

## “ฟ้าหลังฝน ยังมีเมฆหมอก”



- ❖ **พายุจากภายนอกเริ่มสงบ แต่ยังขาดกระแสลมนำทางที่เด่นชัด:** จากแรงกดดันทางภูมิรัฐศาสตร์ที่คาดเริ่มผ่อนคลายลง หลังได้ผ่านพ้นช่วงของความตึงเครียดก่อนวันครบรอบหนึ่งปีของการทำสงครามระหว่างรัสเซียกับยูเครน รวมถึงการที่ตลาดตอบรับมุมมองการเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อของ Fed เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้แรงกดดันทางลบต่อตลาดเริ่มผ่อนคลายลง หากแต่ก็ยังไม่มียุทธศาสตร์ภายนอกใหม่ๆ ที่เด่นชัดทางบวกชัดเจนจนสามารถจะสกัดการไหลออกของเงินทุนต่างชาติที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นเดือนก.พ. ได้
- ❖ **ส่งออกเริ่มมีความหวัง:** แม้ศศช. จะปรับลดประมาณอัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกไทยปี 66 เป็นหดตัว 1.6% จากเดิมคาดขยายตัว 1.0% แต่ทางฝ่ายเริ่มมีมุมมองที่ดีขึ้นต่อภาคการส่งออก หลังตลาดคาดส่งออกไทยเดือนม.ค. จะชะลอการหดตัวลง กอปรกับค่าเงินบาทที่เคยแข็งค่าเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนม.ค. (ณ วันที่ 31 ม.ค. +4.86% ytd) ได้เคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าลงในเดือนก.พ. นอกจากนี้การส่งออกยังได้ปัจจัยหนุนจากการเปิดประเทศของตลาดส่งออกสำคัญอย่างจีนซึ่งมีสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นหลังการผ่อนคลาย Zero-COVID สะท้อนจากการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของจีนในปี 66 สู่ระดับ 5.0% จากเดิมที่ 4.1% ของ Fitch Ratings จากการอุปโภคบริโภคและกิจกรรมทางเศรษฐกิจในหลายภาคส่วนกำลังฟื้นตัวขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ ขณะที่วันที่ 1 มี.ค. ติดตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนเดือนก.พ. และรอติดตามการแถลงเป้าเศรษฐกิจจีนจากการประชุม NPC ในวันที่ 5 มี.ค.
- ❖ **ภายในยังมีความหวัง:** ตลาดเข้าสู่ช่วงสุดท้ายของการรายงานผลประกอบการ 4Q65 ของบริษัทจดทะเบียนไทย โดยหลักแล้วเป็นการรายงานของกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จากการเปิดประเทศที่เกี่ยวข้องกับการจับจ่ายใช้สอยและท่องเที่ยว คาดรายงานออกมาในทิศทางที่สดใสและเป็นแรงหนุนตลาดได้ในช่วงต้นสัปดาห์ ขณะที่ระหว่างสัปดาห์ คาดบรรยากาศการเลือกตั้งจะเริ่มมีความคึกคักขึ้น หนุนให้หุ้นในกลุ่มที่ได้รับอานิสงส์จากการเลือกตั้งมีแรงซื้อสลับขายเพื่อเก็งกำไร รวมถึงคาดมีแรงเก็งกำไรในหุ้นที่เข้า MSCI ที่จะมีการปรับนำหน้าวันที่ 28 ก.พ. ขณะที่วันที่ 3 มี.ค. ติดตามศาลรัฐธรรมนูญลงมติประเด็นนับรวมต่างดาวคิดจำนวน ส.ส. ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ Time line การเลือกตั้ง



## SET Strategy

- ❖ คาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,620 – 1,650 จุด โดยตลาดขาดปัจจัยสนับสนุนทางบวกจากต่างประเทศที่จะเข้ามาช่วยสกัดการไหลออกของเงินทุนต่างชาติ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันตลาด อย่างไรก็ตามการส่งออกที่เริ่มมีสัญญาณดีขึ้น และการรายงานผลประกอบการ 4Q65 ของบริษัทจดทะเบียนในช่วงโค้งสุดท้าย คาดเป็นแรงพยุงตลาด
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** (1) Selective ในหุ้นที่มีปัจจัยเฉพาะและพื้นฐานดีในกลุ่มจับจ่ายใช้สอย ท่องเที่ยว และหุ้นที่ได้รับอานิสงส์จากการเลือกตั้ง (2) หุ้นในกลุ่ม Defensive + ปันผล และ (3) หุ้นในกลุ่มส่งออก

## STRATEGIST PICKS



## ➤ AOT

- ททท. คาดนทท.ต่างชาติเพิ่มขึ้น 168% y-y จะส่งผลให้ AOT มีกำไรได้ทุกไตรมาส
- รับโอนสนามบินเพิ่ม 3 แห่งรวมเป็น 9 แห่ง และมี Airport City เป็นปัจจัยหนุนรออยู่

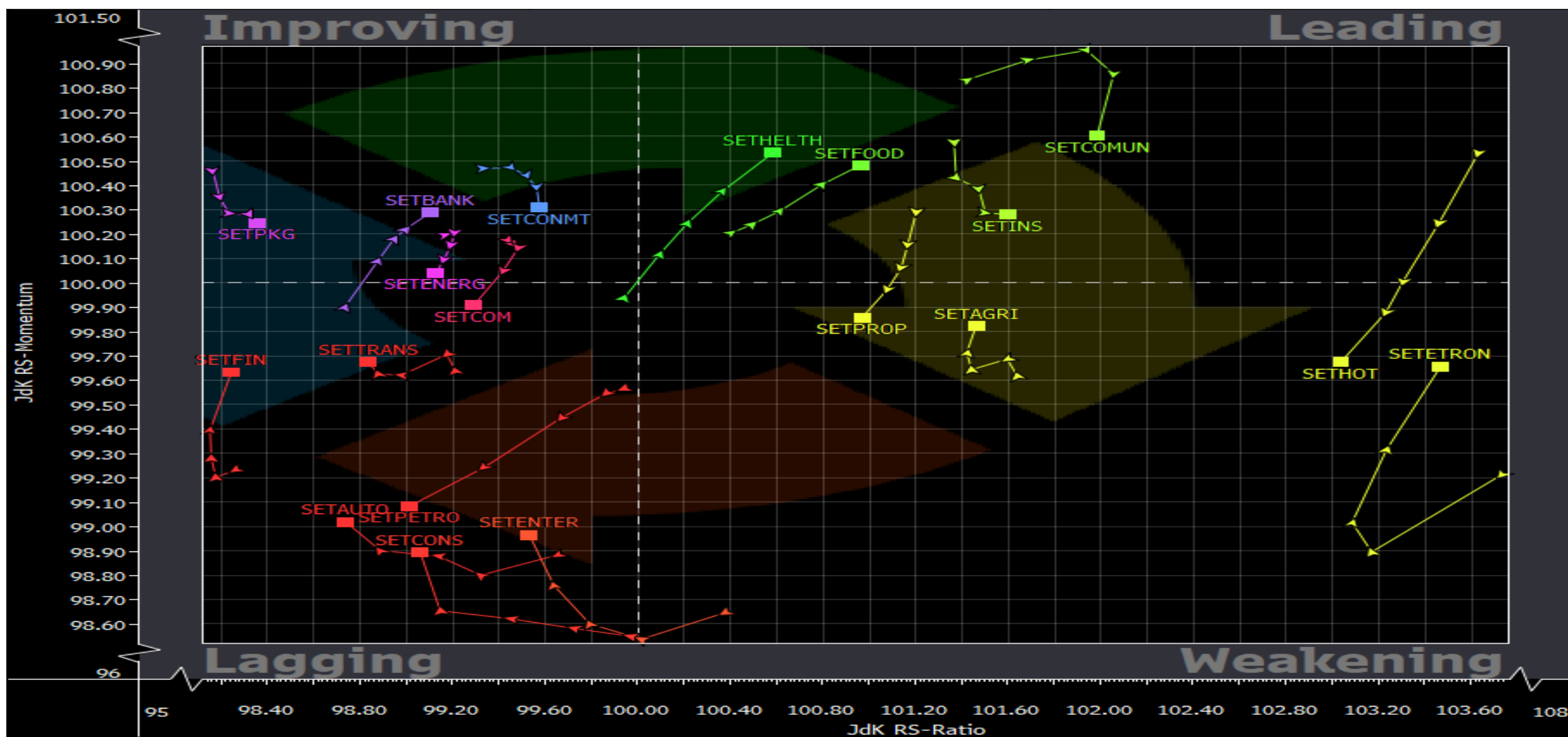


## ➤ SAT

- ปัญหาการขาดแคลนชิปที่คลี่คลายคาดมีโอกาสนุนยอดผลิตรถยนต์เติบโตตามเป้า
- SAT ประกาศจ่ายเงินปันผลช่วง 2H65 อีก 1.12 บาท คิดเป็น Div.Yield ราว 5% โดยจะขึ้น XD วันที่ 8 มี.ค. 66

# Relative Rotation Graph

27 กุมภาพันธ์ – 3 มีนาคม 2566



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Weakeing		Health Care Service	Leading	PR9
Automotive	Lagging		ICT	Leading	HUMAN
Banking	Improving	BBL, TTB	Insurance	Leading	BLA
Commerce	Lagging		Media & Publishing	Lagging	
Contruction Material	Improving	TASCO	Petrochemicals & Chemical	Lagging	
Constrution Service	Lagging		Packaging	Improving	SFLEX
Energy & Utilities	Lagging		Property Development	Weakening	
Electronic Components	Weakeing		Tourism & Leisure	Weakening	
Finance & Securites	Lagging		Transportation & Logistic	Lagging	
Food & Beverage	Leading	MINT, CBG, OSP, ITC			

Leading Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งบวก  
 Weakening Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาขึ้น และ Momentum แข็งลบ (อยู่ในช่วงพักตัว)  
 Improving Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งบวก (สั้นกลับตัวขึ้น)  
 Lagging Quadrant คือกลุ่มที่มี Trend ขาลง และ Momentum แข็งลบ

**MINT**

**แนวรับที่แข็งแกร่ง**

PST-Research เผยแพร่เมื่อ TradingView.com, ก.พ. 24, 2023 16:36 UTC+7



TradingView

**แนวรับ 33.00 / 34.00**

**แนวต้าน 35.50 / 36.25**

**คำแนะนำ : รอซื้อที่แนวรับ**

กลยุทธ์การลงทุน: รอซื้อที่แนวรับราคา 34.00 บาท ตั้งเป้าทำกำไรที่แนวต้าน 35.50 และ 36.25 บาทตามลำดับ ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหลุดต่ำกว่า 32.50 บาท

**Analyst Comment**

ภาพในรอบวัน ราคาย่อตัวลงมาไม่หลุดแนวรับเส้น EMA34 และได้แกว่งตัวออกด้านข้างสะสมพลัง พร้อมกับปริมาณการซื้อขายจำนวนมาก ช่วยผลักดันราคา Breakout กรอบสะสมขึ้นมา ทางด้านของโมเมนตัมจาก MACD ที่ตัดขึ้นเส้น Signal อาจเป็นอีกหนึ่งแรงหนุนให้ราคาปรับตัวขึ้นต่อได้