

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,550.59	0.44	6.99	-0.85
SET50	961.27	0.32	5.58	-8.01
Dow Jones 30	31,832.74	0.10	4.01	36.46
S&P 500	3,875.44	1.42	3.18	54.59
NASDAQ Comp	13,073.82	3.69	1.44	97.04
FTSE 100	6,730.34	0.17	4.18	0.03
Hang Seng	28,773.23	0.81	5.66	11.33
Nikkei 225	29,027.94	0.99	5.95	45.03
Shanghai Comp	3,359.29	-1.82	-3.28	34.70
MSCI AC World	662.99	1.35	0.89	45.50

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	33.85	20.14	17.00
China	17.66	12.25	11.35
Hong Kong	15.11	12.76	11.25
Indonesia	33.29	16.30	11.83
Korea	27.91	14.17	11.71
Philippines	30.18	18.45	14.53
Taiwan	22.74	17.49	15.58
S&P500	31.43	22.49	19.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-164.68	-164.68	585.34	5,579.1
Indonesia	-54.00	-86.38	-110.79	922.4
Philippines	-216.60	-226.82	-283.91	-747.7
Korea	-47.99	-698.90	-1,815.22	-8,851.1
Taiwan	-168.33	-794.23	-3,579.55	-10,193.2
Thailand	-22.77	-21.93	194.17	-791.3
Vietnam	-49.49	-103.59	-232.60	-351.2
Total	-723.86	-2,096.53	-5,242.56	-14,432.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	34,162.68	34,864.68	-702.00
Proprietary (Bt mn)	10,439.84	9,716.80	723.04
Local Institution (Bt mn)	8,617.88	10,090.02	-1,472.14
Retail (Bt mn)	46,008.28	44,557.19	1,451.09

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	34,913	36,674	-1,761
Foreign	61,547	66,317	-4,770
Local	87,885	81,354	6,531

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 Mar	08 Mar	05 Mar	04 Mar	03 Mar
Stock	482.73	44.19	-	45.27	37.52
EA	325.16	717.48	178.35	259.96	358.84
KBANK-R	315.03	198.99	95.60	161.70	113.80
PTT	246.58	315.88	163.38	94.53	60.56
EA-R	159.03	275.09	281.63	292.27	73.08
CPALL-R					

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มี.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.พ.)
11 มี.ค.	ยูโรโซน: ประชุม ECB
12 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ Final (ก.พ.) ยูโรโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.)
15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม อัตราว่างงาน (ม.ค.-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 แกว่งตัว Sideways ตามคาด แต่มีแรงซื้อในหุ้นเริ่ม Vaccine Play และหุ้นขนาดเล็กที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว ทำให้ดัชนีปิดบวกได้ 6.83 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. และ 702 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 4.8 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,540-1,560 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น หลังจาก Bond Yield อายุ 10 ปีของสหรัฐฯมีการพักหลังจากพุ่งขึ้นแตะ 1.6% สูงสุดในรอบปี ในช่วงก่อนหน้า ทำให้เม็ดเงินมีแนวโน้มไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นในระยะสั้น โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้น Growth นอกจากนี้คาดว่าดัชนีสภาผู้แทนสหรัฐฯจะผ่านกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ US\$1.9 ล้านล้านได้สำเร็จ รวมถึงการฉีดวัคซีนที่เริ่มกว้างมากขึ้น คาดช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2Q21 เป็นต้นไป ส่วนวันนี้ให้จับตาตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของทั้งจีนและสหรัฐฯ โดยหากออกมาสูงกว่าคาดมีโอกาสดัชนีจะยังผันผวนต่อเนื่อง ส่วนด้าน SET Index เรายังคงมองว่า Upside มีไม่มากเพราะเริ่มเข้าใกล้ SET Target ที่ 1,600 จุด ขณะที่ Valuation ดึงตัวมากขึ้นล่าสุดเทรด 2021-2022PER ราว 20.1 เท่า และ 17 เท่า ตามลำดับ สูงกว่าภูมิภาครวมถึงค่าเฉลี่ยในอดีต ขณะที่ Earnings Yield Gap ลดเหลือเพียง 3.2% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 4% จึงแนะนำ "ทยอยทำกำไร" ในช่วงตลาดปรับเข้าใกล้ดัชนีเป้าหมาย และให้เลือกลงทุนในหุ้น Value ที่มี PE ต่ำ รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เลือกถือทำกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Value Play//รอทยอยทำกำไรเมื่อดัชนีปรับตัวขึ้นหาระดับ 1,580-1,600+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- คาดกำไร 1Q21 ยังสดใสต่อเนื่องจาก Demand ในธุรกิจร้านอาหารที่ยังสูง ขณะที่ธุรกิจอาหารแช่แข็งคาดฟื้นตัว ส่วนต้นทุนปลาจากช่วง 4Q20 ยังต่ำ เป็นบวกต่อ Margin
- คาดกำไรปี 2021 -3% Y-Y จากฐานสูงปีก่อน ที่ยังเป็นระดับที่แข็งแกร่ง มี Catalyst จากการรุกธุรกิจโปรตีนทางเลือก กัญชง อาหารเสริมกับพันธมิตร ราคาหุ้นเทรด 2021PER เพียง 12 เท่า และ Dividend Yield 4.9%

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอื่น US\$869 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$168 ล้านและ US\$385 ล้าน ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศรวมถึงไทยที่พลิกมาไหลออก US\$23 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจาก Bond Yield สหรัฐฯที่เริ่มพักตัว ทำให้เม็ดเงินไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) **กรม.ตักกลับ "เราเที่ยวด้วยกันเฟส 3"** ให้ออกไปทบทวนรายละเอียดและป้องกันทุจริต เราประเมินไม่มีผลกระทบต่อกลุ่มท่องเที่ยวอย่างมีนัยยะเนื่องจากตลาดให้น้ำหนักกับประเด็นการฉีดและออกวัคซีนพาสปอร์ต ซึ่งจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวในระยะถัดไป เราแนะนำ "เก็บกำไร" หุ้นในกลุ่มท่องเที่ยวที่ยัง Laggard อย่าง SHR และ VRANDA ซึ่งเทรด PBV เพียง 0.7 เท่า และ 1 เท่า ตามลำดับ
- (+) **รถไฟฟ้าสายสีส้มเดินทางประมูลอีกครั้ง** โดยใช้เกณฑ์ราคา 70 คะแนน ด้านเทคนิค 30 คะแนน ขยายซองเดือน เม.ย. ยื่นซอง มิ.ย. และคาดว่าจะประมูลเดือน ก.ค. ขณะที่ศาลปกครองสั่งเพิกถอนคดี BTSC ฟ้องเรื่องแก่ TOR เดิม เรายังมองเป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาฯและรถไฟฟ้าอย่าง CK และ BEM ซึ่งเป็นตัวเต็ง รวมถึง SEAFCO ที่มีโอกาสได้งานฐานราก
- (+) **CK** ผู้บริหารคาดว่า Backlog จะกลับมาแตะ 1 แสนลบ. (ปัจจุบัน 2.9 หมื่นลบ.) จากงานประมูลภาครัฐที่เร่งผลัดดันปีนี้รวม 7 แสนลบ. โดยเป้าหมายคือรถไฟฟ้ามหานคร สายสีส้ม ช่วงบางเขน-บางซื่อ 2 สาย รวมถึงโรงไฟฟ้าในหลวงพระบาง โดยโครงการใหม่จะเริ่มรับรู้ในปี 2022 เป็นต้นไป เราคาดว่ากำไรปี 2021 +141% Y-Y หลักๆจากส่วนแบ่ง BEM และ CK ที่ฟื้นตัว คงราคาเป้าหมาย 19 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **M** แนวโน้มผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้ว โดย SSSG เดือน มี.ค. คาดพลิกเป็นบวกได้ ทำให้คาดเห็นกำไรฟื้นชัดเจนใน 2Q21 เป็นต้นไป เราปรับลดกำไรปี 2021 ลง 18% เป็น +93% Y-Y ส่วนปี 2022 คาด +37% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 66 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **TKS** ราคาหุ้น SYNEX บวกแรง +14% วานี้ ทำให้ Discount Rate สำหรับ TKS กว้างขึ้นเป็น 49% ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจในเชิง Valuation โดยหากถึง Discount Rate ที่แคบสุดช่วงกลางเดือน ก.พ. ที่ 39% ราคาหุ้น TKS ควรจะอยู่ที่ 11 บาท ส่วนราคาเป้าหมายปัจจุบันของเราอยู่ที่ 11.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.76	30.73	-0.08
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.08
Yen/US	108.59	108.48	-0.10
Yuan/US\$	6.51	6.53	0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.99	64.01	-0.03
Gold (COMEX)	1,714.20	1,716.90	-0.16
BDI	1,853.00	1,829.00	1.31
ZINC	2,777.50	2,782.00	-0.16
CRB index	191.34	192.28	-0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-03-2021	% change
CPN	208.51	56.00	0.45
PTTEP	185.84	119.00	0.00
IVL	150.82	44.50	-0.56
BH	113.40	136.50	5.41
BCH	111.46	14.70	2.08
EA	106.84	58.50	-2.09
BGRIM	100.33	46.00	-1.08
STGT	95.07	40.25	1.26
PTG	87.85	20.80	-1.42
MTC	77.43	69.75	-2.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-03-2021	% change
PTT	-464.51	41.25	-1.79
KBANK	-391.20	148.00	-0.34
PTTGC	-376.23	66.75	-1.48
RCL	-284.26	26.50	-1.85
CPALL	-198.87	65.50	0.77
SCB	-160.38	109.50	-1.79
BBL	-109.26	125.50	-1.18
HMPRO	-108.33	14.60	4.29
EGCO	-92.12	180.50	-0.55
BDMS	-84.14	22.10	2.79

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 30.30 จุด หรือ 0.10% ปิดที่ 31,832.74 จุด หนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับลงเป็น 1.53% รวมถึงความคืบหน้าของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังสำนักงานของนายสเตนีย์ ไฮเยอร์ ผู้นำเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐแถลงว่าสภาผู้แทนราษฎรได้ร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์จากวุฒิสภาแล้ว และจะพิจารณาเพื่อลงมติต่อร่างกฎหมายดังกล่าวในวันนี้ (10 มี.ค.) ซึ่งหากอนุมัติจะนำเสนอประธานาธิบดีโจไบเดนลงนามบังคับใช้เป็นกฎหมายก่อนวันที่ 14 มี.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมันและสาธารณูปโภค รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลยอดส่งออกของเยอรมนีที่เร่งขึ้นดีกว่าคาดในเดือนม.ค. และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปที่ดีกว่าคาด ขณะที่ติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยคลายความกังวลหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับลง และมีความคาดหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะที่ติดตามเงินรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนก.พ.เข้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30.76 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.04 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 64.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไรหลังปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในคืนนี้ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 38.9 ดอลลาร์ หรือ 2.32% ปิดที่ 1,716.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,061.98 / -1.45

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TV, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน