

**Selective and Cyclical Play//Wait to Take Profit at 1,580-1,600+-**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,544.11	0.65	6.54	-1.26
SET50	958.33	0.49	5.26	-8.29
Dow Jones 30	31,496.30	1.85	2.91	35.02
S&P 500	3,841.94	1.95	2.29	53.26
NASDAQ Comp	12,920.15	1.55	0.25	94.72
FTSE 100	6,630.52	-0.31	2.63	-1.45
Hang Seng	29,098.29	-0.47	6.86	12.58
Nikkei 225	28,864.32	-0.23	6.15	44.22
Shanghai Comp	3,501.99	-0.04	0.83	40.42
MSCI AC World	657.49	0.63	0.05	44.29

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	33.51	20.17	16.80
China	18.41	12.80	11.86
Hong Kong	15.28	12.88	11.35
Indonesia	34.69	16.58	12.02
Korea	28.20	14.37	11.87
Philippines	28.99	18.78	14.76
Taiwan	22.76	17.54	15.62
S&P500	31.15	22.31	19.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	186.82	996.92	996.92	5,990.7
Indonesia	-66.38	-24.41	-24.41	1,008.7
Philippines	-12.25	-57.08	-57.08	-520.9
Korea	-58.12	-58.12	-1,174.43	-8,210.3
Taiwan	-1,010.75	-2,785.32	-2,785.32	-9,398.9
Thailand	76.10	216.10	216.10	-769.4
Vietnam	-58.43	-129.01	-129.01	-247.6
Total	-943.01	-1,840.92	-2,957.23	-12,147.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	39,780.79	37,457.41	2,323.38
Proprietary (Bt mn)	12,346.17	12,784.61	-438.44
Local Institution (Bt mn)	9,230.59	8,124.24	1,106.35
Retail (Bt mn)	43,454.17	46,445.46	-2,991.29

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	67,677	58,224	9,453
Foreign	95,179	105,333	-10,154
Local	129,629	128,928	701

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Mar	04 Mar	03 Mar	02 Mar	01 Mar
CPALL-R	281.63	292.27	73.08	22.87	15.80
KBANK-R	178.35	259.96	358.84	244.27	251.31
EA-R	163.38	94.53	60.56	75.98	77.67
PTTEP-R	160.44	142.37	#N/A	46.15	13.23
KBANK	143.77	91.14	103.10	90.01	242.49

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

9 มี.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q20 Final ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) ยูโรโซน: GDP 4Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 3
10 มี.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.พ.)
11 มี.ค.	ยูโรโซน: ประชุม ECB

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นสวนตลาดหุ้นภูมิภาคโดยปิดบวกได้ 10.00 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่ม Cyclical Play ทั้งพลังงาน ปิโตรเคมี และธนาคาร ซึ่งได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. และ 2.3 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ยัง Short Index Futures อีก 1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index มีโอกาสแกว่งตัวขึ้นทดสอบจุดสูงสุดเดิมบริเวณ 1,550-1,560 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส ทั้งตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯและตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ. ของจีนที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ยังพุ่งขึ้นแรงหลังขาดอิทธิพลของโควิดก็ยังมีแนวโน้มขาขึ้นและซิปนาซุโวจมดีแหล่งอุตสาหกรรมน้ำมันแม้จะสามารถสกัดได้ทัน ทำให้กลุ่ม Cyclical คาดว่าจะยังนำตลาดได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะพลังงานและปิโตรเคมีซึ่งเป็นบวกกับ SET Index โดยตรง ขณะที่ Bond Yield อายุ 2 ปีของสหรัฐฯซึ่งเป็นตัวสะท้อนโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตเริ่มพักตัว ทำให้เม็ดเงินคาดหวังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นในระยะนี้ อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside ของ SET Index เหลือเพียง 4% เทียบกับ SET Target ที่ 1,600 จุด โดย Valuation ค่อนข้างดีตัวเทรด 2021PER ราว 20 เท่า สูงกว่าภูมิภาครวมถึงค่าเฉลี่ยในอดีต และมี Earnings Yield Gap ลดเหลือเพียง 3.2% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 4% เราจึงแนะนำ "ทยอยทำกำไร" ในช่วงตลาดปรับขึ้น

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Cyclical Play//รอทยอยทำกำไรเมื่อดัชนีปรับตัวขึ้นหาระดับ 1,580-1,600+-

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : JR**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท
- คาดกำไร 1Q21 จะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะทั้ง Q-Q และ Y-Y และคาดเติบโตต่อเนื่องในทุกๆไตรมาสของปี 2021
- คาดกำไรปี 2021 ยกฐานแรง +229% Y-Y และมีโอกาสได้เงินเพิ่มโดยเฉพาะโครงการใหญ่อย่างการเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินแนวรถไฟฟ้ายานยนต์ 2 วงเงินราว 7 พันลบ. หนุน Backlog พุ่งทะลุ 1 หมื่นลบ.

**Fund Flow:** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นอีก US\$1,485 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,011 ล้านและ US\$413 ล้าน ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศยกเว้นไทยที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$76 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดพลิกมาไหลเข้าจากตัวเลขส่งออกจีนเดือน ก.พ. ที่พุ่งแรงเกินคาดมาก รวมถึงวุฒิสภาสหรัฐฯที่ผ่านร่างกฎหมายเยียวยา COVID-19 รอบใหม่ US\$1.9 ล้านล้าน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯดีกว่าคาด** โดยเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้นถึง 3.8 แสนตำแหน่งสูงกว่าคาดและเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้ากว่าเท่าตัว นอกจากนี้ยังได้ประเด็นหนุนจากวุฒิสภาสหรัฐฯที่ผ่านร่างกฎหมายเยียวยา COVID-19 ใหม่ US\$1.9 ล้านล้าน ซึ่งหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทำให้ระยะสั้นเม็ดเงินไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงและ Bond Yield อายุ 2 ปีเริ่มพักตัว ทำให้กลุ่ม Cyclical โดยเฉพาะพลังงาน ธนาคาร คาด Outperform ต่อเนื่องและเป็นบวกต่อ SET Index

**(+) STEC** เรามีมุมมองที่ผ่อนคลายมากขึ้นจากแรงกดดันคดีรับสินบนโรงไฟฟ้าขอนแก่นที่คลี่คลาย ขณะที่งานรัฐสภาพตงสงบได้เดือน มี.ค.-เม.ย. นี้โดยไม่มีคดีปรับ ส่วน Backlog ปัจจุบันยังสูงถึง 1.1 แสนลบ.รองรับได้อีก 3 ปี เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 +29% Y-Y ซึ่งยัง Conservative หนุนจาก Margin ที่ขยายตัวและรับรายได้งานโรงไฟฟ้าใหม่ คงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) RS** เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการขายสินค้าและช่องทางจัดจำหน่ายใหม่ โดยเราปรับเพิ่มรายได้ขึ้น 70% จากเป้าหมายได้จากสินค้าใหม่ของ RS ที่ 1 พันลบ. ทำให้ประมาณการกำไรปกติปี 2021 เพิ่มขึ้น 9% เป็น 46% Y-Y นอกจากนี้ยังมี Upside จากผลิตภัณฑ์กัญชงที่คาดว่าจะออกสู่ตลาดได้ใน 3-6 เดือนข้างหน้า รวมถึงดีล M&A ในอนาคต (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.49	30.53	0.13
US\$/Euro	1.19	1.19	0.13
Yen/US	108.33	108.31	-0.02
Yuan/US\$	6.50	6.47	-0.42
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.44	66.09	2.04
Gold (COMEX)	1,702.90	1,698.50	0.26
BDI	1,829.00	1,779.00	2.81
ZINC	2,773.50	2,748.50	0.91
CRB index	193.45	190.75	1.42

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-03-2021	% change
KBANK	726.02	149.50	3.46
PTT	686.15	40.50	1.25
PTTEP	585.79	116.00	2.20
PTTGC	420.93	65.50	3.56
SCB	383.07	111.50	2.76
SAWAD	275.89	77.50	-1.27
SCC	176.35	368.00	-0.54
KTC	127.86	70.25	0.72
MINT	126.38	30.50	0.83
AP	113.25	7.85	3.97

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-03-2021	% change
AOT	-294.53	67.00	0.75
EA	-216.04	63.25	0.00
BDMS	-133.71	21.50	-0.46
STA	-133.33	49.00	4.81
CPN	-120.24	56.00	0.45
CBG	-104.39	140.50	-1.06
CPALL	-92.54	64.75	-0.77
OR	-90.85	30.25	1.68
TASCO	-75.44	20.00	-0.50
BEM	-70.30	8.55	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 572.16 จุด หรือ 1.85% ปิดที่ 31,496.30 จุด  
 หนุนจากรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐเพิ่มขึ้น 379,000  
 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 210,000  
 ตำแหน่ง รวมถึงอัตราว่างงานลดลงเป็น 6.2% ในเดือนก.พ. ต่ำกว่าที่  
 นักวิเคราะห์คาดว่าจะทรงตัว 6.3%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น  
 และคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากความคาดหวังเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลัง  
 สหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.พ.ที่แข็งแกร่งกว่า  
 ตลาดคาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 30.49 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับขึ้น 2.26 ดอลลาร์ หรือ 3.5% ปิดที่ 66.09  
 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังที่ประชุมกลุ่มโอเปกพลัสมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมัน  
 ไปถึงเดือนเม.ย. และชาติอ่าวระเบียสมัครใจปรับลดกำลังการผลิตไปอีก  
 1 เดือน รวมถึงโอเปกคาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปีนี้จะเพิ่มขึ้น 5.8  
 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 96 ล้านบาร์เรล/วัน แต่ยังต่ำกว่าปี 2020 ที่ 100 ล้าน  
 บาร์เรล/วัน นอกจากนี้ ยังหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่ฟื้น  
 ตัว ขณะที่เข้าวันนี้ ราคาน้ำมันปรับขึ้น 1.48 ดอลลาร์ หรือ 2.2% เป็น  
 67.57 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่ากลุ่มกบฏสุดโต่งของเยเมนได้ยิงโดรน  
 และขีปนาวุธเพื่อหวังโจมตีแหล่งอุตสาหกรรมน้ำมันของชาติอ่าวระเบีย ซึ่ง  
 รวมถึงโรงกลั่นน้ำมันของบริษัทซาอุดี อารามโค

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.2 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,698.50  
 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการปรับขึ้นของ  
 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,069.26 / -9.04

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
APURE-W2	1/3/2021	9/4/2021	
BEAUTY	BEAUTY-F	8/3/2021	16/4/2021
DDD	DDD-F	8/2/2021	19/3/2021
DELTA	DELTA-F	16/2/2021	8/3/2021
DOD-W1		8/2/2021	19/3/2021
GLOCON	GLOCON-F	8/2/2021	19/3/2021
GLOCON-W4		8/2/2021	19/3/2021
IIG	IIG-F	1/2/2021	12/3/2021
IND	IND-F	17/2/2021	9/3/2021
IP	IP-F	22/2/2021	12/3/2021
KISS	KISS-F	1/3/2021	9/4/2021
KWM	KWM-F	24/2/2021	16/3/2021
MINT-W6		1/3/2021	9/4/2021
NCAP	NCAP-F	8/2/2021	19/3/2021
NRF	NRF-F	1/3/2021	19/3/2021
PSL	PSL-F	1/3/2021	9/4/2021
RBF	RBF-F	1/2/2021	12/3/2021
SAK	SAK-F	22/2/2021	2/4/2021
SICT	SICT-F	15/2/2021	26/3/2021
TQR	TQR-F	1/3/2021	9/4/2021
ZMICO	ZMICO-F	3/3/2021	2/4/2021
ZMICO-W4		3/3/2021	2/4/2021
APURE-W2		1/3/2021	9/4/2021

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็น  
 ควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ  
 เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน  
 รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ  
 ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน  
 บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ  
 เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา  
 อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดจำหน่ายหรือระหว่งของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน