

เกาะติดการประชุม FED

คาด SET วันนี้ “ฟื้นตัว” ในกรอบ 1375-1395 จุด จับตาดูการประชุม FED คืบหน้าจะสะท้อนแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงถัดไปผ่าน Dot plot ส่วนในประเทศคาดได้แรงหนุนบวกจากการพิจารณางบประมาณฯ ดังนั้นยังมองเป็นจังหวะสะสมหุ้นพื้นฐานดี PE ต่ำ และกำไรเติบโต โดยวันนี้แนะนำ “GFPT”

วานนี้การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 7 ต่อ 2 เสียง ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่กรอบ 0% ถึง +0.1% จากเดิมที่ -0.1% ถือเป็นการปรับดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 17 ปี พร้อมทั้งยุติมาตรการ Yield Curve Control รวมทั้งยุติการเข้าซื้อกองทุน ETFs & REITs แต่ยังคงรักษาระดับเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นใกล้เคียงเดิม

แต่อย่างไรก็ดี ถ้อยแถลงของ BOJ ยังสะท้อนว่า BOJ จะยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นแบบตั้งตัวเหมือนกับสหรัฐฯหรือยุโรป ซึ่งจากการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายเป็นผลให้ทิศทางค่าเงินเยน แกว่งอ่อนค่าทะลุระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์

ส่วนปัจจัยในประเทศ แนะนำติดตามการพิจารณางบประมาณรายจ่ายประจำปี 2024 ในวาระ 2-3 ซึ่งมีกำหนดการในช่วงวันที่ 20-22 มีนาคมนี้ คาดจะเป็นจิตวิทยาเชิงบวกต่อการเร่งเบิกจ่ายโครงการของภาครัฐในช่วงถัดไป ถือเป็นแรงกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย เพิ่มจิตวิทยาเชิงบวกต่อ SET

ส่วนประเด็นสำคัญในคืนนี้ที่ตลาดรอคอยคือ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยรอบนี้คาด FED จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 5.25-5.5% ส่วนประเด็นที่ต้องเกาะติดเพิ่มเติมคือ มุมมองดอกเบี้ยนโยบายในช่วงถัดไปจากคณะกรรมการ FED ผ่านรายงาน Dot Plot ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างไรบ้าง ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่จะกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงถัดไป

วิจิตร อารยะพิศขุ

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐาน #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : GFPT

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

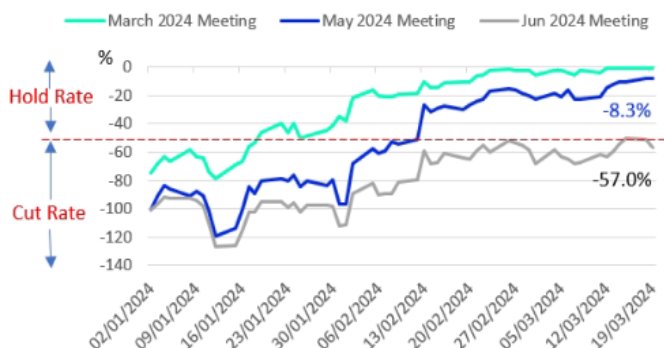
13.80

- คาดแนวโน้มกำไร 1Q24 ปรับตัวดีขึ้นทั้ง q-q และ y-y จากปริมาณส่งออกที่ก็ยังปรับตัวขึ้น ส่วนด้านราคาหุ้นในประเทศ ยังปรับขึ้นต่อเนื่อง +7.6% QTD ขณะที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง จะเป็นปัจจัยบวกต่อ GPM
- ullanค่าเงินบาทที่อ่อนค่า และ Valuation อยู่ในระดับไม่แพง โดยเทรดเพียง PE 10.6 เท่า เพิ่มความน่าสนใจในการสะสม

Pic of the day

ตลาดให้น้ำหนัก 57% FED ปรับลดดอกเบี้ยเดือน มี.ย.

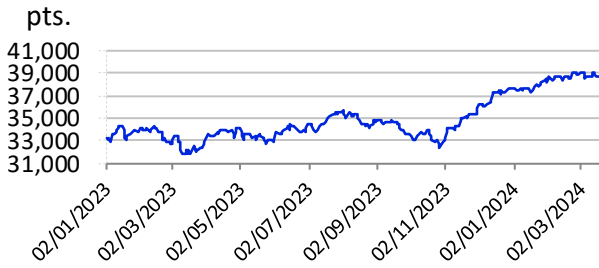
US Policy rate outlook



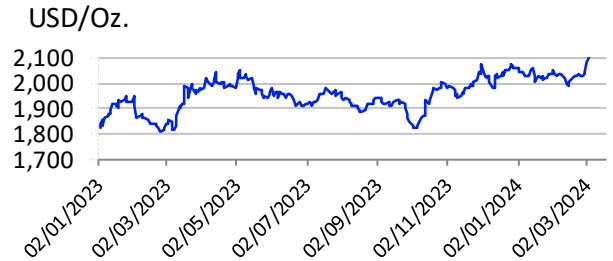
Eyes On

20 มี.ค. การประชุม FED, Loan Prime Rate ของจีน, สต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของ US
สภาพิจารณา พ.ร.บ.งบประมาณฯ วาระ 2-3 (วันที่ 20-22 มี.ค.)

Dow Jones 39,110.76 **320.33** **0.83%**

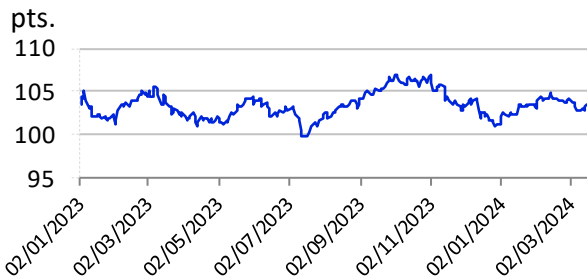


Gold 2,157.59 **-2.77** **-0.13%**



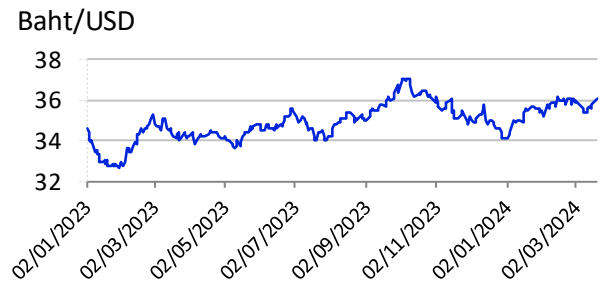
ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 103.82 **0.24** **0.23%**



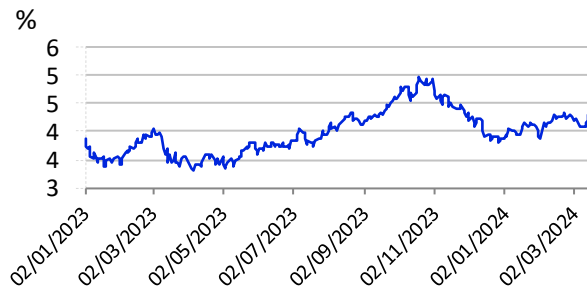
ที่มา : Bloomberg

USDTHB 36.09 **0.11** **0.29%**



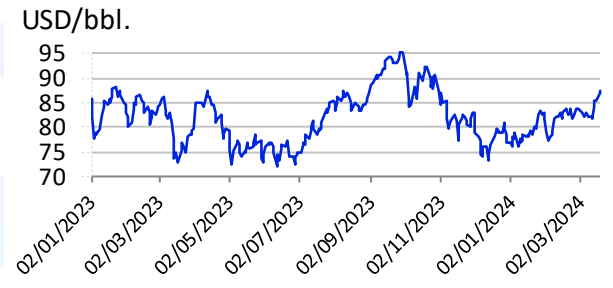
ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.29 **-0.03** **-0.72%**



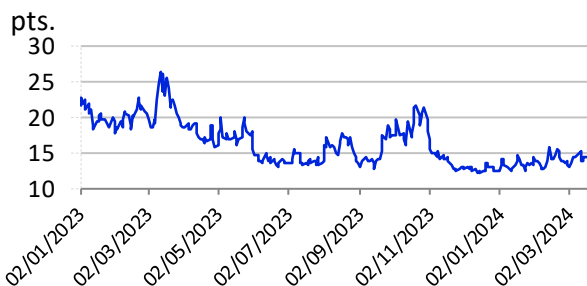
ที่มา : Bloomberg

Brent 87.38 **0.49** **0.56%**



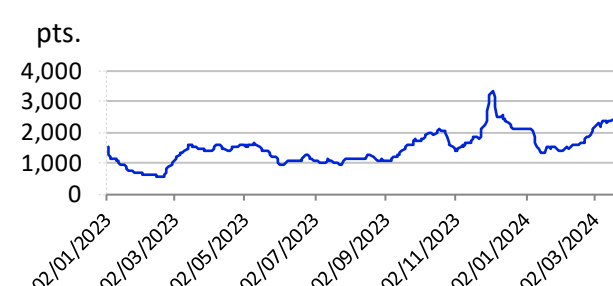
ที่มา : Bloomberg

VIX Index 13.82 **-0.51** **-3.56%**



ที่มา : Bloomberg

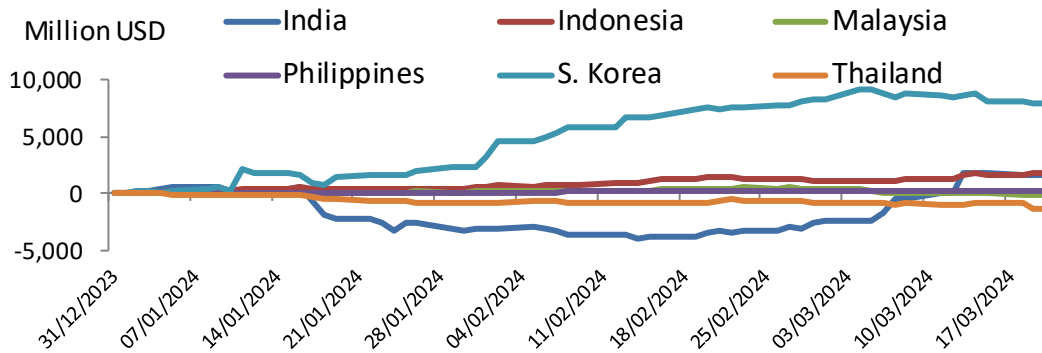
BDI Index 2,392.00 **-27.00** **-1.12%**



ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

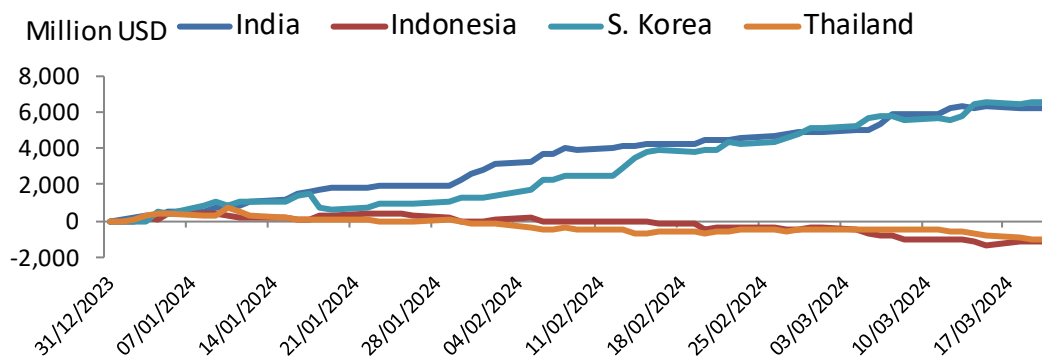
EQUITY : Accumulated fund flow 2024



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	2024 PE (x)	2024 PBV (x)
Equity (Million USD)							
India	- 140.7	- 140.7	4,359.6	1,702.1	1,702.1	20.49	3.12
Indonesia	48.4	54.6	548.8	1,728.9	1,728.9	15.95	2.03
Malaysia	- 52.5	- 52.5	- 503.0	- 81.1	- 81.1	13.55	1.30
Philippines	- 0.4	- 0.4	- 13.0	195.4	195.4	12.62	1.58
S. Korea	- 241.5	- 164.1	- 501.3	7,871.8	7,871.8	11.00	0.90
Thailand	- 521.4	- 529.7	- 625.8	- 1,413.8	- 1,413.8	14.59	1.33

ที่มา : Bloomberg

BOND : Accumulated fund flow 2024



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Bonds (Million USD)					
India	- 94.2	- 94.2	1,291.0	6,199.7	6,199.7
Indonesia	190.9	190.9	- 773.4	- 1,127.4	- 1,127.4
Malaysia	N/A	N/A	118.7	- 263.3	- 263.3
Philippines	N/A	N/A	- 885.2	- 885.2	- 885.2
S. Korea	51.8	- 51.2	1,360.3	6,494.1	6,494.1
Thailand	- 114.0	- 281.4	- 525.3	- 1,065.9	- 1,065.9

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำการสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิเบอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%

ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%

ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

