

Value and Cyclical Play//Short-Term Trading at 1,560 and 1,530

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,566.76	0.17	8.10	0.18
SET50	967.45	0.23	6.26	-7.41
Dow Jones 30	33,015.37	0.58	7.87	41.53
S&P 500	3,974.12	0.29	5.81	58.53
NASDAQ Comp	13,525.20	0.40	4.94	103.84
FTSE 100	6,762.67	-0.60	4.68	0.51
Hang Seng	29,034.12	0.02	6.62	12.34
Nikkei 225	29,914.33	-0.02	10.78	49.46
Shanghai Comp	3,445.55	-0.03	-0.79	38.16
MSCI AC World	678.19	0.03	3.20	48.84

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	36.49	20.28	17.12
China	17.94	12.51	11.61
Hong Kong	17.19	14.91	13.12
Indonesia	33.48	16.59	12.02
Korea	28.59	14.47	11.96
Philippines	29.48	17.97	14.10
Taiwan	22.76	17.66	15.85
S&P500	32.22	22.99	19.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,001.28	869.01	2,447.88	7,441.7
Indonesia	14.68	-14.22	-136.56	896.6
Philippines	-5.28	-34.49	-350.15	-813.9
Korea	-508.84	-745.15	15.01	-7,020.8
Taiwan	-505.55	-636.16	-3,442.68	-10,056.3
Thailand	-47.00	-245.33	-4.65	-990.2
Vietnam	-46.45	-75.16	-350.47	-469.1
Total	-97.16	-881.50	-1,821.62	-11,012.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	32,658.52	34,104.65	-1,446.13
Proprietary (Bt mn)	9,810.96	9,099.90	711.06
Local Institution (Bt mn)	7,929.28	7,190.20	739.08
Retail (Bt mn)	41,780.02	41,784.03	-4.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,304	44,403	-7,099
Foreign	72,089	61,484	10,605
Local	82,340	85,846	-3,506

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Mar	16 Mar	15 Mar	12 Mar	11 Mar
Stock	17 Mar	16 Mar	15 Mar	12 Mar	11 Mar
PTT	396.03	340.87	234.27	282.86	314.59
PTTEP	145.40	233.76	63.47	35.76	59.31
SCB-R	129.59	61.90	14.77	33.99	97.66
PTTGC-R	118.65	98.66	97.27	122.50	95.49
OR-R	117.23	58.59	81.64	80.82	92.12

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มี.ค.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง อังกฤษ: ประชุม BoE
19 มี.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ประชุม BoJ อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
22 มี.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (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 ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดบวกได้เล็กน้อย 2.73 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง OR รวมถึงหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 739 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.4 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways Up ขึ้นทดสอบระดับ 1,575-1580 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกมากขึ้น หลังการประชุม FED คงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิม พร้อมระบุว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ค่อนข้างแข็งแกร่งและยังไม่รีบขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งเป็นบวกต่อเม็ดเงินให้ไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศเมื่อคืนที่ผ่านมาสภาพลมดีไม่ผ่านร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญฯ 3 ทำให้ต่อนับ 1 ใหม่ และประเด็นสำคัญคือพรรคภูมิใจไทยและชาติไทยพัฒนา Walk-Out ไม่พอใจพรรคพลังประชารัฐ ขณะที่การปรับกรม.ยังไม่ขึ้นทุกเลขาฯ ซึ่งเราจึงแนะนำให้จับตาความสัมพันธ์ภายในพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งกรณีแย่งสุดหากยุบสภาจะส่งผลให้ SET Index ปรับฐาน ในเชิงกลยุทธ์ยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical Play ล้อไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและราคา Commodity ส่วนจังหวะอ่อนตัวของดัชนีใกล้แนวรับ 1,560//1,530 จุด เป็นจังหวะในการ "ซื้อเก็งกำไร"

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในหุ้น Value และ Cyclical Play//เข้าเก็งกำไรตามแนวรับบริเวณ 1,560 และ 1,530

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- คาดกำไรปี 2021 ฟื้นเด่น +34% Y-Y จากทุกธุรกิจตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งคลังสินค้า ห้องเย็น ธุรกิจเกี่ยวข้องกับยานยนต์ และ Barge Terminal
- คาดทยอยเห็นผลบวกมากขึ้นจากการรุกธุรกิจ B2C ทั้ง Self-Storage และ JWD Express เดิมโตคู่กับ E-Commerce ซึ่งจะเป็น New S-Curve

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,098 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$509 ล้านและ US\$506 ล้าน ตามลำดับ เช่นเดียวกับตลาด TIP ที่ส่วนใหญ่มีเม็ดเงินไหลออก มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลเข้าเล็กน้อย US\$15 ล้าน อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลัง FED จะยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิม และคาดยังไม่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยถึงปี 2023 แม้เงินเฟ้อจะเริ่มปรับขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) FED คงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิม ทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ที่ 0-0.25% และวงเงิน QE US\$1.2 แสนล้านต่อเดือน พร้อมระบุเศรษฐกิจฟื้นตัวได้ดีโดยปรับเพิ่ม GDP ปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +6.5% และ +3.3% ตามลำดับ อัตราว่างงานลดลงเหลือ 4.5% และ 3.9% ตามลำดับ ส่วนเงินเฟ้อคาดเพิ่มขึ้นเป็น +2.2% ปีนี้และ 2% ปีหน้า ซึ่งอยู่ในกรอบเป้าหมาย Average Inflation targeting ที่ 2% ของ FED ซึ่งทำให้ Dot Plot แม้จะมีกรรมการมองขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้นในปี 2023 แต่ส่วนใหญ่ยังอยู่ในปี 2024 โดยรวมตลาดตอบรับในทางที่ดีและเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง เรายังชอบกลุ่ม Value และ Cyclical Play

(+) CPALL เราคาดผลการดำเนินงานจะเริ่มทยอยฟื้นตัว โดย 2Q21 จะเป็นไตรมาสแรกที่ SSSG พลิกเป็นบวก มาตรการกระตุ้นภาครัฐที่จะทยอยหมดลงทำให้ผู้บริโภคกลับมาเข้าร้านสะดวกซื้อ นักท่องเที่ยวที่จะทยอยฟื้นใน 2H21 รวมถึงต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลงจากการ Rollover เงินกู้ชั่วคราวที่ซื้อ Lotus's เราปรับลดกำไรปี 2021-2023 ลง 1-4% แต่ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 86 บาท ซึ่งจะสะท้อนการฟื้นตัวระยะยาวที่ชัดเจนมากกว่า คงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน" (Source: FSSIA)

(+) TTA เราคาดว่าผลประกอบการจะพลิกเป็นกำไร 726 ลบ.ปีนี้ และ +22% Y-Y ปีหน้า จากธุรกิจ Shipping และ Offshore ที่แข็งแกร่งขึ้นมาก โดยธุรกิจ Shipping ปีนี้เป็นปีที่ Demand มากกว่า Supply อัตราค่าระวางมีแนวโน้มสูงขึ้นจน TTA เตรียมซื้อเรือเพิ่ม 2-3 ลำเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้น ส่วนธุรกิจ Offshore มี Backlog สูงถึง US\$190 ล้าน และไม่มีเรือเข้าคู่แข่ง บวกกับขายธุรกิจเรือขุดเจาะใน 3Q20 จึงปีลดความเสี่ยงรับผลขาดทุนจากบริษัทดังกล่าว ประเมินราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) TWPC เราคาดกำไร 1Q21 ฟื้นตัวแรง +688% Q-Q, +262% Y-Y จากราคาขายส่งออกเบ่งบานที่สูง แต่อาจเป็นจุดสูงสุดของปีก่อนอ่อนตัวลงใน 2Q21-3Q21 ส่วนภาพรวมทั้งปีคาดพลิกมีกำไรปกติ 261 ลบ. อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือผลผลิตหัวมันในฤดูกาล 21/22 ที่อาจลดลงหากราคาน้ำตาลสูงขึ้นและทำให้หันไปปลูกอ้อยแทน เราคงราคาเป้าหมายที่ 4.20 บาท ซึ่งปัจจุบันเต็มมูลค่า แนะนำ "ขายทำกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.70	30.70	-0.02
US\$/Euro	1.20	1.20	0.02
Yen/US	109.03	108.84	-0.17
Yuan/US\$	6.50	6.51	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.48	64.60	-0.19
Gold (COMEX)	1,749.30	1,727.10	1.29
BDI	2,105.00	2,017.00	4.36
ZINC	2,827.00	2,810.00	0.60
CRB index	192.68	193.43	-0.39

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-03-2021	% change
PTT	483.67	40.50	-0.61
CPALL	304.31	67.00	0.37
IVL	222.77	46.00	-0.54
PTTGC	195.99	66.25	-2.21
OR	190.12	33.00	10.92
SCGP	115.06	45.75	1.10
CBG	108.16	136.00	-0.37
MEGA	100.45	36.50	2.82
PTG	93.46	20.40	-1.45
AOT	85.73	68.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-03-2021	% change
HANA	-203.19	56.75	0.44
SCC	-159.20	376.00	-0.79
SCB	-121.37	110.50	0.91
KKP	-102.85	60.75	0.00
STA	-96.60	47.00	1.08
RCL	-96.32	24.80	-6.42
SYNEX	-85.01	24.20	-3.20
TISCO	-82.74	97.25	-0.26
ICHI	-63.02	13.70	-1.44
EA	-57.86	59.75	-0.83

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 189.42 จุด หรือ 0.58% ปิดที่ 33,015.37 จุด หลังที่ประชุมเฟดปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐในปี 2021-2022 เป็น 6.5% และ 3.3% ตามลำดับ และปรับลดคาดการณ์อัตราว่างงานในปี 2021-2023 ลงเป็น 4.5%, 3.9% และ 3.5% ตามลำดับ รวมถึงมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ 0.00-0.25% โดยจะไม่ปรับขึ้นถึงปี 2023 และยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน นอกจากนี้ นายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดกล่าวว่าเฟดจะเดินหน้าใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการ QE อย่างน้อย 1.2 แสนล้าน ดอลลาร์/เดือน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางนักลงทุนรอผลการประชุมเฟด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ที่ตอบรับผลการประชุมเฟดที่คงอัตราดอกเบี้ยใกล้ 0% และปรับคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐขึ้นตัวมากขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่บริเวณ 30.68 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 20 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 64.60 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 2.4 ล้าน บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการปรับขึ้นติดต่อกัน 4 สัปดาห์ และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 4 แสนบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.8 ดอลลาร์ หรือ 0.22% ปิดที่ 1,727.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางรอผลประชุมเฟด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,048.28 / -2.04

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	
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน