

“หันกลับมาสนใจเรื่องเงินเฟ้อและ Fed”



- ❖ **กลับมาให้น้ำหนักปัจจัยเงินเฟ้อ:** สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดให้น้ำหนักไปกับปัจจัยสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดอย่างมาก แต่หากสงครามไม่ยืดเยื้อและจบลงเร็วกว่าที่คาดไว้ตลาดจะเริ่มหันกลับมาให้น้ำหนักปัจจัยเรื่องเศรษฐกิจ เงินเฟ้อและนโยบายทางการเงิน ที่สัปดาห์นี้จะมี Key Event อยู่ 2 ปัจจัย ได้แก่ 1) ถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวลล์ประธาน Fed ต่อสภาองเกรสในวันที่ 3 มี.ค. 65 ก่อนการประชุม FOMC ครั้งสำคัญระหว่างวันที่ 15-16 มี.ค. 65 ที่ตลาดยังคงคาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.50% เพื่อสกัดการเร่งตัวของเงินเฟ้อ โดยหากในถ้อยแถลงครั้งนี้มีการส่งสัญญาณผลกระทบในเชิงเศรษฐกิจจากประเด็นรัสเซีย-ยูเครน หรือการทำ QT ออกมา ตลาดอาจจะแกว่งตัวแรงและเม็ดเงินต่างชาติอาจไหลกลับฝั่ง Developed Market และ 2) การประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐเดือน ก.พ. 65 ที่คาดว่าอัตราการจ้างงานนอกภาคการเกษตรจะขยายตัว 381,000 ตำแหน่ง ในขณะที่อัตราการว่างงานคาดจะออกมาที่ 3.9% ซึ่งหากตัวเลขดีกว่าคาดจะยิ่งสนับสนุนทิศทางเฟ้นตัวของเศรษฐกิจ ดันให้ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้น
- ❖ **ภาวะเศรษฐกิจไทย:** ติดตามรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยประจำเดือน ม.ค. 65 จาก ธปท. และตัวเลขส่งออก-นำเข้าของไทยเดือน ม.ค. 65 คาดส่งออกขยายตัว 19.60% y-y ส่วนนำเข้าขยายตัว 22.15% y-y ลดลงจากเดือนก่อนหน้า รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. 65 ของไทย ส่วนมุมมองเศรษฐกิจไทยคาดว่าจะเริ่มกลับมาให้น้ำหนักการระบาดของโควิดในประเทศที่ผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง และตัวเลขผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นจากฐานการติดเชื้อที่ขยายตัว แม้ทาง ศบค. จะไม่มีแนวทางการใช้มาตรการคุมเข้มหรือปรับเพิ่มจำนวนพื้นที่ควบคุม แต่อัตราการเข้าโรงพยาบาลและความจุของเตียงรักษาอาจจะเป็นแรงกดดันให้เกิดความกังวลต่อการใช้ชีวิตและดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจ จนอาจทำให้การเติบโตกลับมาชะลอลงได้อีกครั้ง
- ❖ **ตัวเลขเศรษฐกิจอื่น:** 1) ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน 2) Core CPI และ CPI เดือน ก.พ. 65 ยูโรโซน

SET Strategy

- ❖ ทางฝ่ายคาดว่าดัชนี SET Index จะยังแกว่งตัวออกข้างในกรอบระหว่าง 1660-1700 จุด รอติดตามถ้อยแถลงของประธาน Fed และความคืบหน้าสงครามรัสเซีย-ยูเครน ที่ส่วนใหญ่หากสงครามจบเร็ว จะเป็นจังหวะซื้อเมื่อย่อและราคาหุ้นหลังสงครามมักจะปรับตัวขึ้นแรง
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** 1) เก็งกำไรไค้คงสุดท้ายงบ 4Q64 (TTA, SPA, CENTEL, AMATA, IMH, CK) และ 2) สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงแนะนำซื้อหุ้นที่ราคาปรับตัวลงมาแรง ให้เน้นกลุ่มที่ธุรกิจพึ่งพารายได้จากในประเทศเป็นหลัก

STRATEGIST PICKS



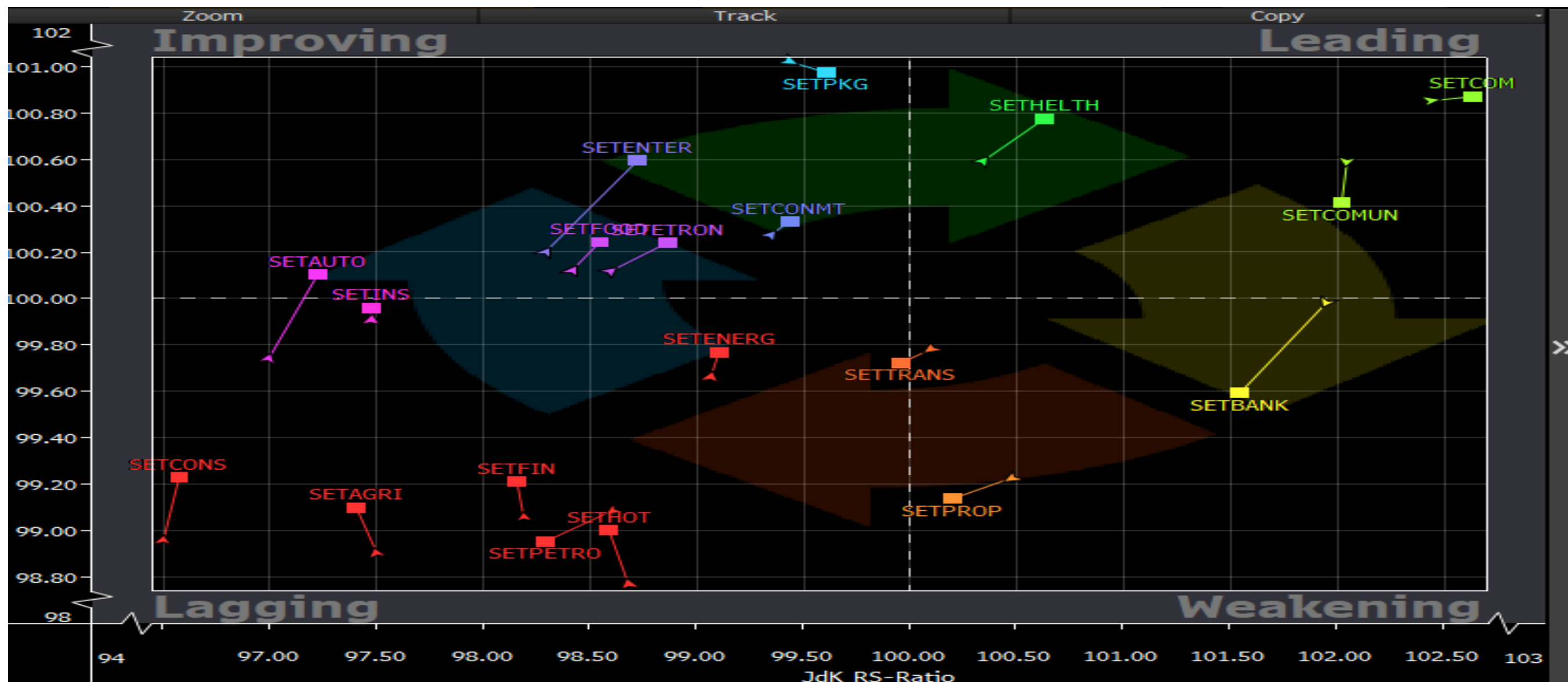
➤ MAKRO

- เป็นหุ้นพึ่งพาการบริโภคภายในหลักเสี่ยงแรงกดดันสงครามรัสเซีย-ยูเครน
- รับประโยชน์มาตรการภาครัฐหนุนการจับจ่ายใช้สอย



➤ JMT

- กำไร 4Q64 ออกมาดีกว่าคาดและสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนปีนี้คาดว่าเติบโตต่อจากรายได้รับจ้างทวงหนี้กลับมาโตและรับรู้ส่วนแบ่งกำไร JV กับ KBANK

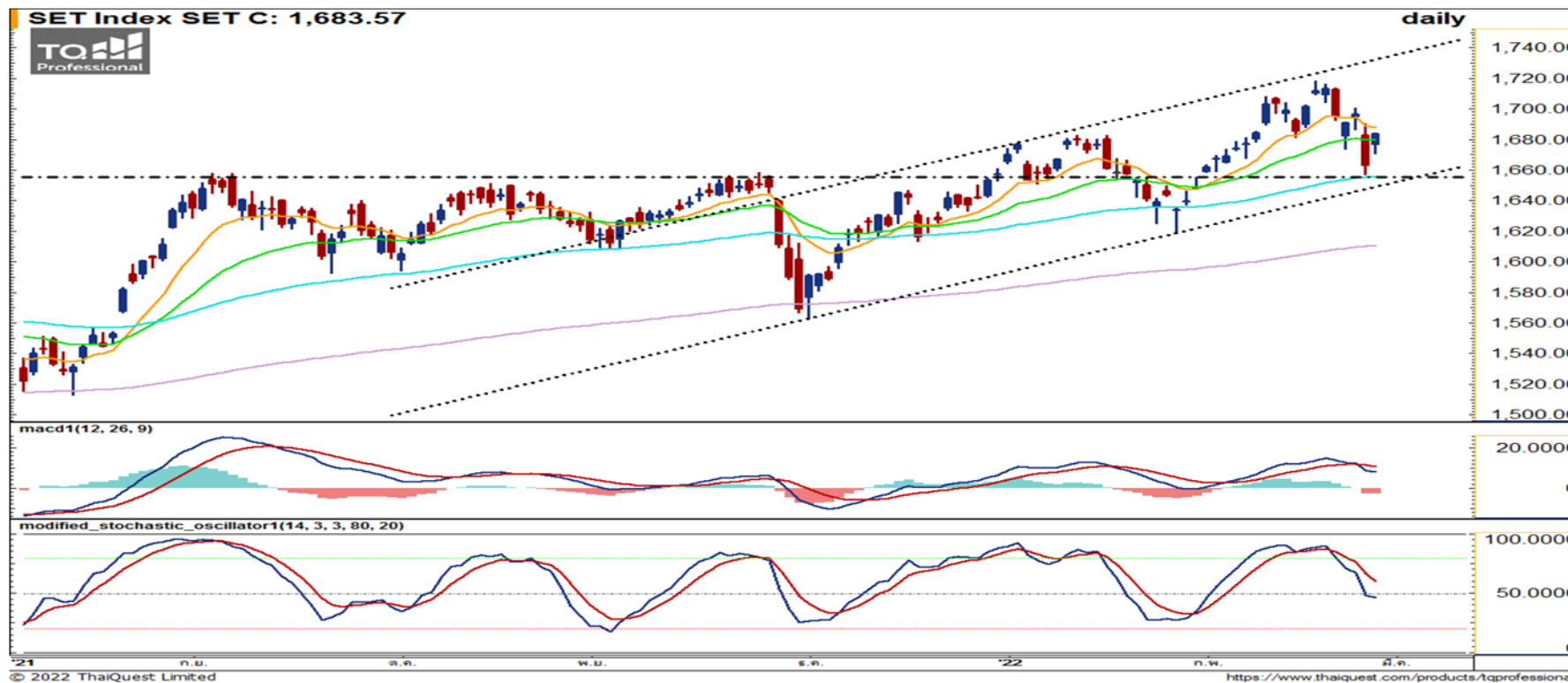


Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Lagging		Health Care Service	Leading	BDMS, BH, THG
Automotive	Improving	TNPC, HFT	ICT	Leading	FORTH, ADVANC,
Banking	Weakening	KBANK, KKP, BBL	Insurance	Lagging	
Commerce	Leading	CPALL, BJC, HMPRO	Media & Publishing	Improving	WORK, BEC, ONEE
Construction Material	Improving	SKN, VNG	Petrochemicals & Chemical	Lagging	
Construction Service	Lagging		Packaging	Improving	PTL, AJ, SMPC
Energy & Utilities	Lagging		Property Development	Weakening	AWC, LH, SC
Electronic Components	Improving	SVI	Tourism & Leisure	Lagging	
Finance & Securities	Lagging		Transportation & Logistic	Lagging	
Food & Beverage	Improving	OSP, TKN, TVO			

**Leading Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum เติงบวก  
**Weakening Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum เติงลบ (อยู่ในช่วงพักตัว)  
**Improving Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum เติงบวก (ลุ้นกลับตัวขึ้น)  
**Lagging Quadrant** คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum เติงลบ



**SET INDEX CHART**



“ผันผวนทางขึ้น”

ดัชนีหลุดเส้น EMA 10 ลงมาด้วย  
แท่งเทียนที่มีปริมาณซื้อขายที่  
หนาแน่นแต่ยังยืนเหนือแนวรับที่  
สำคัญแถว 1660 จุด และ MACD  
ยังอยู่ในแดนขาขึ้น จึงคาดว่าดัชนีจะ  
แกว่งตัวในกรอบ 1660 – 1705 จุด

**BJC**

**STOCK SNIPER**

**RUN TREND**

**แนวรับ** 32.00/ 30.25  
**แนวต้าน** 37.50/ 40.00

ราคาขึ้นมาทดสอบเส้น EMA 75 อีกครั้งหลังจากกลุ่ม  
แท่งเทียนยก Low ที่สูงขึ้นและ MACD เดินหน้าเหนือ  
เส้น Signal จึงเป็นจังหวะซื้อสะสมเพื่อรอการทะลุขึ้นไป  
ที่แนวต้านของกรอบ Sideways ได้



**TRADING**

**แนวรับ** 33.00/ 32.00  
**แนวต้าน** 36.00/ 37.50

ราคาผ่านเส้น EMA 200 ขึ้นมาอีกครั้งและกลุ่มเส้น EMA  
เกิด Golden Cross ในขณะที่ MACD เดินหน้าเหนือเส้น  
Signal ในแดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรต่อเนื่อง  
เพื่อรอการปรับตัวขึ้นตามแนวโน้ม

