



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีโอกาส rebound ความกังวลวิกฤตธนาคารลดลง นักลงทุนรอดูประชุม FOMC สัปดาห์หน้า
- ตลาดตอนนี้รับรู้เรื่องวิกฤตธนาคารมาแล้ว ประชุม ECB วานนี้(16) ยังขึ้นดอกเบี้ยตามคาดการณ์ ที่ 0.50% และไม่ได้แสดงกังวลใจต่อปัญหาของ Credit Suisse เรามองว่าความกังวลในเรื่องนี้ชะลอลง แต่ยังคงต้องติดตามต่อเนื่องจากจะมีธนาคาร(สหรัฐฯ+ยุโรป) ประสบปัญหาหนักกว่านี้หรือไม่
- Bond Yield และ Dollar ที่เป็นตัวชี้วัดความกังวลของนักลงทุนยังอยู่ในระดับทรงตัว(ดี)
- ธนาคารขนาดใหญ่หลายแห่งของสหรัฐ กำลังอยู่ในระหว่างเจรจาเพื่อเสริมสภาพคล่อง และรอดูการประชุม Fed ในสัปดาห์หน้า (21-22) คาดจะขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.25%
- FTSE มี Rebalance วันนี้ โดย FTSE Global Equity Index กลุ่ม Large cap หุ่นเข้า คือ AWC และ FTSE Asian Index หุ่นเข้า คือ MAKRO หุ่นออก คือ OR
- วันนี้พรรคเพื่อไทยจะมีการประกาศรายชื่อผู้ลงสมัคร ส.ส. 400 เขต ซึ่งทำให้เห็นภาพชัดเจนขึ้นว่า พรรคเพื่อไทยมีโอกาสที่จะได้คะแนนเสียงมากถึง 300+ เสียงหรือไม่ ส่วนทางด้านนายอนุทิน ชาญวีรกูล อดีตนายกรัฐมนตรี และการเลือกตั้งจะอยู่ในวันที่ 7, 14 พ.ค.
- ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ อัตราเงินเฟ้ออียู และการผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ เดือน ก.พ.

Strategy

- ตลาดน่าจะลดความกังวลลงไประดับหนึ่ง จากการที่ ECB ไม่ได้มีความกังวลต่อสถานการณ์ที่เกิดขึ้น ตลาดจึงมีโอกาส Rebound นักลงทุนที่ซื้อเพื่อถือ น่าจะทยอยเข้าซื้อหุ้น โดยเน้นหุ้นที่ลงมามากๆ ไว้ก่อน
- พอร์ตหุ้นวันนี้ เรานำ SPALI, KTB, JMT เข้ามาในพอร์ต หุ่นในพอร์ตประกอบไปด้วย SPALI(10%), KTB(10%), JMT(10%), AOT(10%), KBANK(10%)

* เป็นหุ้นที่ทาง DAOL ไม่ได้มีการทำวิเคราะห์

Strategy Stock Pick

KTB: (เป้าชิ่งกลยุทธ์ 17.40 บาท) *ใช้ Big Data หนุนแอปเปิ้ลตั้ง ตั้งเป้าพอร์ต Digital Lending 1 หมื่น ลบ.

- ตั้งเป้าสินเชื่อกิจการ Digital Lending 1 หมื่น ลบ. จากปี 2022 ที่มีฐานอยู่แล้วราว 5 พัน ลบ. ประเมิน Big Data ที่มีจะทำให้ KTB คุม NPL ได้ในระดับต่ำ (ปัจจุบันอยู่ที่ 2%)
- แนะนำทยอยซื้อสะสมความกังวลเรื่อง ร. สหรัฐฯ-ยุโรป มีโอกาสสงบเร็ว ด้าน Operation ปี 2023 ประเมินสินเชื่อบรวมปี 2023 โต 4%YoY รายได้ค่าธรรมเนียมโต ด้านการตั้งสำรองมีโอกาสลดลงหนุนกำไร
- DAOL ประเมินกำไรสุทธิปี 2023E-2024E ที่ 3.6 หมื่น ลบ. และ 3.9 หมื่น ลบ. +8%YoY และ +7.6%YoY ตามลำดับ

Technical : HANA, KAMART

Derivative In Trend

S50H23 : Trading Long

แนวรับ : 923-926 จุด

แนวต้าน : 936-942 จุด

Cut : 920 จุด

ทองคำ: Trading Long

แนวรับ : 1908-1915 จุด

แนวต้าน : 1930-1937 จุด

Cut : 1905 จุด

Company Report

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แนวโน้มธุรกิจยังคงสดใส มีโอกาส upside จากแผนรับเรือใหม่

(+) BAFS (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) อยู่ในโหมดฟื้นตัวต่อเนื่อง, แนวโน้ม 1Q23E พลิกเป็นกำไรในรอบ 3 ปี

(0) KTB (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ประกาศเป้าหมายการเติบโตปี 2023E ดีตามคาด

Economic Outlook

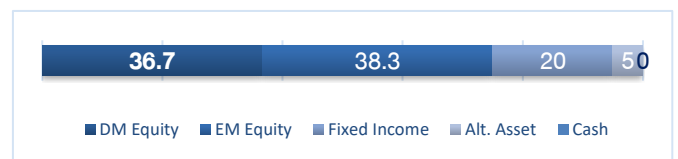
- ตลาดสหรัฐฯ ปิดบวก ดัชนี Dow Jones +1.17% ดัชนี S&P500 +1.76% และดัชนี Nasdaq +2.48% โดยได้รับแรงหนุนจากแรงซื้อในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มการเงิน หลังจากรุนแรงขนาดใหญ่งของสหรัฐฯ ประกาศเตรียมให้ความช่วยเหลือกับธนาคาร First Republic ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลของนักลงทุนจากวิกฤตการณ์ธนาคาร (Bank crisis) ในแง่ของการลงทุน ทางทีมยังคงคำแนะนำสัดส่วนการลงทุนบนตลาดหุ้นสหรัฐฯ ไว้ที่ระดับ Slightly Underweighted และแนะนำให้นักลงทุน Wait & See ไปก่อน เนื่องจากสัปดาห์หน้าจะเข้าสู่ช่วงของการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยทางทีมคาดว่าจะมีโอกาสที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 50 bps ซึ่งเบื้องต้นทางทีมประเมินว่าปัญหาที่เกิดขึ้นกับธนาคารสหรัฐฯ ที่ปิดตัวลงจะไม่ลุกลามเป็นวงกว้าง (Contagion effect)

What to Watch

ติดตามการรายงานตัวเลขคาดการณ์ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ ประจำเดือนมี.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวลดลงสู่ระดับ 64.50 จากเดือนก่อนหน้าที่ 64.70 โดยปัจจุบันทางทีมคาดว่าจะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ มีโอกาสที่จะเข้าสู่ภาวะ Mild Recession ในช่วงไตรมาสที่ 3

Date	Major Events	Expected	Prior
17-Mar-23	EA Inflation Rate YoY Final Feb	8.50%	8.60%
	US Michigan Consumer Expectations Prel Mar	64.50	64.70

Asset Allocation



*SAA 2020: DM equity 35% EM equity 35% Fixed Income 20% Cash 5% Alternative Investment 5%



SET Review

SET Recap

SET ปิดที่ 1,554.65 จุด ลดลง 10.35 จุด (-0.66%) มูลค่าการซื้อขาย 69,636.63 ล้านบาท ปัจจัยต่างประเทศ ความกังวลวิกฤตธนาคาร (สหรัฐฯ+ยุโรป) ตัวแปรในประเทศ ถูกกดดันจากตัวแปรต่างประเทศ นักลงทุนต่างชาติกลับมาเทขายต่อ

Most Active

1. PTTEP
2. KBANK
3. SCB

Top Gainers

1. S&J
2. NATION
3. PPPM

Top Losers

1. RCL
2. LUXF
3. JCK

Sector Performance

Sector	Sector	Sector	Sector
ICT	4667.32	163.22	0.82%
HEALTH	2644.84	7032.71	0.35%
COMM	4757.85	36531.47	-0.22%
FOOD	3429.58	12001.22	-0.25%
PROP	3568.21	253.46	-0.29%
ETRON	2142.80	11785.03	-0.38%
FIN	3204.24	3968.4	-0.44%
TRANS	4363.86	349.27	-0.50%
SET	69636.67	1554.65	-0.66%
CONMAT	1386.95	8649.37	-1.00%
BANK	11004.49	363.35	-1.28%
ENERG	14280.02	21610.44	-1.58%

Net Position Classified by Investor Type

Unit: Bt mn	Last	WTD	MTD	YTD
Bond				
Foreign	(2,208)	4,253	21,295	12,742
Stock				
Foreign	(1,810)	(7,769)	(22,516)	(47,683)
Institution	(823)	(1,156)	7,459	(3,026)
Retail	2,624	13,918	23,154	52,012
Proprietary	9	(4,993)	(8,098)	(1,302)
Futures				
Foreign	(27,104)	65,138	18,420	(205,198)
Institution	7,157	15,980	29,356	50,404

Foreign Net Position in Asia Stock Market

(USD mn)	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
India	-151	-52	1,939	-2,360	-2,360
Indonesia	-48	-48	1	174	174
Japan		-4,382	-4,382	-2,977	-2,977
Malaysia	-22	-78	-239	-361	-361
Philippines	-7	-497	-553	-573	-573
South Korea	-100	-727	-1,144	5,014	5,014
Sri Lanka	0	1	1	10	10
Taiwan	-346	-1,343	-3,342	5,006	5,006
Thailand	-53	-225	-648	-1,377	-1,377
Vietnam	8	72	87	179	179

Currency

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
USD Index Spot Rate	104.42	(0.23)	-0.2	0.7
USD-EUR	1.06	0.00	0.3	-0.7
USD-GBP	1.21	0.01	0.4	0.4
YEN-USD	133.7	0.32	0.2	-1.6
CNY-USD	6.90	(0.01)	-0.1	0.1
THB-USD	34.43	(0.21)	-0.6	0.7

International Stock Index

Region/Country Index	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
World				
The Global Dow	3,742.87	33.58	0.91	1.4
The Global Dow Euro	3,318.38	2.93	0.09	1.9
DJ Global	470.79	5.5500	1.9	2.4
Bloomberg World Index	365.25	3.06	0.84	1.9
MSCI World	2,677.99	39.53	1.50	2.9
MSCI Emergin Market	941.35	(5.52)	-0.58	-1.6
MSCI Thailand	508.04	(2.67)	-0.52	-7.4
Americas				
Dow Jones	32,246.55	371.98	1.2	-2.7
NASDAQ	11,717.28	283.23	2.4	12.0
S&P 500	3,960.28	68.35	1.8	3.1
Europe				
Stoxx Europe 600	441.64	5.19	1.2	3.9
Euro Zone Euro Stoxx 50	4,116.98	82.06	2.0	8.5
France CAC 40	7,025.72	140.01	2.0	8.5
German DAX	14,967.1	231.84	1.6	7.5
UK FTSE 100	7,410.03	65.58	0.9	-0.6
Asia-Pacific				
MSCI AC Asia Pacific Index	155.08	(1.56)	-1.0	-0.4
Thailand SET Index	1,554.65	(10.35)	-0.7	-6.8
China Shanghai SE Composit	3,226.89	(36.42)	-1.1	4.5
China Shenzhen CSI 300	3,939.15	(47.75)	-1.2	1.7
Hong Kong Hang Seng	19,203.91	(335.96)	-1.7	-2.2
Philippines Philippines Stock Exchange	6,404.91	(61.19)	-1.0	-2.0
Indonesia Jakarta SE Composite	6,565.73	(62.41)	-0.9	-4.2
Japan Nikkei	27,010.61	(218.87)	-0.8	4.2
Singapore Straits Times	3,155.54	(17.38)	-0.6	-2.5
South Korea Korea Stock Exchange	2,377.91	(1.81)	-0.1	6.8
Vietnam Vietnam Ho Chi Minh Stock I	1,047.4	(14.79)	-1.4	4.0
Taiwan TaiwanWeighted	15,221.12	(166.47)	-1.1	9.1

Global Market P/E Comparison

Index Name	Index	P/E Ratio			Div.Yield
		Current 12M	2023(f)	2024(f)	
MALAYSIA	1,399.95	14.19	12.37	11.97	4.29
PHILIPPINE	6,436.57	13.43	12.18	11.32	2.41
SINGAPORE	3,171.61	12.60	10.37	9.99	4.38
KOSPI INDEX	2,387.94	11.83	12.91	9.68	2.14
TAIWAN	15,424.40	12.77	14.30	12.46	4.70
THAILAND	1,554.65	18.89	14.96	13.08	3.01
SET 50	932.80	19.17	16.04	13.94	2.67
INDAI	57,634.84	21.74	18.94	17.85	1.38
INDONESIA	6,565.73	14.47	13.71	12.02	2.74
VIETNAM	1,047.40	13.63	9.73	8.48	1.73
CHINA	3,382.53	14.11	12.40	9.36	2.62
SHANGHAI SE	3,226.89	14.09	12.39	9.34	2.63
HONGKONG	19,337.97	11.37	11.84	8.42	4.32
DOW JONES	32,246.55	19.17	16.58	14.98	2.17
S&P 500	3,960.28	18.99	18.02	16.14	1.74
NASDAQ	11,717.28	34.76	26.26	21.08	0.92
DAX INDEX	14,967.10	11.89	11.50	10.24	3.67
NIKKEI 225	27,181.09	22.17	15.99	15.28	2.20
Stock 600 (Europe)	441.64	13.45	12.63	11.49	3.47
MSCI WORLD	2,677.99	16.83	15.82	14.62	2.24

Commodities

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
Bloomberg Commodity Index	102.8	0.61	0.6	-8.9
Crude Oil - WTI (spot month)	68.4	0.74	1.1	-14.9
Crude Oil - Brent	74.7	1.01	1.4	-13.1
Coal Newcatle (USD/Ton)	174.0	(1.00)	-0.6	-56.9
Baltic Dry Index	1,560.0	(43.00)	-3.0	5.8
Rubber (TOCOM) Yen/Kg.	197.4	(2.10)	-1.1	-3.6
Sugar Futures (USD / lb.)	20.8	0.26	1.3	10.9
Copper (LME) USD/Ton	8,508.8	28.00	0.3	1.7
China Domestic Hot Rolled Steel	4,432.0	(62.00)	-1.0	6.9
GOLD (spot)	1,919.5	0.94	0.0	5.3
Soybean	474.0	(4.40)	-0.9	-0.8

Government Bonds

	Last	1-Day		YTD % chg
		Net Chg.	% Chg.	
US: 2-Year Bond	4.16	0.27	6.9	-5.0
US: 5-Year Bond	3.74	0.19	5.2	-6.4
US: 10-Year Bond	3.58	0.12	3.5	-7.7
US: 30-Year Bond	3.70	0.06	1.5	-6.5



Company Report

(+) PRM (ซื้อ/เป้า 10.00 บาท) แนวโน้มธุรกิจยังคงสดใส มีโอกาส upside จากแผนรับเรือใหม่

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 10.00 บาท อิง 2023E core PER ที่ 15 เท่า (-0.5SD below 5-yr average PER) เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์ (16 มี.ค.) โดยมีประเด็นสำคัญ ดังนี้ 1) เรือ FSU ยังคงโดดเด่น ในเดือน ม.ค.-ก.พ. มี u-rate เพิ่ม 100% และจะยังสูงจากตลาดน้ำมันที่เป็น contango ทำให้ความต้องการเรือ FSU เพื่อกักเก็บน้ำมันสูงขึ้น ส่วนสัญญาเช่าเรือใหม่จะยังทรงตัวสูงใกล้เคียงเดิม, 2) เรือ domestic trading จะดีขึ้นต่อเนื่อง จากความต้องการขนส่งน้ำมันเครื่องบินที่สูงขึ้น และแผนขยายธุรกิจเรือ chemical tanker มากขึ้น, 3) ปี 2023E มีแผนรับเรือใหม่ ได้แก่ เรือ chemical tanker 1 ลำ จะเริ่มให้บริการ 2Q23E และสั่งต่อเรือ crew boat 2 ลำ จะรับใน 4Q23E-1Q24E โดยปี 2023E ยังมีแผนจะเพิ่มเรือ chemical tanker เป็นหลัก และ 4) จะมีเรือเข้า dry dock ปี 2023E เหลือ 15 ลำ (ปี 2022 ที่ 31 ลำ) ทำให้จำนวนเรือให้บริการจะดีขึ้นเรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2023E ที่ 1.7 พันล้านบาท +12% YoY จากทุกธุรกิจที่ดีขึ้น เรียงตามลำดับ ได้แก่ 1) เรือ international trading จะดีขึ้นมาก จากการรับสัญญาได้เรือ VLCC เพิ่มปีครบทั้ง 3 ลำ, 2) เรือ FSU จาก u-rate ที่ดีขึ้น และค่าเช่าเรือที่ทรงตัวสูง และได้ผลบวกจากต้นทุนน้ำมันที่ลดลง และ 3) เรือ domestic trading จากตามความต้องการขนส่งน้ำมันและเคมีภัณฑ์ที่สูงขึ้น สำหรับเรือ chemical tanker ลำใหม่จะช่วยเพิ่มกำไรราว 25-30 ล้านบาท/ปี ใกล้เคียงกับที่เราประเมินราคาหุ้น outperform SET +5%/+20% ในช่วง 3 และ 6 เดือน จากกำไรปกติ 3Q-4Q22 ที่เติบโตโดดเด่น ทั้งนี้ เรายังแนะนำ "ซื้อ" จากกำไรปกติ 2023E ที่ยังสดใส และมีโอกาส upside จากแผนซื้อเรือใหม่ ส่วนราคาน้ำมันที่ลดลงยังเป็นบวก ทำให้ความต้องการใช้เรือ FSU เพิ่มขึ้น และต้นทุนน้ำมันที่ลดลง ด้าน valuation ยังน่าสนใจคิดเป็น 2023E core PER ที่ 10.6 เท่า (-1.0SD) (กำไรปกติปี 2023E จะกลับมาดีกว่าปี 2020 ที่มีกำไร 1.6 พันล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นในปี 2020 เผลี่ยอยู่ที่ 8.50-9.50 บาท)

(+) BAFS (ซื้อ/เป้า 35.00 บาท) อยู่ในโหมดฟื้นตัวต่อเนื่อง, แนวโน้ม 1Q23E พลิกเป็นกำไรในรอบ 3 ปี

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 35.00 บาท อิง DCF เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุม SET Opportunity Day เมื่อวานนี้ (16 มี.ค.) จากทิศทางโดยรวมยังฟื้นตัวต่อเนื่องตามคาด และ 1Q23E จะฟื้นเป็นกำไรในรอบ 3 ปี โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) คงเป้าปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานปี 2023E ที่ 4.2 พันล้านลิตร ขยายตัว +40% YoY (ราคา 4.4 พันล้านลิตร โต +49% YoY) แต่มีโอกาสดีกว่าคาดสูงหลังจีนเปิดประเทศเร็วกว่าคาดการณ์เดิมใน 2Q23E ขณะที่คงเป้าปริมาณขนส่งน้ำมันทางท่อ NFPT ที่ 600 ล้านลิตร โต +46% YoY ใกล้เคียงราคา และ 2) อยู่ระหว่างเจรจาซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในต่างประเทศ ได้ข้อสรุปในปีนี้อาจประมาณการกำไรปกติปี 2023E ที่ 317 ล้านบาท โดยเบื้องต้นประเมิน 1Q23E จะเริ่มฟื้นเป็นกำไรอยู่ที่ราว 10-20 ล้านบาท ซึ่งล่าสุดปริมาณเติมน้ำมันอากาศยานเฉลี่ยต่อวัน QTD อยู่ระดับสูงที่ 12 ล้านลิตรแล้ว (+89% YoY, +12% QoQ) ราคาหุ้น outperform SET +7% ใน 3 เดือนจากข่าวเงินประกาศเปิดประเทศและปลดล็อกวีซ่า แต่กลับมาปรับตัวลง in line กับ SET ใน 1 เดือน เรายังชอบ BAFS ต่อเนื่อง โดยมี catalysts จาก 1) ภาคท่องเที่ยวที่มีโอกาสฟื้นเร็วกว่าคาด โดยล่าสุดจีนเริ่มออกวีซ่าทุกประเภทให้ชาวต่างชาติตั้งแต่ 15 มี.ค., 2) การควบรวม BCP & ESSO ซึ่งจะเป็นบวกมากขึ้นในปี 2024E, 3) การเปิดให้บริการอาคาร SAT-1 ของสุวรรณภูมิใน ก.ย. 2023, และ 4) ความคืบหน้าดีลเข้าซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในปี 2023E

(0) KTB (ซื้อ/เป้า 20.00 บาท) ประกาศเป้าหมายการเติบโตปี 2023E ตีตามคาด

เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายปี 2023E ที่ 20.00 บาท อิง 2023E PBV ที่ 0.67x (-0.75D below 10-yr average PBV) โดยเรามีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ห้วงานนี้ เพราะการประกาศเป้าหมายทางการเงินในปี 2023E ยังเป็นไปตามที่เราคาด โดยผู้บริหารตั้งเป้าหมายการเติบโตปี 2023E โดยสินเชื่อได้ที่ 3-5% YoY (ราคา 4%) จากสินเชื่อรายย่อย และ digital loan จากการใช้ฐานข้อมูลจากเป้าตั้ง ส่วน NIM จะอยู่ที่ 2.8% (ราคา 2.74%) เพราะจะลดสินเชื่อภาครัฐลง ด้าน Credit cost อยู่ที่ราว 100bps (ราคา 98bps) เป็นระดับใกล้เคียงกับปีก่อน ขณะที่เดินหน้าการทำ Virtual bank ซึ่งมีพันธมิตรอย่าง AIS และ GULF เข้าร่วมมือกันเรายังคงประมาณการกำไรสุทธิในปี 2023E อยู่ที่ 3.6 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น +8% YoY ขณะที่เราคาดว่าแนวโน้มกำไรสุทธิใน 1Q23E จะเพิ่มขึ้นได้ทั้ง YoY และ QoQ จากสำรองที่ยังอยู่ในระดับต่ำและ NIM ที่เพิ่มขึ้นได้ดี ราคาหุ้นปรับตัวลดลง -1% และ -3% ใน 1 เดือน และ 3 เดือนที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับ SET เพราะจากประเด็นเรื่องแบงก์ที่ US และ Swiss ล้ม ซึ่งเรามองเป็นจังหวะเข้าซื้อเพราะมีความเชื่อมโยงกับแบงก์ไทยในระดับต่ำ ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับต่ำเพียง PBV ที่ 0.62x ด้านราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรรายไตรมาสที่ทำได้มากกว่าช่วงก่อนโควิด (ปี 2019 ราคาหุ้นทำจุดสูงสุดราว 21.00 บาท)



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 300 จุดในวันพฤหัสบดี (16 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ในภาคธนาคาร หลังจากรายการใหญ่ในวอลล์สตรีท ซึ่งรวมถึงเจพีมอร์แกน แลนด์และโกลด์แมน แซคส์ ประกาศอัดฉีดเงินรวมกันมูลค่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อเสริมสภาพคล่องให้กับธนาคารเพิร์สแอนด์เฟิร์ส รีพับลิค แบงก์ (First Republic Bank) หรือ FRB ซึ่งเป็นธนาคารในระดับภูมิภาคของสหรัฐฯ
- ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 3,960.28 จุด เพิ่มขึ้น 68.35 จุด หรือ +1.76% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 11,717.28 จุด เพิ่มขึ้น 283.22 จุด หรือ +2.48%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดพุ่งขึ้นในวันพฤหัสบดี (16 มี.ค.) เนื่องจากการที่ธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ให้ความช่วยเหลือแก่เครดิต สวิส นั้น ได้ช่วยคลายความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ธนาคาร และได้ดับความวิตกกังวลเกี่ยวกับการที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 50%
- ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดที่ 441.64 จุด เพิ่มขึ้น 5.19 จุด หรือ +1.19%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 7,025.72 จุด เพิ่มขึ้น 140.01 จุด หรือ +2.03%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 14,967.10 จุด เพิ่มขึ้น 231.84 จุด หรือ +1.57% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 7,410.03 จุด เพิ่มขึ้น 65.58 จุด หรือ +0.89%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดบวกในวันพฤหัสบดี (16 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่า เจ้าหน้าที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียได้พบปะกันเพื่อหารือแนวทางในการสร้างเสถียรภาพตลาดน้ำมัน
- ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 68.35 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนพ.ค. พุ่งขึ้น 1.37 ดอลลาร์ หรือ 1% ปิดที่ 74.70 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันพฤหัสบดี (16 มี.ค.) หลังจากวิกฤตการณ์ในภาคธนาคารส่งสัญญาณคลี่คลายลง ซึ่งทำให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย
- ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 8.30 ดอลลาร์ หรือ 0.43% ปิดที่ 1,923 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• BPP ปีงบประมาณทำนิวไฮ เร่งตั้งเป้าหมายกำลังผลิตไฟฟ้า

BPP จับตาผลงานปี 2566 รายได้ทำนิวไฮ หลังขุมกำลังใหม่จำนวนมาก คาดครึ่งแรกปีนี้ได้ข้อสรุปอย่างน้อย 1 โครงการ วางเป้าปี 2566 กวาดกำลังผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 1 พันเมกะวัตต์ แยมยังมีโรงไฟฟ้าพร้อม COD ปีนี้อีก 2-3 โครงการ อัดฉีดงบ 3 ปี (2566-2568) กว่า 500-700 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

• CPN อัดงบ 400 ล้านบาท. จัดแคมเปญรับทรัพย์ ชูสงกรานต์เงินสะพัด

CPN ควักงบการตลาดกว่า 400 ล้านบาท จัดแคมเปญ Summer & Songkran Festival เตรียมรับ Tourism's Big Wave ในช่วงหน้าร้อนที่ถือเป็นช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยว พร้อมดันสงกรานต์ปีใหม่ไทย เป็นหนึ่งใน World's Best Festivals คาดเงินสะพัดไตรมาส 2/2566 ไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท

• ITTHI ปิดจองไอพีโอลุย ส่นระฆังกรด 22 มี.ค.นี้

ITTHI ฮอต! กระแสตอบรับจากนักลงทุนล้นหลาม จองซื้อหุ้นไอพีโอเกลี้ยงมื่นใจในพื้นฐานแกร่ง พร้อมลงกระดาน เอ็ม เอ ไอ ในวันที่ 22 มีนาคมนี้ ด้านผู้บริหารชี้หลังเข้าเทรดเสริมฐานทุน เดินหน้าขยายการลงทุนใหม่

• SABUY คุยสหพัฒน์ มีปีกเกมร่วมปั้น SVT

จับตา SABUY คุยสหพัฒน์ เมษายนนี้ หลังไฟลต์ถือหุ้น SVT สัดส่วน 4.74% "ซูเกียรติ" ชี้เป็นการส่งเสริมอีโคซิสเต็มขนาดใหญ่ จากจำนวนพนักงาน และลูกค้าที่มีมหาศาล แยมมีปีกเกมร่วมธุรกิจกับ SVT ด้วย ด้าน "พิชญ์ โชควัฒนา" ยินดีหาจุดร่วมพัฒนาธุรกิจ ชี้จุดแข็งรีเฟอริบซ์ คลังสินค้า ช่วยลดต้นทุนได้

• THG ลุยฮอลล์เทคโนโลยี ดิสชื้อรพ.ต้นรายได้โต

THG วางหมากปี 2566 รายได้โตได้ไม่ต่ำกว่า 10% จากปี 2565 ที่มีรายได้ 1.15 หมื่นล้านบาท ระบุใช้บริการขยายตัว พร้อมขุมคลัง M&A โรงพยาบาลทั้งใน-นอก เปิดช่องรับทรัพย์เพิ่ม คาดชัดเจนภายในปีนี้ แกมควักงบ 4.7 พันล้านบาท ธีโนเวตโรงพยาบาล-ขยายเตียงเพิ่ม ลุย "ดิจิทัลฮอลล์เทคโนโลยี" ในอีก 3 ปีจากนี้ ปูทางไทยเงินระยะยาว

• TIGER จ่อเซ็นงานรัฐ 900 ล. ลุยโปรเจกต์สร้างบ้านหรู

TIGER เบนเข็มรับงานราชการ ล่าสุดเตรียมเซ็นสัญญางานใหม่จากหน่วยงานรัฐมูลค่า 900 ล้านบาท บิ๊กบอส "จตุรงค์ ศรีสุทนต์" พุ่งเป้าโปรเจกต์สร้างศูนย์ดาต้าเซ็นเตอร์ และบ้านหรู ตั้งแต่ 50-100 ล้านบาท อดวแบ็กล็อกเต็มมือพันล้านบาท จ่อบุกปีนี้เพียบ

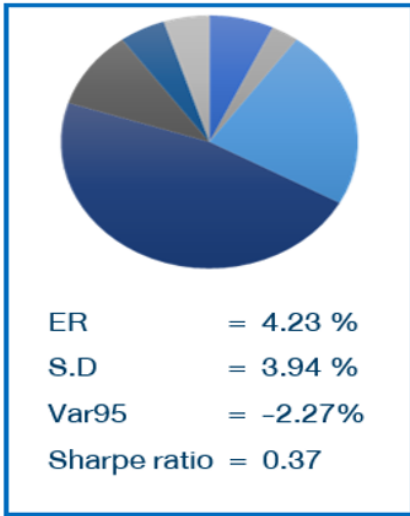
• ZEN อัดงบ 450 ล. ทัพแกร่ง เปิดสาขาใหม่รับตีmanent

ZEN วางเป้ารายได้ปี 2566 ไว้ที่แตะระดับ 4.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% จากปีก่อน วางแผนเปิดสาขาร้านอาหารใหม่มากกว่า 85-90 สาขา จากปีก่อนที่ 45 สาขา อัดงบ 450 ล้านบาท รองรับการขยายธุรกิจ ไขว่ผลงานไตรมาสแรกปี 2566 พุ่ง หลังเปิดประเทศและต่างชาติกลับมาท่องเที่ยวไทยมากขึ้น

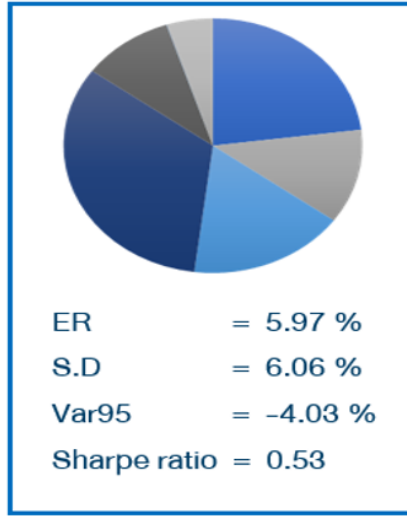


Strategic Asset Allocation Recommendation

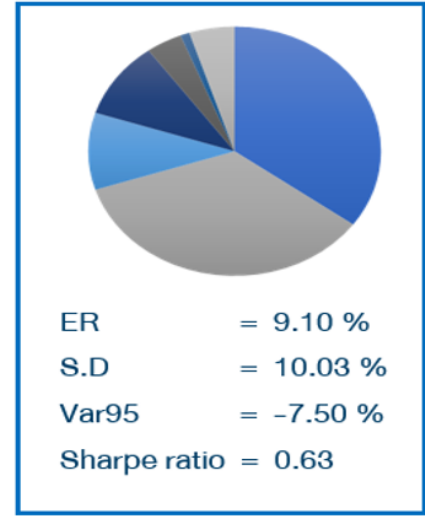
Conservative



Balance



Growth



■ DM Equity ■ EM Equity ■ EM Bond ■ DM bond
■ Global Reit ■ Gold ■ Oil ■ Cash

Asset Class	Selection	Prev.	New	Conservative			Moderate			Aggressive		
				SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change	SAA	TAA	Change
Foreign Equity	Overall DM portion	OW	OW	7.00%	6.00%	-0.50%	23.0%	18.20%	-1.00%	35.0%	27.80%	-2.00%
	U.S.	NT	NT		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%		0.00%	0.00%
	Europe	OW	OW		2.00%	0.50%		4.00%	1.00%		6.00%	2.00%
	Japan	OW	OW		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%		2.90%	0.00%
	Overall EM portion	OW	OW	3.00%	2.00%	0.00%	12.00%	7.80%	0.50%	35.00%	26.30%	0.50%
	China	OW	OW		2.00%	0.50%		5.50%	1.00%		8.00%	2.00%
	Korea	OW	OW		1.00%	0.00%		2.00%	0.00%		3.00%	0.00%
	India	OW	NT		0.00%	-0.50%		0.00%	-1.50%		0.00%	-2.50%
	Thailand	OW	OW		0.00%	0.00%		0.50%	0.00%		1.00%	0.00%
Liquidity	1 year Deposit	UW	UW	5.00%	1.00%	0.00%	5.0%	0.00%	0.00%	5.0%	0.00%	0.00%
Fixed Income	Government Bond	UW	UW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	UW	UW	48.00%	38.00%	0.00%	33.0%	23.00%	0.00%	10.0%	0.00%	0.00%
	EM	NT	NT	25.00%	25.00%	0.00%	17.0%	17.00%	0.00%	10.0%	10.00%	0.00%
	Corporate Bond	OW	OW			0.00%			0.00%			0.00%
	DM	OW	OW	0.00%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%	0.0%	10.00%	0.00%
Alternative asset	EM	UW	UW	0.00%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%	0.0%	0.00%	0.00%
	Global REIT	NT	NT	10.00%	10.00%	0.00%	8.0%	8.00%	0.00%	4.0%	4.00%	0.00%
	Gold	NT	NT	2.00%	2.00%	0.00%	2.0%	2.00%	0.00%	1.0%	1.00%	0.00%

**นับตั้งแต่วันที่ 3/1/2023 ทาง DAOL ได้มีการปรับกรอบการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนขึ้นต่ำอย่างน้อย 0.5% (Spread) สำหรับการปรับคำแนะนำการลงทุน เพื่อให้ นักลงทุนและ RM สามารถที่จะลงทุนและตัดสินใจได้ง่ายขึ้น



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2022

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOLSEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800