

ระยะสั้นประเมินมีโอกาสทะลุ 1,400 จุด โดยมีเป้า 1,440-1,450 จุด

ติดตามการประจักษ์นาคารกลางญี่ปุ่นและสหรัฐฯ สัปดาห์นี้ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับลดลงเล็กน้อย จากแรงกดดันผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นตลอดสัปดาห์ที่แล้ว หลังข้อมูลเศรษฐกิจบ่งชี้เงินเฟ้อยังทรงตัว ทำให้นาคารกลางสหรัฐฯ อาจต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานาน สัปดาห์นี้ติดตามการประจักษ์นาคารกลางโลกที่สำคัญ 2 แห่ง ที่จะมีส่วนกำหนดสภาพคล่องระบบการเงินโลก ได้แก่ 1) การประจักษ์นาคารกลางญี่ปุ่น (18 มี.ค. 67) ตลาดรอการปรับแผนนโยบายการเงินเป็นต้นต้วมากขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวแข็งแกร่งมากขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อการคืนเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่นำไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (Unwind Yen Carry Trade) 2) การประจักษ์นาคารกลางสหรัฐฯ (20 มี.ค. 67) คาดเฟดคงดอกเบี้ยนโยบาย แต่ตลาดจะรอดูการถ่วงดุลที่ส่งสัญญาณถึงจังหวะของการเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายที่น่าจะเกิดในช่วงกลางปี (ประจักษ์ 12 มิ.ย. หรือ 31 ก.ค.)

ระยะสั้นมองบวกมากขึ้น จากเงินทุนที่เริ่มหมุนมายังตลาดเกิดใหม่ และแรงกดดันปรับพอร์ตลดลงหลังผ่าน rebalancing ของ MSCI และ FTSE แม้เรายังคงมุมมองตลาดหุ้นไทยจะถูกกดดันจากเงินทุนไหลออกและเงินบาทที่อ่อนค่า อย่างไรก็ตามเราเห็นต่างชาติถือหุ้นเพิ่ม (Foreign ownership) ในหลายอุตสาหกรรม ซึ่งบ่งชี้ว่านักลงทุนต่างชาติเห็นการเลือกซื้อแบบเจาะจง ขณะที่ในระยะสั้นมีโอกาสที่เงินทุนที่ออกจากกลุ่มเทคโนโลยี จะไหลเข้าตลาดเกิดใหม่หลังไม่เม้นต์เศรษฐกิจจีนปรับดีขึ้น ขณะที่ผ่านช่วงปรับพอร์ต (rebalancing) ของทั้ง MSCI และ FTSE ไปแล้ว ทำให้เราประเมินตลาดมีโอกาสฟื้นตัวทะลุ 1400 จุด และทดสอบ 1,440-1,450 จุด ซึ่งจะเป็เป้าหมายของการขายทำกำไรรอบนี้

เลือกหุ้นที่ผลประโยชน์อยู่ในทิศทางฟื้นตัว กลุ่มที่เรามองเป็นเป้าหมายการลงทุน คือกลุ่มที่ไม่เม้นต์ผลประโยชน์ทางฟื้นตัว โดยเฉพาะอิมการกลับมาของนักท่องเที่ยว และกลุ่มได้ประโยชน์จากเงินบาทอ่อนค่า หุ้นที่น่าสนใจได้แก่ 1) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, BA, AAV, CENTEL, ERW, SPA 2) กลุ่มอาหาร BTG, CPF, GFPT, TFG, TU 3) รับเหมาก่อสร้าง CK, STEC 4) ชนส่งและโลจิสติกส์ AOT, BA, AAV, SJWD, ETL 5) ค่าปลีก CPALL, CPAXT // ส่วนกลุ่มเกษตร มีโอกาสฟื้นตัวระยะสั้นหลังภาวะภัยแล้งคลี่คลาย จากการเปลี่ยนจาก El Nino เข้าสู่ La Nina และการเข้าสู่ high season ของผลประกอบการไตรมาส 1 ของปี อย่างไรก็ตามยังมองเป็นเพียงการเก็งกำไรแบบกำหนดจุดตัดขาดทุน โดยหุ้นที่เราชอบในกลุ่มนี้ได้แก่ NER

ภาพรวมกลยุทธ์ ระยะสั้นตลาดมีโอกาสเคลื่อนไหวดีกว่าหุ้นสหรัฐฯ โดยได้รับแรงหนุน 1) เงินทุนที่ลุดนำหนักกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มไหลไปยังภูมิภาคอื่น 2) ตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ส่งสัญญาณดีขึ้น บวกต่อประเทศที่เศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับจีนสูงอย่างไทย 3) กลุ่มหุ้นไวต่อดอกเบี้ยที่มีความแน่นอนของผลประโยชน์การสูง (ไฟฟ้า สื่อสาร) เข้าสู่ช่วง high season

หุ้นแนะนำ: CRC*, GUNKUL*, VRANDA*, TNP*

แนวรับ: 1,370 / แนวต้าน : 1,402-1,419 จุด

สัดส่วนลงทุน: เงินสด 40% vs พอร์ตหุ้น 60%

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

วิกฤตอสังหาริมทรัพย์ เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาเหล็ก - สำนักข่าวบลูมเบิร์ก รายงานว่า สัญญาซื้อขายแร่เหล็กล่วงหน้า ร่วงลงต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อตัน เป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าวิกฤตการณ์ด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ยืดเยื้อมานานหลายปีจะดำเนินไปจนถึงปี 2567 ทำให้อุปสงค์เหล็กต้องจำกัด (กรุงเทพธุรกิจ)

จับตาสัปดาห์หน้า รัฐบาลอาจแถลงความคืบหน้า ดิจิทัลวอลเล็ต - นายกรัฐมนตรี กล่าวถึงความคืบหน้าโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต ว่า ได้มีการพูดคุยกับนายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รรมช.คลังแล้ว และช่วงต้นสัปดาห์หน้า จะมีการรายงานความคืบหน้าเพิ่มเติม (อินโฟเควสท์)

หุ้นที่ควรติดตาม แส่นล้านผ่านด่านใหญ่ เม.ษ. - จับตาสัปดาห์หน้ากำหนดเมษายน 1.1 แส่นลบ. สูงสุดในปีนี้ ด้านสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยชี้ ไม่น่ากังวล เหตุส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดใหญ่-เป็นที่รู้จัก-มีไฮยิลด์เพียง 6% แรงปัจจุบันตลาดคลายความกังวลจากต้นปี (ทันหุ้น)

IVL - IVL เผยหุ้นกู้ 6 ชุด มูลค่า 1 หมื่นลบ. นลท. สนใจสั้น จนต้องใช้สิทธิ Greenshoe พร้อมระดมทุนรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ 4.18 ลบ. ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (อินโฟเควสท์)

VGI - จับตาสัปดาห์หน้า VGI ขยายล้างพอร์ต KEX ปลดล็อกขาดทุนปีนี้เป็นหลักกำไร (ข่าวหุ้น)

ทริสฯ หันเครดิตทงองค์กร-หุ้นกู้ ITD - ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "BB-" และ "B+" จากเดิมที่ระดับ "BB+" และ "BB" ตามลำดับ (อินโฟเควสท์)

หุ้น XD วันที่ THG (0.45) XD พรุ่งนี้ MASTER, CCET, TEGH, XD

ประเด็นติดตาม: 18 มี.ค. EU - CPI / 20 มี.ค. - US - Crude Oil Inventories, TH - พิจารณา ร่าง พรบ งบประมาณ

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่มีปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำอาจส่งสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,386.04	(8.89)	(0.64%)
SET50	847.13	(7.23)	(0.85%)
SET100	1,878.74	(14.39)	(0.76%)
FTSE SET LARGE CAP	1,467.19	(12.55)	(0.85%)
FTSE SET MID CAP	1,863.22	(8.58)	(0.46%)
FTSE SET SMALL CAP	2,354.80	(6.00)	(0.25%)
SET-VAL (Btm)	49,752		
Mkt Cap (Btm)	17,117,290		
PER (x)	18.14		
P/BV (x)	1.38		

DJIA	38,715	(190.89)	(0.49%)
NASDAQ	15,973	(155.36)	(0.96%)
STOXX Europe 600	505	(1.60)	(0.32%)
SSEC	3,055	16.40	0.54%
FTSE	7,727	(15.73)	(0.20%)
HANG SENG	16,721	(240.77)	(1.42%)
NIKKEI	38,708	(99.74)	(0.26%)
MSCI ASIA EX JAPAN	652	(10.03)	(1.52%)

NYMEX (US \$/bbl)	81.04	(0.22)	(0.27%)
Brent (US \$/bbl)	85.34	(0.08)	(0.09%)
Dubai (US \$/bbl)	85.16	0.38	0.45%
Newcastle coal (US \$/metr)	131.00	(0.50)	(0.38%)
Natural gas (US \$/MMBtu)	1.66	(0.09)	(4.94%)
Baltic dry Index	2,374	24.00	1.02%
Golds (spot)	2,156	(6.29)	(0.29%)
Copper (spot)	8,969	185.25	2.11%
Sugar (spot)	22.12	0.35	1.61%
Rubber (spot)	357.0	8.90	2.56%
CRB Index	535.90	5.66	1.07%

THB/Dollar	35.9	0.12	0.33%
Yen/Dollar	149.0	0.71	0.48%
Euro/Dollar	1.1	0.00	0.06%
Dollar Index	103.4	0.07	0.07%

3M US T-Bill (%)	5.28	0.01	0.13%
10Y US Yield (%)	4.31	0.02	0.37%
10 Y TH Yield (%)	2.52	0.02	0.84%
VIX Index	14.41	0.01	0.07%

Equity	15-Mar	MTD	YTD
Local Institutions	778	2,689	53,577
Proprietary Trading	(452)	(1,943)	(219)
Foreign Investors	(1,266)	(7,157)	(164,328)
Local Individuals	940	6,411	110,969

Bond	15-Mar	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$m.)	(104.05)	(243.92)	(784.52)

Laggards	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	66.50	(2.53)	(3.62%)
CPALL	56.25	(0.73)	(1.75%)
ADVANC	206.00	(0.72)	(1.44%)
TRUE	7.90	(0.56)	(2.47%)
CPN	63.50	(0.55)	(2.31%)

Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
GULF	45.50	0.24	0.55%
PTTEP	153.50	0.16	0.33%
CPNREIT	11.80	0.15	6.31%
BEM	8.40	0.12	1.20%
GLOBIA	17.10	0.12	1.79%

นักกลยุทธ์: กิจพัฒน์ ไพโรพาสกุลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

ผู้ช่วยนักกลยุทธ์
กฤต รัตนานนท์
krt@uobkayhian.co.th

ธนาภณ ชลคดีดำรงกุล
tanapon.c@uobkayhian.co.th

ณัฐิดา ช่วยส่ง
natthida@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความถูกแพง และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)			
		2024F	2025F	2024F	2025F	-1D	WTD	MTD	YTD
TIPS									
Thailand	1,386	14.6	13.0	17%	12%	-0.6%	0.0%	1.1%	-2.1%
- Energy	20,483	11.7	10.7	8%	9%	-0.1%	0.0%	2.2%	-0.9%
- Banking	370	7.0	6.6	10%	5%	-0.6%	0.0%	-0.2%	-3.5%
- Commerce	31,288	23.8	20.9	19%	14%	-1.0%	0.0%	-0.4%	1.1%
- Food	10,552	18.0	14.4	41%	25%	-0.2%	0.0%	-1.4%	-4.9%
- Healthcare	6,762	27.8	25.5	17%	9%	-0.4%	0.0%	1.8%	1.1%
Indonesia	7,328	15.7	14.3	17%	10%	-1.4%	0.0%	0.2%	0.8%
Phillipine	6,822	12.5	11.5	14%	8%	-2.1%	0.0%	-1.8%	5.8%
Asia									
China	3,055	11.9	10.6	19%	13%	0.5%	0.0%	1.3%	2.7%
Hong Kong	16,721	9.0	8.1	-38%	12%	-1.4%	0.0%	1.3%	-1.9%
India	72,643	20.9	18.2	17%	15%	-0.6%	0.0%	0.2%	0.6%
Japan	38,708	22.4	20.2	40%	11%	-0.3%	1.3%	0.1%	17.2%
Korea	2,667	11.0	8.9	69%	24%	-1.9%	0.2%	1.1%	0.6%
Malaysia	1,553	13.6	12.9	27%	5%	0.6%	0.0%	0.1%	6.7%
Singapore	3,173	10.4	10.0	13%	3%	-0.4%	0.0%	1.0%	-2.1%
Taiwan	19,683	18.1	15.0	29%	21%	-1.3%	0.0%	3.8%	9.8%
Vietnam	1,264	11.7	9.3	35%	26%	0.0%	0.0%	0.9%	11.8%
MSCI Asia Ex Japan	652	13.2	11.2	14%	18%	-1.5%	0.0%	1.9%	1.6%
Bloomberg Index									
Oil and Gas Index	468	9.8	9.1	-3%	8%	-1.1%	0.1%	1.3%	18.3%
Coal Index	1,697	8.9	7.7	193%	16%	-1.7%	-0.1%	-4.9%	5.2%
Chemicals Index	267	20.9	16.6	9%	25%	0.0%	0.3%	1.3%	-3.3%
Banks Index	187	9.6	9.4	1%	2%	-0.9%	0.2%	1.0%	6.4%
Commercial Services Inde	107	20.8	19.6	7%	6%	-0.1%	0.4%	0.6%	2.1%
Telecommunications Inde	59	16.3	14.1	14%	16%	-0.3%	0.2%	1.3%	3.1%
Transportation Index	128	12.6	13.0	-24%	-3%	-1.0%	0.2%	-0.6%	0.4%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐ)

	15-Mar	14-Mar	MTD	YTD	2023	2022
Thailand	(60.7)	101.9	(96)	(884)	(5,507)	5,960
Indonesia	(96.7)	123.4	494	1,674	(353)	4,267
Philippines	(77.3)	11.4	(13)	196	(863)	(1,245)
India	-	(13.8)	4,407	1,750	21,427	(17,016)
S. Korea	(831.8)	234.3	(402)	7,971	10,705	(9,665)
Taiwan	(523.7)	(72.2)	3,204	8,027	6,933	(44,007)
Vietnam	(51.5)	(37.2)	(104)	(153)	(807)	966

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มี.ค. - EU - CPI / 21 มี.ค. - FOMC Interest Rate Decision, Services PMI, Existing Homes Sales
20 มี.ค. - US - Crude Oil Inventories, TH - พิจารณา
พรบ งบประมาณ

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **CRC (39)** : ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/66 ออกมาดี และช่วยลดความกังวลผลกระทบจากธุรกิจไมเวียดนามที่ชะลอ ทำให้ประเมินมีโอกาสที่การฟื้นตัวที่เวียดนามจะเร็วกว่าเดิม ขณะที่ราคาหุ้นปรับลดลงเพราะความกังวลการสนับสนุนเงินทุนให้ธุรกิจของกลุ่มมากเกินไป ตัดขาดทุน 35.50 บาท
- **EA (42)** : แนวโน้มผลประกอบการคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการสนับสนุน EV Bus/ EV truck ที่สามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ 2 เท่า ขณะที่ราคาหุ้น de-rated ลงมาในกรอบล่างที่น่าสนใจ ตัดขาดทุน 32.50 บาท
- **VRANDA (6)** : ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาส 4/66 จากการตั้งสำรองด้วยค่าธุรกิจอาหารทำให้เจ็บแสบ และผลประกอบการจะเห็นการฟื้นตัวทั้งจากธุรกิจโรงแรม และอสังหาริมทรัพย์ในปี 2567 ตัดขาดทุน 4.80 บาท
- **TNP* (4)** : ผลประกอบการเติบโตได้ดี ขณะที่บริษัทยังมีแผนขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เรามองเป็นหุ้นค่าปึกที่ยังมี organic growth ที่น่าสนใจ ตัดขาดทุน 3.10 บาท
- **GUNKUL (4)** : แนวโน้มผลประกอบการระยะยาวแข็งแกร่งจากการได้สัญญา ขายไฟฟ้าจำนวนมาก ขณะที่รายได้ EPC คาดจะขึ้นจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าให้ GULF ในช่วง 2 ปีนี้ ตัดขาดทุน 2.66 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่ใช้ซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนโดยไม่ได้นำมาใช้ในการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดลบ (15 มี.ค.) นำโดยหุ้นขนาดใหญ่เกี่ยวกับเทคโนโลยีซึ่งเคยหนุนตลาดทะยานขึ้นในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนพิจารณาแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยก่อนการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในสัปดาห์หน้า (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ (15 มี.ค.) เนื่องจากนักลงทุนมีความวิตกกังวลขึ้นว่า ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่หุ้นเทคโนโลยีปรับตัวแข็งแกร่งได้ช่วยลดช่วงติดลบในตลาด (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีนิเกอิตลาดหุ้นโตเกียวเปิดบวกในวันนี้ เนื่องจากสกุลเงินเยนที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเป็นปัจจัยหนุนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการส่งออก (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบ (15 มี.ค.) จากแรงขายทำกำไร หลังราคาพุ่งทะลุระดับ 85 ดอลลาร์/บาร์เรลเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพ.ย. แต่ราคาน้ำมันยังคงปรับตัวขึ้นในรอบสัปดาห์นี้โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากโรงกลั่นน้ำมันของสหรัฐหลังจากเสร็จสิ้นการซ่อมบำรุงตามแผน (อินโฟเควสท์)
หุ้นกู้ครบคืน แส่นล้านผ่านด้านใหญ่ เม.ษ.	จับตาหุ้นกู้ครบกำหนดเมษายน 1.1 แสนลบ. สูงสุดในปีนี้ ด้านสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยชี้ ไม่น่ากังวล เหตุส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดใหญ่-เป็นที่รู้จัก-มีไฮยีลด์เพียง 6% แจงปัจจุบันตลาดคลายความกังวลจากต้นปี (ทันหุ้น)
จับตาสัปดาห์หน้า รัฐบาลอาจแถลงความคืบหน้า "ดิจิทัลวอลเล็ต"	นายเศรษฐา ทวีสิน นายกรัฐมนตรีและ รมว.คลัง กล่าวถึงความคืบหน้าโครงการแจกเงิน 1 หมื่นบาท ผ่านดิจิทัลวอลเล็ต ว่า ได้มีการพูดคุยกับนายจุลพันธ์ อมรวิวัฒน์ รมช.คลังแล้ว และช่วงต้นสัปดาห์หน้า จะมีการรายงานความคืบหน้าเพิ่มเติม (อินโฟเควสท์)
เยลเลนประณามอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ไม่น่าจะกลับมาสู่ระดับก่อนเกิดโควิดได้	เจเน็ต เยลเลน รัฐมนตรีกระทรวงการคลังสหรัฐ กล่าวว่า “ไม่น่าจะเป็นไปได้ที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐจะกลับไปสู่ระดับก่อนการระบาดใหญ่ของโควิด-19 ซึ่งจะกระตุ้นให้เกิดคลื่นเงินเฟ้อและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น” (กรุงเทพธุรกิจ)
บริษัทอสังหาฯ ของเยอรมัน รายงานขาดทุนครั้งใหญ่	สำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า หุ้น Vonovia บริษัทอสังหาริมทรัพย์ยักษ์ใหญ่ของเยอรมัน ลดลง 6% หลังรายงานการขาดทุนครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมาในปี 2566 ซึ่งเป็นสัญญาณล่าสุดของความตึงเครียดในภาคอสังหาริมทรัพย์ (กรุงเทพธุรกิจ)
วิกฤตอสังหาฯ จีน เริ่มส่งผลกระทบต่อราคาเหล็ก	สำนักข่าวบลูมเบิร์ก รายงานว่า สัญญาซื้อขายแร่เหล็กล่วงหน้า ร่วงลงต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อตัน เป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าวิกฤตการณ์ด้านอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ยืดเยื้อมานานหลายปีจะดำเนินไปจนถึงปี 2567 ทำให้อุปสงค์เหล็กต้องจำกัด (กรุงเทพธุรกิจ)
วัยรุ่นจีนแห่ซื้อทองคำขนาดเมล็ดถั่วเพื่อสะสมท่ามกลางสถานะเงินฝืด	ทองคำขนาดเมล็ดถั่วที่มีน้ำหนักเพียง 1 กรัม ถูกมองว่าเป็นการลงทุนที่ปลอดภัยที่สุดสำหรับชาวจีนรุ่นใหม่ในยุคที่เศรษฐกิจไม่มีความแน่นอน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกระแสความนิยมที่เพิ่มขึ้นของผู้บริโภคในจีนสำหรับสินค้าประเภททองคำตั้งแต่ทองคำแท่งไปจนถึงทองคำขนาดเมล็ดถั่วและสร้อยข้อมือทองคำ (อินโฟเควสท์)
IVL	IVL เผยหุ้นกู้ 6 ชุด มูลค่า 1 หมื่นลบ. นลท. สนใจสั้น จนต้องใช้สิทธิ Greenshoe พร้อมระดมทุนรีไฟแนนซ์หุ้นกู้ 4.18 ลบ. ใช้ในการดำเนินธุรกิจ (อินโฟเควสท์)
ทริส หั่นเครดิตทั้งองค์กร-หุ้นกู้ ITD	ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็นระดับ "BB-" และ "B+" จากเดิมที่ระดับ "BB+" และ "BB" ตามลำดับ พร้อมทั้งยังคงเครดิตฟิสิกส์แนวโน้ม "Negative" หรือ "ลบ" อันดับเครดิตที่ลดลงสะท้อนถึงความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับสภาพคล่องของบริษัทจากการที่ บริษัทจ่ายชำระเงินให้แก่ผู้รับเหมาช่วงล่าช้าในโครงการก่อสร้างบางโครงการ (อินโฟเควสท์)

Report & Corporate News

Retail Maintain OVERWEIGHT	เรายังคงมองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกในปี 2024 จากการกลับเข้ามาของนักท่องเที่ยว และการเตรียมพิจารณาอนุมัติงบประมาณรายจ่ายปี 67 และการใช้จ่ายในประเทศที่ดีกว่าคาด คาดกำไรปกติของกลุ่มค้าปลีกจะเติบโต 13.6% yoy ในปี 2024 นำโดย CPALL ปัจจุบัน กลุ่มค้าปลีกซื้อขายที่ -2SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี ย้อนหลัง ด้วยสัดส่วนการถือหุ้นของนักลงทุนต่างชาติที่ต่ำ หุ้น Top pick ของเรา คือ CPALL คงคำแนะนำกลุ่มค้าปลีกที่ OVERWEIGHT
SMD	นายวิโรจน์ วสุศุทธิกุลกานต์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.เซนต์เมด (SMD) เปิดเผยว่า บริษัทวางเป้าหมายได้รวมในปี 67 ที่ 1.8 พันล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่ทำได้ 833.83 ล้านบาท โดยรายได้จะมาจากธุรกิจหลักที่เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าจากผู้ผลิตต่างประเทศ เพื่อจัดจำหน่ายให้แก่สถานพยาบาลในประเทศและบุคคลทั่วไป จะมีรายได้เข้ามาราว 1 พันล้านบาท(อินโฟเควสท์)
OR	นายดิษทัต ปันยารชุน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ.ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) เปิดเผยว่า ปีนี้เป็นปีที่ 2 ที่ OR ได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรจาก TRIS สถาบันจัดอันดับเครดิตชั้นนำของประเทศไทย ที่ระดับ AA+ ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "Stable" หรือ คงที่ ซึ่งถือเป็นความภาคภูมิใจ และตอกย้ำความเชื่อมั่นของ OR ในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันและการจำหน่ายเชิงพาณิชย์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในประเทศไทย และเป็นหลักสำคัญในการกระจายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของกลุ่ม ปตท. ตลอดจนมีนโยบายทางการเงินที่มีความรอบคอบและมีประสิทธิภาพ (อินโฟเควสท์)

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	15-Mar	14-Mar	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	6.31	6.02	5%	↑	11%	-36%	-26%	-46%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	85.2	84.8	0%	↑	1%	3%	12%	-11%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	84.8	85.5	-1%	↓	1%	-1%	10%	-11%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	81.0	81.3	0%	↓	4%	4%	13%	-11%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	640	640	0%	→	0%	2%	3%	39%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	630	630	0%	→	0%	2%	3%	34%	
Gas Price - Henry Hub										
Gas Price - Henry Hub	US\$/MT	1.38	1.24	11%	↑	-10%	-14%	-43%	-50%	BANPU(+)
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	81.0	81.3	0%	↓	4%	4%	12%	-5%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	97.2	96.0	1%	↑	2%	-2%	10%	-13%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	12.0	11.2	7%	↑	8%	-26%	-4%	-21%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	101.4	101.4	0%	↓	0%	-6%	5%	-20%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	16.2	16.7	-3%	↓	-6%	-35%	-23%	-47%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	74.0	73.7	0%	↑	3%	7%	12%	-12%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(11.1)	(11.1)	0%	↓	9%	19%	-12%	5%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	103.6	103.9	0%	↓	0%	-4%	3%	-19%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	18.5	19.2	-4%	↓	-5%	-26%	-25%	-43%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)