

“เรื่องร้ายไม่ค่อยมี เรื่องดีในขวดเก่า”



- ❖ **ปัจจัยภายนอกไม่มาก:** หลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาได้เผชิญการตัดสินใจนโยบายการเงินของหลายธนาคารซึ่งเป็นไปตามคาด แม้ว่าตลาดจะซึมซับไปในระดับหนึ่ง แต่ยังคงฝั่งสหรัฐและยุโรปในสัปดาห์นี้มีโอกาสตอบรับในเชิงบวกต่อเนื่องมาจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะไปทำจุดสูงสุดในช่วงกลางปีนี้ที่ระดับ 5.00-5.25% โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี เช่น ตลาด Nasdaq อย่างไรก็ดี ตัวเลขที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ ได้แก่ ยอดค้าปลีกยุโรปโซนเดือนม.ค. ที่คาด -2.0% m-m เมื่อเทียบกับเดือน ธ.ค. 65 โดยมองสาเหตุที่คาดย่อตัวลงจากการผ่านช่วงฤดูกาล High Season ของการช้อปปิ้งปลายปีไปแล้ว ส่วนทางด้านอังกฤษจะเผย GDP 4Q65 ในวันศุกร์ หากต่ำกว่าไตรมาส 3Q65 ที่ -0.3% q-q จะกลายเป็นการติดลบสองไตรมาสซ้อน ซึ่งจะทำให้ตลาดถูกกดดันจากความกังวลภาวะ Recession มากขึ้นได้
- ❖ **ปัจจัยภายในประเทศยังพอหวังได้บ้าง แต่ของเดิมนะ:** คาดสัปดาห์นี้ SET จะได้แรงหนุนในประเทศที่ยังมีต่อเนื่อง จาก 1) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน Big Cap เช่น AOT และ ADVANC ในสัปดาห์นี้เป็นเชิงบวกตอบรับภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ต่างชาติที่เดินทางเข้าไทย พอจะกลบคาดการณ์บริษัทจดทะเบียนอื่นที่อาจจะเพียงบเชิงลบอย่างเช่น GPSC, IRPC ได้บ้าง 2) คาด CPI ไทยงวด 4Q65 ที่จะเผยในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มลดลงจาก ธ.ค. 5.89% y-y สู่ ม.ค. ที่ระดับ 5.1% y-y นอกจากนี้ต้นทุนภาคเอกชนยังมีแนวโน้มลดลงต่อไป ในระยะถัดไป จาก กบน. ประกาศลดราคาดีเซลลงอีก 0.50 บาทต่อลิตร มีผลตั้งแต่ 15 ก.พ. 66 นี้ ซึ่งจะช่วยบรรเทาต้นทุนภาคขนส่งอีกแรงหนึ่ง และ 3) ภาคอุปโภคบริโภค รวมทั้งการท่องเที่ยวไทยใน 1Q66 มีโอกาสเติบโตได้ต่อ โดย รมว. คมนาคมเปิดเผยผู้โดยสารเข้าไทย ม.ค. 66 เพิ่มสู่ 2.3 ล้านราย (+145% y-y) ที่จะช่วยให้อุปสงค์ของต่างชาติในไทยและอุปสงค์จากในประเทศเดิมหนุนให้เศรษฐกิจเติบโต ส่วนแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของไทยนั้น แม้จะยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น แต่หลายฝ่ายยังมองเศรษฐกิจไทยแข็งแกร่งเพียงพอต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ย



SET Strategy

- ❖ **คาด SET Index Sideways ต่อไป:** กรอบ 1670 - 1700 จุด โดยตลาดให้ความสำคัญกับปัจจัยในประเทศเป็นหลัก โดยข้อมูลเศรษฐกิจที่เผยสำคัญ ได้แก่ CPI ของไทย ที่มีแนวโน้มลดลงจากราคาน้ำมันที่เริ่มปรับลง และผลประกอบการ 4Q65 บจ. ที่เหลือในเชิงบวก ขณะที่มีส่วนที่ต้องระวังจาก Fund-flow หลังเริ่มขายทั้งหุ้น-ตราสารหนี้ไทย
- ❖ **กลยุทธ์การลงทุน:** เน้นลงทุนในหุ้นที่คาดจะเพียงบ 4Q65 เชิงบวก, การเดินทางย้ายฐานการผลิตหลังทั่วโลกเปิดพรมแดน และการจับจ่ายใช้สอยที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะเมื่อใกล้ฤดูกาลเลือกตั้ง

STRATEGIST

PICKS



➤ CRC

- รับนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยมากขึ้น โดยเฉพาะกรุ๊ปทัวร์จีนที่กำลังจะมา
- แนวโน้มเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ชะลอตัว หนุนกำลังซื้อผู้บริโภคเพิ่มขึ้น

➤ HANA

- ทิศทางเงินบาทกลับขึ้นมาอ่อนค่าในช่วงนี้ ดึงความสนใจกลับมายังกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์
- ลุ้นขึ้นตาม NASDAQ กอปรกับรับประโยชน์จากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจของจีน

Relative Rotation Graph

6 – 10 กุมภาพันธ์ 2566



Sector	Quadrant	Leading Stock	Sector	Quadrant	Leading Stock
Agri-Business	Leading	STA	Health Care Service	Improving	BCH, THG, PRINC
Automotive	Leading	AH, SAT	ICT	Weakening	
Banking	Lagging		Insurance	Improving	THREL
Commerce	Lagging		Media & Publishing	Leading	PLANB, VGI
Construction Material	Lagging		Petrochemicals & Chemical	Weakening	
Construction Service	Leading	STEC, STPI	Packaging	Lagging	
Energy & Utilities	Lagging		Property Development	Improving	CPN, SIRI, AP, AMATA
Electronic Components	Weakening		Tourism & Leisure	Leading	CENDEL, SHR
Finance & Securities	Lagging		Transportation & Logistic	Leading	PRM
Food & Beverage	Improving	CBG, ICHI, SNNP			

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

CENDEL

Breakout High เดิม



แนวรับ 51.00 / 52.00

แนวต้าน 55.25 / 57.50

คำแนะนำ : รอซื้อที่แนวรับ

กลยุทธ์การลงทุน: รอซื้อที่แนวรับราคา 52.00 บาท ตั้งเป้าทำกำไรที่แนวต้าน 55.25 และ 57.25 บาท ตามลำดับ ตั้งจุดตัดขาดทุนหากราคาหลุดต่ำกว่า 50.00 บาท

Analyst Comment

ภาพในกรอบวัน ราคาพักตัวลงมาแล้วไม่หลุดแนวรับเส้น EMA34 และเกิดสัญญาณ Bullish หลังจากราคาเริ่ม Breakout High เดิมขึ้นมาออกจากกรอบสะสมที่ 51.00 -52.00 บาท กอปรกับ MACD ที่มีอัตราเร่งมากขึ้นในทิศทางบวกและ RSI ที่กำลังจ่อเข้าสู่โซน Overbought มองราคาอาจจะปรับตัวขึ้นต่อโดยคาดว่าจะไปทดสอบแนวต้านแรกที่ 55.25 บาท