

Laggard and Value Play // Short-Term Trading at 1560 and 1530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,564.03	-0.11	7.91	0.01
SET50	965.26	-0.32	6.02	-7.62
Dow Jones 30	32,825.95	-0.39	7.25	40.72
S&P 500	3,962.71	-0.16	5.50	58.08
NASDAQ Comp	13,471.57	0.09	4.53	103.03
FTSE 100	6,803.61	0.80	5.31	1.12
Hang Seng	29,027.69	0.67	6.60	12.31
Nikkei 225	29,921.09	0.52	8.90	49.50
Shanghai Comp	3,446.73	0.78	-0.76	38.21
MSCI AC World	677.96	0.14	3.17	48.79

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	36.43	20.29	17.10
China	17.95	12.52	11.62
Hong Kong	17.20	14.91	13.12
Indonesia	33.64	16.66	12.07
Korea	28.41	14.33	11.84
Philippines	29.44	17.95	14.09
Taiwan	23.13	17.78	15.94
S&P500	32.14	22.92	19.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-132.27	-132.27	1,446.60	6,440.4
Indonesia	-17.85	-28.92	-151.26	881.9
Philippines	-6.15	-29.23	-344.89	-808.7
Korea	16.89	-236.36	523.81	-6,512.0
Taiwan	-31.87	-130.64	-2,937.16	-9,550.8
Thailand	-171.48	-198.45	42.23	-943.3
Vietnam	-11.08	-28.73	-304.04	-422.6
Total	-353.81	-784.60	-1,724.71	-10,915.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,188.62	35,461.64	-5,273.02
Proprietary (Bt mn)	9,877.67	10,215.39	-337.72
Local Institution (Bt mn)	5,489.61	5,436.83	52.78
Retail (Bt mn)	42,743.35	37,185.38	5,557.97

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	34,884	35,653	-769
Foreign	65,122	67,735	-2,613
Local	81,030	77,648	3,382

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Mar	15 Mar	12 Mar	11 Mar	10 Mar
Stock	16 Mar	15 Mar	12 Mar	11 Mar	10 Mar
PTT	340.87	234.27	282.86	314.59	300.95
PTTEP	233.76	63.47	35.76	59.31	128.14
CPF	137.28	95.41	71.32	103.68	81.50
CPALL	128.42	110.43	208.83	148.67	117.54
CPALL-R	124.29	72.09	156.30	223.09	412.98

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 มี.ค.	ไทย: ประชุมสภาฯ ลงมติแก้รัฐธรรมนูญวาระ 3 ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: ประชุม FED
18 มี.ค.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง อังกฤษ: ประชุม BoE
19 มี.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ประชุม BoJ อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค

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 ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปรับขึ้นในช่วงเช้า ก่อนที่จะมีแรงขายออกมากกดดันให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อย 1.70 จุด ณ สิ้นวัน โดยขนาดใหญ่ยังคง Underperform หุ้นขนาดกลาง-เล็ก สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิถึง 5.3 พันลบ. แต่หากตัด Big Lot BJC 4.6 พันลบ.ออกจะเหลือยอดขายสุทธิ 637 ลบ. (และยัง Short Index Futures อีก 2.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,560-1570 จุด โดยยังคงไร้ปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเริ่มอ่อนตัวกดดันกลุ่มพลังงาน ตลาดต่างประเทศการประชุม FOMC ซึ่งดำเนินนโยบายการเงินคาดยังคงตามเดิมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% และวงเงิน QE US\$1.2 แสนล้านต่อเดือน แต่ต้องติดตาม Dot Plot ที่คาดเห็นความเสี่ยงส่วนใหญ่เริ่มขึ้นดอกเบี้ยในปี 2023 และโดยเฉพาะอย่างยิ่งถ้อยแถลงของประธาน FED ด้านมุมมองต่อเงินเฟ้อและจะมีมาตรการอื่นเพิ่มเติมเพื่อสกัด Bond Yield ที่เพิ่มขึ้น หรือส่งสัญญาณ Tapering เมื่อไหร่และอย่างไร ส่วนการเมืองในประเทศเราก็ดังเดิมยังไม่สามารถลงมติวาระ 3 ได้เนื่องจากการประชุมวาระ 3 ฝ่ายยังไม่ได้ข้อสรุป โดยคาดประเด็นการแก้รัฐธรรมนูญที่อาจล่าช้าเรามองไม่กระทบต่อ SET Index อย่างมีนัยยะ แต่อาจมีผลในแง่ความสัมพันธ์ภายในพรรคร่วมรัฐบาลซึ่งต้องการแก้รัฐธรรมนูญและถือเป็นความเสี่ยงสำคัญ ในเชิงกลยุทธ์ยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่ PE ต่ำและยัง Laggard ตลาด โดยเฉพาะหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีโอกาสจะ Outperform ระยะนี้ โดยจังหวะอ่อนตัวของดัชนีใกล้แนวรับ 1,560//1,530 จุด เป็นจังหวะในการ "ซื้อเก็งกำไร" หลังจากที่เราแนะนำให้ทยอยขายบางส่วนไปแล้วบริเวณกรอบ 1,580-1,600 จุด

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และหุ้น Value Play//เข้าเก็งกำไรตามแนวรับบริเวณ 1,560 และ 1,530

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

หุ้นเด่นวันนี้ : DRT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท
- จากข้อมูลช่วง 2M21 เบื้องต้นคาดว่าแนวโน้มกำไร 1Q21 จะโตเด่น Q-Q ตาม High Season และโตได้ Y-Y จาก Margin ที่ขยายตัวตามการใช้กำลังการผลิตที่สูง
- คาดกำไรปี 2021 ทรงตัว Y-Y ส่วนจุดเด่นคือ Valuation ที่ถูกโดยเทรดที่ 2021PER เพียง 10.5 เท่า และให้ Dividend Yield สูงถึงเกือบ 7% เป็นอีกหุ้น Value Play ที่น่าสนใจ

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$222 ล้าน นำโดยไทย US\$171 ล้าน เนื่องจากมี Big Lot ส่วนประเทศอื่นไหลออกบางๆประเทศละ US\$6-32 ล้าน มีเพียงเกาหลีใต้ที่เม็ดเงินไหลเข้าเล็กน้อย US\$17 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังคงเบาบางโดยตลาดต่างประเทศการประชุม FED คืบหน้าจะส่งสัญญาณต่อประเด็นเงินเฟ้อและมาตรการเศรษฐกิจอย่างไร

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) HANA คำสั่งซื้อยังแข็งแกร่งจนต้องเพิ่มกำลังการผลิตซึ่งคาดแล้วเสร็จเดือน ก.ค. นี้ รวมถึงยังไม่ถูกกระทบจากปัญหา Chip ขาดแคลน ขณะที่ราคาทองแดงที่ปรับขึ้นกระทบต่อ HANA จากที่เพราะไม่ใช่วัตถุดิบหลัก และคาดสามารถปรับขึ้นราคากับลูกค้าได้จาก Demand ที่สูง เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ขึ้น 5% เป็น +26% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 63 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) จากคำสั่งซื้อ 1H21 ของ HANA ที่แข็งแกร่งสะท้อนอะไรบ้าง? คำสั่งซื้อของ HANA ในกลุ่มยานยนต์ที่อยู่ในระดับสูง สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของภาคยานยนต์ที่ยังดีต่อเนื่องตามการ Reopen ของเศรษฐกิจโลกหลังชะงักชั่วคราวกลางปีก่อนจาก COVID-19 รวมถึงกระแส EV ที่มาแรงและคาดขยายตัวเร็วกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่กลุ่ม IC สำหรับ 5G รวมถึง Smartphone Adaptor เห็นคำสั่งซื้อยาวถึง 6-9 เดือน สะท้อน Demand ฝั่งผู้บริโภคที่แข็งแกร่งในระยะยาว เรามองบอกต่อ IRC AH SAT KCE SYNEX แนะนำ "เก็งกำไร"

(0) LEO ปัญหาเรือขาดจะยืดเยื้อถึงกลางปีนี้ แต่ค่าระวางเรือไม่ปรับลงเร็วเพราะ Demand อยู่ในระดับสูงและเป็น High Season ของการส่งออก ส่วนทางอากาศทยอยฟื้นตัว เราคาดกำไรปีนี้โตแรง +32% Y-Y แต่ในแง่ Valuation ถือว่าไม่ถูกโดยเทรด PE 26 เท่าสูงกว่ากลุ่ม แนะนำ "เก็งกำไร" ทางเทคนิคแนวต้าน 6.50-6.60 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.77	30.76	-0.03
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen/US	109.12	109.00	-0.11
Yuan/US\$	6.51	6.50	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.80	64.80	0.00
Gold (COMEX)	1,727.80	1,730.90	-0.18
BDI	2,017.00	1,983.00	1.71
ZINC	2,810.00	2,858.50	-1.70
CRB index	193.43	193.42	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-03-2021	% change
CPALL	269.25	66.75	-1.11
HANA	224.11	56.50	9.71
COM7	169.37	60.25	6.17
IVL	160.77	46.25	0.00
AEONTS	98.34	204.00	0.49
TASCO	95.95	20.40	1.49
CPF	91.23	30.25	-0.82
SCGP	82.64	45.25	0.56
TOP	79.51	62.50	-1.96
MINT	76.89	30.75	2.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-03-2021	% change
STA	-484.21	46.50	-3.63
JMART	-151.17	39.75	1.27
INTUCH	-142.72	55.75	0.00
DELTA	-108.62	331.00	-4.06
ADVANC	-100.28	172.00	0.29
GUNKUL	-92.89	3.60	5.88
BANPU	-83.81	11.30	-0.88
DTAC	-82.99	33.25	-1.48
PTTGC	-73.54	67.75	-1.09
BGRIM	-62.15	46.50	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 127.51 จุด หรือ 0.39% ปิดที่ 32,825.95 จุด หลักๆเป็นการปรับลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน และอุตสาหกรรม หลังมีรายงานดัชนีราคาผู้บริโภคของสหรัฐเดือนก.พ.เพิ่มขึ้น 1.3% M-M มากกว่านักวิเคราะห์คาดว่า +1.2% M-M และเทียบรายปี ปรับขึ้น 3.0% Y-Y ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่มี.ค. 2012 ส่งผลให้มีความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ และเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด รวมถึงมีรายงานยอดค้าปลีกสหรัฐลดลง 3.0% ในเดือนก.พ. จาก +7.6% ในเดือนม.ค. ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมนโยบายการเงินของเฟดที่จะแถลงในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มรถยนต์ และกลุ่มค้าปลีก รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในยุโรปอย่างเงินเฟ้อของฝรั่งเศสในเดือนก.พ.ที่เพิ่มขึ้นตามคาด และความเชื่อมั่นของนักลงทุนในเยอรมนีในเดือนมี.ค.เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของเฟดในวันที่ 16-17 มี.ค.

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางรอผลประชุมเฟดเกี่ยวกับแนวโน้มเงินเฟ้อ และผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 59 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 64.80 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันจากหลายประเทศในยุโรปอย่างเยอรมนี ฝรั่งเศส และอิตาลีระงับการใช้วัคซีนของบริษัท AstraZeneca อาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 4 แสนบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.7 ดอลลาร์ หรือ 0.1% ปิดที่ 1,730.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐชะลอลง และติดตามการประชุมเฟด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,050.32 / +-

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
BC	16/3/2021	5/4/2021
BEAUTY	8/3/2021	16/4/2021
DDD	8/2/2021	19/3/2021
DOD-W1	8/2/2021	19/3/2021
GLOCON	8/2/2021	19/3/2021
GLOCON-W4	8/2/2021	19/3/2021
IMH	16/3/2021	5/4/2021
IRCP	15/3/2021	2/4/2021
J	11/3/2021	31/3/2021
J-W1	11/3/2021	31/3/2021
KISS	1/3/2021	9/4/2021
MINT-W6	1/3/2021	9/4/2021
NCAP	8/2/2021	19/3/2021
NRF	1/3/2021	19/3/2021
PSL	1/3/2021	9/4/2021
SAK	22/2/2021	2/4/2021
SICT	15/2/2021	26/3/2021
TQR	1/3/2021	9/4/2021
ZMICO	3/3/2021	2/4/2021
ZMICO-W4	3/3/2021	2/4/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, HMPO, 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 อาจจัดทำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน