

Laggard and Value Play// Take Profit at 1,580-1,600+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,575.13	0.13	8.68	0.72
SET50	978.70	0.30	7.50	-6.34
Dow Jones 30	32,485.59	0.58	6.14	39.26
S&P 500	3,939.34	1.04	4.88	57.14
NASDAQ Comp	13,398.67	2.52	3.96	101.93
FTSE 100	6,736.96	0.17	4.28	0.13
Hang Seng	29,385.61	1.65	7.91	13.70
Nikkei 225	29,211.64	0.60	6.68	45.95
Shanghai Comp	3,436.83	2.36	-1.04	37.81
MSCI AC World	674.86	1.29	2.69	48.11

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	34.18	20.48	17.27
China	18.07	12.54	11.62
Hong Kong	15.49	13.09	11.51
Indonesia	33.82	16.49	11.97
Korea	28.49	14.42	11.93
Philippines	30.16	18.36	14.40
Taiwan	23.03	17.81	15.90
S&P500	31.92	22.86	19.84

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	365.27	200.59	950.61	5,944.4
Indonesia	20.54	-66.12	-90.54	942.6
Philippines	-16.66	-246.08	-303.16	-766.9
Korea	1,685.50	1,359.40	243.09	-6,792.8
Taiwan	720.50	-178.56	-2,963.88	-9,577.5
Thailand	-18.86	49.98	266.08	-719.4
Vietnam	-11.85	-135.98	-264.99	-383.6
Total	2,744.44	983.23	-2,162.79	-11,353.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,910.37	36,489.82	-579.45
Proprietary (Bt mn)	11,315.28	11,181.10	134.18
Local Institution (Bt mn)	8,692.53	6,997.56	1,694.97
Retail (Bt mn)	46,094.09	47,343.78	-1,249.69

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	28,245	28,511	-266
Foreign	64,197	52,771	11,426
Local	75,118	86,278	-11,160

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Mar	10 Mar	09 Mar	08 Mar	05 Mar
Stock					
PTT	314.59	300.95	315.03	198.99	95.60
KBANK-R	240.38	212.27	325.16	717.48	178.35
CPALL-R	223.09	412.98	159.03	275.09	281.63
AOT	193.33	130.19	101.58	29.80	106.10
IVL	175.84	60.09	49.18	79.02	65.13

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ Final (ก.พ.) ยุโรปโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.)
15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม อัตราว่างงาน (ม.ค.-ก.พ.)
16 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ตามคาดโดยปรับขึ้นทดสอบระดับ 1,585 จุด ก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดันให้ดัชนีปิดบวกเล็กน้อย 2.08 จุด ณ สิ้นวัน ส่วนหนึ่งเกิดจาก DELTA ที่พุ่งแรง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขาย 580 ลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีกกว่า 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways Up โดยมีเป้าหมายดัชนีเตรียมขึ้นทดสอบในรอบนี้ที่ 1,590-1,600 จุด ซึ่งเป็นแนวต้านทางเทคนิคและจิตวิทยาที่สำคัญ ระยะสั้นเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีหลังไบเดนลงนามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ American Rescue Plan US\$1.9 ล้านล้านเหรียญ หนุนเศรษฐกิจฟื้นตัวใน 1-2 ปีนี้ ส่วนการประชุม ECB ว่าจะคงนโยบายการเงินตามเดิม แต่จะใช้โครงการ PEPP EU€1.85 ล้านล้านในการเข้าซื้อพันธบัตรเร่งตัวขึ้นเพื่อสกัด Bond Yield ที่เร่งตัว ขณะที่ราคาน้ำมันดิบพลิกกลับมาฟื้นตัวค่อนข้างดีคาดหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานนำตลาดวันนี้ อย่างไรก็ตามแม้บรรยากาศโดยรวมจะค่อนข้างเป็นบวก แต่เรายังประเมิน Upside ของดัชนีมีไม่มากจาก Valuation ของ SET Index ที่ค่อนข้างดีตัวและมี Upside ไม่มาก โดยปัจจุบันเทรด 2021-2022PER ราว 20.4 เท่าและ 17.3 เท่า ตามลำดับ สูงกว่าภูมิภาครวมทั้งค่าเฉลี่ยในอดีต จึงแนะนำ "ทยอยทำกำไร" บางส่วนในช่วงตลาดปรับเข้าใกล้ดัชนีเป้าหมายและรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมใหม่ ส่วนระยะสั้นเน้นลงทุนในหุ้น Value ที่มี PE ต่ำและ Laggard ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และหุ้น Value Play// ทยอยทำกำไรเมื่อดัชนีปรับตัวขึ้นหาระดับ 1,580-1,600+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ITEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท (ไม่รวม Dilution จากวอร์เรน)
- แนวโน้มกำไร 1Q21 เร่งตัวขึ้นจากงานบางส่วนที่เลื่อนการส่งมอบจาก 4Q20 มาปีนี้ คาดกำไรปกติปี 2021 โตแรง +56% Y-Y
- Backlog ในมืออยู่ที่ 3.8 พันลบ. และมีโอกาสได้งานเพิ่มโดยเฉพาะโครงการต่อ ยอด USO ส่วน 5G และ WFH เป็นบวกต่อทุกธุรกิจของ ITEL ทั้งการติดตั้งโครงข่าย บริการ Data Services และ Data Center นอกจากนี้ มีแผนตั้งกอง REIT คาดชัดเจนใน 2H21

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอย่างหนาแน่น US\$2,359 ล้าน โดยกระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,686 ล้านและ US\$721 ล้าน ขณะที่ตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกบางๆทุกประเทศใกล้เคียงกันประเทศละราว US\$12-19 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังไบเดนลงนามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ US\$1.9 ล้านล้าน หนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รัฐธรรมนูญดีให้แก้รัฐธรรมนูญได้แต่ให้ทำประชามติก่อนและหลัง ทำให้ยังไม่แน่นอนว่าการลงมติวาระ 3 ในวันที่ 17 มี.ค. จะสามารถกระทำได้หรือไม่ ต้องมีการทำประชามติหรือไม่ ซึ่งโดยรวมคาดทำให้การแก้รัฐธรรมนูญล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตามเรามองเป็นกลางต่อ SET Index ยังเน้น Laggard Play เป็นหลัก

(+) TACC เรปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 3%-8% โดยรวมรายได้ขยายเข้า Lotus's ที่เริ่มตั้งแต่ 1Q21 และจะชัดเจนมากขึ้นใน 2H21 ระยะสั้นกำไร 1Q21 อาจถูกกระทบจาก COVID ในเดือน ม.ค. แต่คาดฟื้นตัวดีขึ้นใน 2Q21 และ 2H21 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 15%-20% Y-Y จากการผลิตรายได้เครื่องดื่มขนาด 22oz เดิมปีและ Character Business ที่จะกลับไปใกล้เคียงปี 2019 ส่วนธุรกิจกัญชาเรายังไม่รวมไว้ในประมาณการเพราะอยู่ระหว่างรอกฎหมายอนุญาต และสินค้าตัวแรกจะออกอย่างรวดเร็วใน 4Q21 หรือ 2022 จากการเข้าลงทุนใน TCI 30% ซึ่งเป็น Upside ต่อกำไรปี 2022 และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 8.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) ORI ตั้งเป้ายอดขายปี 2021 ทำ New High 2.9 หมื่นลบ. +13% Y-Y ผ่านการรุกเปิดโครงการใหม่ 20 โครงการ มูลค่า 2 หมื่นล้านบาท +50% Y-Y ส่วน Upside ระยะยาวอยู่ที่การเดินหน้าขยายธุรกิจใหม่เพื่อสร้าง Recurring Income ทั้งด้าน Logistic ร่วมกับ JWD ธุรกิจ AMC และธุรกิจด้านสุขภาพ เช่น Wellness Residence รวมถึงอาคารสำนักงานให้เช่า เรายังคงราคาเหมาะสม 8.60 บ. แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.52	30.55	0.11
US\$/Euro	1.20	1.20	0.01
Yen/US	108.65	108.51	-0.13
Yuan/US\$	6.49	6.51	0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.84	66.02	-0.27
Gold (COMEX)	1,723.50	1,722.60	0.05
BDI	1,980.00	1,901.00	4.16
ZINC	2,823.00	2,764.00	2.13
CRB index	194.54	191.76	1.45

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-03-2021	% change
CBG	424.81	142.00	-1.73
IVL	318.69	47.00	2.73
CPF	300.10	30.75	4.24
SPALI	177.80	22.00	2.80
SAWAD	168.01	81.75	-2.10
DELTA	165.69	370.00	8.19
SCGP	127.81	44.75	0.00
AOT	124.35	69.50	1.46
KCE	102.21	55.75	0.45
TMB	92.25	1.24	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-03-2021	% change
OR	-315.58	30.25	-0.82
LH	-314.31	8.45	1.20
KTC	-265.77	71.75	-2.38
KBANK	-257.55	150.50	0.67
BBL	-216.14	126.00	-0.40
SCB	-174.98	111.50	-0.89
ADVANC	-131.75	171.00	-0.87
BDMS	-131.60	21.60	-1.37
BEM	-120.08	8.75	-0.57
EA	-108.12	59.75	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 188.57 จุด หรือ 0.58% ปิดที่ 32,485.59 จุด หลังประธานาธิบดีโจ ไบเดนลงนามในร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์เพื่อเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 รวมถึง อนุมัติการจ้างงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสหรัฐลดลงเป็น 712,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนพ.ย. 2020 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 725,000 ราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจาก ECB ยังผ่อนคลายนโยบายการเงิน พร้อมระบุว่าจะใช้โครงการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) ที่ระดับ 1.85 ล้านล้านยูโรในการซื้อพันธบัตรเพื่อสกัดการปรับขึ้นของต้นทุนการกู้ยืม

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หนุนจากการลงนามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 30.52 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.58 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 66.02 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับกิจกรรมเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันที่ฟื้นตัวหลังออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 1,722.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ชะลอลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,055.27 / -4.96

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
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
IP	IP-F	22/2/2021	12/3/2021
J	J-F	11/3/2021	31/3/2021
J-W1	-	11/3/2021	31/3/2021
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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน