fund Flow ต่างชาติแข็งแกร่ง:** ทิศทาง Fund Flows ต่างชาติไหลเข้าไทยต่อเนื่องโดยตั้งแต่ต้นปีเม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นไทยกว่า 5.2 หมื่นล้านบาท ดัน SET Index มาถึง 1700 จุดเป็นบวกต่อหุ้นขนาดใหญ่ ส่วนในตลาดตราสารหนี้เม็ดเงินไหลเข้ากว่า 1.3 แสนล้านบาท ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปี Fund Flow ไหลเข้าไทยกว่า 1.8 แสนล้านบาท หนุนเงินบาทแข็งค่าแตะระดับ 32.50-32.60 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ รับอานิสงส์ของการเปิดเมืองและการท่องเที่ยว กอปรกับตลาดหุ้นไทยและ Emerging Market ที่ส่วนใหญ่ยังเทรดที่ PE ต่ำ ยังฟื้นตัวได้น้อยเทียบกับตลาดฝั่ง Developed Market ในช่วงปีที่ผ่านมา
- ❖ **ประเด็นสำคัญต้องติดตาม:** 1) สภาพัฒน์ประกาศ GDP 4Q64 ของไทยคาดหดตัว 0.8% และรอติดตามคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปีนี้และปีหน้าจากสภาพัฒน์ 2) ตัวเลข GDP 4Q64 ของญี่ปุ่นและยูโรโซน 3) ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. 65 ของจีน และ 4) ยอดค้าปลีกของสหรัฐเดือน ม.ค. 65

SET Strategy

- ❖ ทางฝ่ายคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1685-1715 จุด ติดตามการประกาศงบ 4Q64 ของหุ้นกลุ่ม PTT ภาพรวมมองว่า SET Index ยังจะยืนได้แข็งแกร่งจากเม็ดเงิน Fund Flow ต่างชาติที่เข้าหนุนต่อเนื่อง แต่ต้องเฝ้าระวังการระบาดของโควิดและปัจจัยการเมืองภายในประเทศที่อาจเข้ามากดดันเป็นระยะ
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** ในระยะสั้นเน้นเก็งกำไรในหุ้นที่คาดงบ 4Q64 ออกมาดี ส่วนระยะกลางถึงยาวภาพรวมเน้นซื้อเมื่อราคาย่อตัวในหุ้นกลุ่ม Value Play และระวังหุ้น PE สูงที่อาจได้รับแรงกดดันจากเงินเฟ้อ

STRATEGIST PICKS



➤ MAJOR

- คาดผลประกอบการ 4Q64 ในธุรกิจโรงภาพยนตร์พลิกฟื้นตัวครั้งแรกในรอบ 2 ปี
- ภาพยนตร์ทยอยเข้าต่อเนื่องสัปดาห์นี้มีเรื่อง One for the Road และ Death on the Nile ที่คาดกระแสตอบรับจะดี



➤ RCL

- ค่าระวางเรือทรงตัวในระดับสูงจากเศรษฐกิจฟื้นตัว หนุนผลการดำเนินงานเติบโตได้โดดเด่น

SET INDEX CHART



“ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง”

ดัชนีผ่านแนวต้านแถว 1680 จุด ขึ้นมาด้วยแท่งเทียนที่มี Momentum แข็งบววก่อนที่จะพักตัวเหนือแนวตั้งกล่าวโดยสัญญาณทางแนวโน้มทั้ง MACD และ กลุ่มเส้น EMA เรียงกันเป็นขาขึ้น จึงคาดว่า ดัชนีจะปรับตัวขึ้นไปได้อย่างต่อเนื่อง

AWC

STOCK

SNIPER



RUN TREND

แนวรับ

4.74/ 4.62

แนวต้าน

5.50/ 6.00

ราคาปรับตัวขึ้นมาแถวเส้น Downtrend ในขณะที่ MACD เข้าสู่แดนขาขึ้น ซึ่งบ่งบอกสัญญาณทางแนวโน้มในเชิงบวกอีกทั้งกลุ่มเส้น EMA เริ่มเรียงกันเป็นขาขึ้น จึงคาดว่าราคาจะทะลุขึ้นไปได้



TRADING

แนวรับ

4.82/ 4.74

แนวต้าน

5.25/ 5.50

ราคายังยืนเหนือแนวรับแถว 4.82 บาท ก่อนที่จะพักตัวเหนือแนวตั้งกล่าวในขณะที่ MACD ยังอยู่เหนือเส้น Signal ในแดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรตอนราคาพักตัว

