

Selective and Cyclical Play//Accumulate at around 1,450-1,460+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,543.40	2.66	6.49	-1.31
SET50	964.34	3.32	5.92	-7.71
Dow Jones 30	31,270.09	-0.39	2.17	34.05
S&P 500	3,819.72	-1.31	1.69	52.37
NASDAQ Comp	12,997.75	-2.70	0.85	95.89
FTSE 100	6,675.47	0.93	3.33	-0.78
Hang Seng	29,880.42	2.70	9.73	15.61
Nikkei 225	29,559.10	0.51	6.45	47.69
Shanghai Comp	3,576.91	1.95	2.99	43.43
MSCI AC World	662.80	-0.65	0.86	45.46

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	32.98	19.97	16.94
China	18.80	13.15	12.18
Hong Kong	15.69	13.29	11.69
Indonesia	35.65	16.09	12.20
Korea	28.05	14.50	11.98
Philippines	29.11	18.92	14.85
Taiwan	23.23	17.89	16.23
S&P500	31.03	22.23	19.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	361.19	477.08	477.08	5,470.9
Indonesia	36.48	43.19	43.19	1,076.3
Philippines	-7.23	-31.93	-31.93	-495.7
Korea	-105.23	107.85	107.85	-6,928.0
Taiwan	525.47	236.99	236.99	-6,376.6
Thailand	97.16	116.65	116.65	-868.9
Vietnam	-20.30	-60.62	-60.62	-179.2
Total	887.54	889.21	889.21	-8,301.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	45,429.48	42,492.96	2,936.52
Proprietary (Bt mn)	13,693.18	10,694.97	2,998.21
Local Institution (Bt mn)	12,120.62	8,991.24	3,129.38
Retail (Bt mn)	47,027.55	56,091.65	-9,064.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	44,968	56,028	-11,060
Foreign	104,146	82,908	21,238
Local	107,232	117,410	-10,178

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03 Mar	02 Mar	01 Mar	25 Feb	24 Feb
KBANK-R	358.84	244.27	251.31	187.45	66.80
AOT	327.99	81.95	77.53	142.67	100.56
CPALL	265.41	128.83	146.30	151.88	109.53
SCB-R	178.15	259.41	88.68	187.89	23.94
AOT-R	165.39	201.71	65.89	154.30	153.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 มี.ค.	ประชุม OPEC+ เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (ก.พ.) GDP 4Q20 Final ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) ยุโรป: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ม.ค.)
5 มี.ค.	สหรัฐฯ: FED Chair Powell Speech ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.พ.)
7 มี.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
 www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดมากโดยปิดบวกได้ถึง 40.04 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะตัวที่ยัง Laggard เช่น CPALL CPF BDMS เป็นต้น รวมถึงหุ้นขนาดกลาง-เล็กหลายตัวที่ยังปรับขึ้นได้แข็งแกร่งโดยเฉพาะ SYNEX เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงโดยสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 3.1 พันลบ. และ 2.9 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 2.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down พักตัวระยะสั้นหลังจากพุ่งแรงวานนี้ โดยตลาดกลับมากังวลเรื่องเงินเฟ้ออีกครั้งส่งผลให้ Bond Yield กลับมาปรับขึ้นและมีการขายสินทรัพย์เสี่ยงอีกระลอก อย่างไรก็ตามราคา SET Index จะยังยืนเหนือแนวรับ 1,530 จุดได้หลังทะลุขึ้นอย่างแข็งแกร่งวานนี้ทำให้ภาพ ประกอบสถานะของต่างชาติที่ซื้อหุ้นและ Futures อย่างหนาแน่น รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่เริ่มปรับตัว ราคากลุ่ม Cyclical Play จะยังพียงตลาดทั้งพลังงาน ธนาคาร ส่วนวันนี้จับตาประชุม OPEC+ ซึ่งตลาดคาดเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นไม่เกิน 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน ให้สอดคล้องกับ Demand ที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก ราคาคาดว่าตลาดยังคงมีความผันผวนค่อนข้างสูงทั้งจากประเด็นเงินเฟ้อ รวมถึง Valuation ของ SET Index ที่ถือว่าไม่ถูก ปัจจุบันเทรด 2011 PER ราว 20 เท่า สูงกว่าภูมิภาครวมถึงค่าเฉลี่ยในอดีต จึงยังเน้นเป็นเพียงลักษณะ Trading ระยะสั้นในกรอบ ส่วนระยะยาวยังเน้นถือเพื่อรอทำกำไรบริวารใกล้ SET Target ที่ 1,600 จุด แต่หากจะเข้าซื้อลงทุนรวมมองรอจังหวะปรับฐานลงมา 1,450-1,460+- จุดจึงจะเริ่มน่าสนใจ ปัจจุบันในประเทศแนะนำให้ติดตามการปรับโครงสร้าง.

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Cyclical Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,450-1,460+-

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BEM, DOHOME, KKP, PTTEP, TVO

หุ้นเด่นวันนี้ : AEONTS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 288 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q20 (ม.ค.-มี.ค. 21) ยังดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะโอกาสที่จะกลับรายการสำรอง ECL หลังจากตั้งเผื่อไปค่อนข้างมากในปีก่อน ขณะที่ Coverage Ratio อยู่ในระดับสูงกว่า 200%
- ราคาค่าไรปี 2021-2022 +39% และ +14% จาก Loan Growth ที่จะฟื้นตัวใน 2Q21 สำรองและค่าใช้จ่ายที่ลดลง ราคาหุ้นยัง Laggard ตลาดและเทรด PE เพียง 11 เท่าต่ำกว่ากลุ่มฯมาก

*** ประธานกรรมการของ Finansia เป็นกรรมการของ AEONTS***

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$609 ล้าน โดยส่วนใหญ่กระจุกอยู่ที่ไต้หวัน US\$525 ล้าน รวมถึงไทยที่ไหลเข้าสูงสุดในกลุ่ม TIP US\$97 ล้าน ขณะที่เกาหลีใต้ ฟิลิปปินส์ เวียดนามมีเม็ดเงินไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังคงผันผวนไหลเข้าสลับไหลออก โดยยังชี้แนะให้นักระหว่างแนวโน้มเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้น เทียบกับสภาพคล่องปัจจุบันที่ยังล้น รวมถึงเศรษฐกิจที่ฟื้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) BDMS ราคาคาดหวังการฟื้นตัวของกำไรในปี 2021 จากทั้งฝั่งผู้ป่วยไทยที่กลับสู่ระดับก่อน COVID-19 แล้ว ส่วนต่างชาติคาดทยอยกลับมาหลังใช้วัคซีนและเริ่มเปิดประเทศตั้งแต่ 2H21 เป็นต้นไป ส่งผลให้กำไรคาดกลับมาโตเฉลี่ย 27% ต่อปีในช่วง 3 ปีข้างหน้า ยังคงราคาเป้าหมายที่ 27 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) ICHI เป้าหมายทางการปี 2021 Aggressive มากทั้งการยื่นเป้าหมาย 1 พันลบ. และตั้งเป้าหมายเทอร์ปีน 315-450 ลบ. ปีนี้ โดยจะเริ่มขายกลางเดือนเม.ย. โดยมองกองทุนจะมาแรงกว่ายุคขาเขียว เราปรับประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +51% Y-Y ตามเป้าหมายของบริษัท ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) NOBLE คาดยอดขายปี 2021 +146% Y-Y จากการกรเปิดโครงการมากที่สุด 4.5 หมื่นลบ.เพิ่มจากปีก่อน 5 เท่าตัว โดยคาดหวังการฟื้นตัวของ Demand ทั้งไทยและต่างชาติในอนาคต เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 ทรงตัว Y-Y และคงราคาเป้าหมาย 8.50 บาท ยังแนะนำเพียง "ถือ" แต่อาจมี Catalyst ชิงบวกจากการเปิดตัวคอนโดมิเนียม The Embassy at Wireless 1.1 หมื่นลบ.ใน 2Q21

(+) SFT ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไรปี 2021 ที่คาด +21% Y-Y จากตลาดเครื่องดื่มที่คึกคักและมีการออกสินค้าใหม่มา คัดได้ Sentiment บวกจาก ICHI ซึ่งเป็นลูกค้ารายหลักที่เตรียมออกเครื่องดื่มกัญชงและมีโอกาสได้งานสูง ส่วนระยะยาวเตรียมรุกตลาด Flexible Packaging ในปี 2023 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับขึ้นทำให้ Upside เริ่มแคบ เราแนะนำ "รอซื้ออ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.37	30.35	-0.07
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.09
Yen/US	107.04	107.01	-0.03
Yuan/US\$	6.47	6.47	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.37	61.28	0.15
Gold (COMEX)	1,713.70	1,715.80	-0.12
BDI	1,673.00	1,651.00	1.33
ZINC	2,787.00	2,851.00	-2.24
CRB index	189.96	189.98	-0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-03-2021	% change
CPALL	950.38	64.50	7.05
AOT	730.05	68.00	4.21
PTTEP	313.07	113.50	0.89
PTTGC	264.51	64.50	2.79
CBG	198.16	143.50	4.36
OR	178.65	29.75	1.71
MTC	167.34	66.75	3.49
LH	149.75	8.15	3.16
SCB	146.10	109.00	1.40
IVL	131.73	42.75	5.56

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-03-2021	% change
PTT	-795.25	41.00	3.14
STA	-318.47	47.75	-0.52
CPN	-273.82	55.75	0.90
OSP	-205.92	36.00	1.41
KBANK	-179.95	147.00	2.44
SSP	-120.91	16.90	-6.11
COM7	-109.23	58.75	7.80
CPF	-104.47	29.75	5.31
TACC	-92.25	8.10	0.62
TMB	-71.11	1.16	3.57

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 121.43 จุด หรือ 0.39% ปิดที่ 31,270.09 จุด จากปรับลงหุ้นเทคโนโลยี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีเร่งขึ้นเป็น 1.47% รวมถึงถูกกดดันจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของจีนแสดงความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกิดจากภาวะฟองสบู่ในตลาดการเงินทั่วโลก ขณะที่ไอเอชเอส มาร์กิตรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐ ปรับขึ้นเป็น 59.8 ในเดือน.พ. จาก 58.3 ในเดือน.ค. รวมถึง ISM รายงานดัชนีภาคบริการของสหรัฐปรับลงเป็น 55.3 ในเดือน.พ. จาก 58.7 ในเดือน.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าทรงตัวที่ 58.7

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย หนุนจากผลสำรวจของไอเอชเอส มาร์กิตเกี่ยวกับความหวังว่าฉีดวัคซีนป้องกัน COVID-19 จะกระตุ้นให้เศรษฐกิจกลับสู่ภาวะปกติ และความเชื่อมั่นของกิจกรรมทางธุรกิจในยุโรปจะทะยานขึ้นในรอบ 3 ปี รวมถึงรัฐบาลเยอรมนีมีแนวโน้มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และอังกฤษประกาศขยายโครงการฉุกเฉินเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม วิกฤตการณ์เงินเฟ้อระยะยาวในยุโรปที่เพิ่มขึ้น และคาดการณ์เงินเฟ้อระยะยาวในยุโรปที่เพิ่มขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น ขณะที่ติดตามออสเตรเลียรายงานตัวเลขการจ้างงานมี.ค. ในเข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับขึ้น 1.53 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 61.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานข่าวว่าที่ประชุมของโอเปกพลัสในวันที่ 4 มี.ค. จะมิตัดกำลังการผลิตในเดือนเม.ย. เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของ COVID-19 เทียบกับก่อนหน้านี้ที่คาดการณ์ว่าจะปรับลดกำลังการผลิต ขณะที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซินลดลง 13.6 ล้านบาร์เรล และสต็อกน้ำมันกลั่นลดลง 9.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งปรับลงมากกว่านักวิเคราะห์คาด ส่วนสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 21.6 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 17.8 ดอลลาร์ หรือ 1.03% ปิดที่ 1,715.8 ดอลลาร์/ออนซ์ กดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,082.38 / -4.74

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
APURE-W2	1/3/2564	9/4/2564
DDD	8/2/2564	19/3/2564
DELTA	16/2/2564	8/3/2564
DOD-W1	8/2/2564	19/3/2564
GLOCON	8/2/2564	19/3/2564
GLOCON-W4	8/2/2564	19/3/2564
IIG	1/2/2564	12/3/2564
IND	17/2/2564	9/3/2564
IP	22/2/2564	12/3/2564
KISS	1/3/2564	9/4/2564
KWM	24/2/2564	16/3/2564
MINT-W6	1/3/2564	9/4/2564
NCAP	8/2/2564	19/3/2564
NRF	1/3/2564	19/3/2564
PSL	1/3/2564	9/4/2564
RBF	1/2/2564	12/3/2564
SAK	22/2/2564	2/4/2564
SICT	15/2/2564	26/3/2564
TKN	25/1/2564	5/3/2564
TQR	1/3/2564	9/4/2564
YGG	15/2/2564	5/3/2564
ZMICO	22/2/2564	2/4/2564
ZMICO-W4	22/2/2564	2/4/2564

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดเข้าเป็นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DELTA, DTAC, EA, EGCO, EPG, ERW, ESSO, GFPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทามทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน