

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,563.96	-0.31	7.91	0.01
SET50	959.41	-0.70	5.38	-8.18
Dow Jones 30	32,627.97	-0.71	6.60	39.87
S&P 500	3,913.10	-0.06	4.18	56.10
NASDAQ Comp	13,215.24	0.76	2.54	99.17
FTSE 100	6,708.71	-1.05	3.84	-0.29
Hang Seng	28,990.94	-1.41	6.46	12.17
Nikkei 225	29,792.05	-1.41	6.51	48.85
Shanghai Comp	3,404.66	-1.69	-1.97	36.52
MSCI AC World	671.41	-0.29	2.17	47.35

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	36.46	20.17	17.02
China	17.69	12.33	11.43
Hong Kong	17.30	14.83	13.04
Indonesia	33.77	16.91	12.24
Korea	27.59	14.19	11.71
Philippines	28.89	17.57	13.84
Taiwan	22.47	17.43	15.82
S&P500	31.69	22.63	19.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.21	1,495.49	3,074.36	8,068.2
Indonesia	35.60	64.45	-57.89	975.3
Philippines	-27.52	-70.20	-385.87	-849.6
Korea	-250.69	-250.69	-245.43	-7,281.3
Taiwan	-1,371.20	-1,636.14	-4,442.65	-11,056.2
Thailand	-97.32	-366.45	-125.77	-1,111.3
Vietnam	-48.69	-141.31	-416.62	-535.2
Total	-1,578.62	-904.85	-2,599.87	-11,790.2

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	37,336.81	40,333.72	-2,996.91
Proprietary (Bt mn)	7,529.65	7,535.80	-6.15
Local Institution (Bt mn)	5,084.35	4,620.83	463.52
Retail (Bt mn)	38,767.05	36,227.51	2,539.54

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	36,589	41,074	-4,485
Foreign	75,213	79,033	-3,820
Local	86,722	78,417	8,305

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Mar	18 Mar	17 Mar	16 Mar	15 Mar
Stock					
PTT	286.31	243.15	396.03	340.87	234.27
PTTEP	139.70	65.22	145.40	233.76	63.47
OR-R	138.71	80.75	117.23	58.59	81.64
CPF	117.44	69.21	71.46	137.28	95.41
STA-R	114.63	100.26	17.53	45.80	75.54

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 มี.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)
23 มี.ค.	อังกฤษ: ผู้ซื้อทรัพย์สินการว่างงาน (ก.พ.)
24 มี.ค.	ไทย: ประชุมกก. ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ยูโรโซน: Flash Markit Manufacturing PMI (มี.ค.)

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกหลัง Bond Yield พุ่งขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตามดัชนีมีแรงซื้อกลับเข้ามาในช่วงบ่ายและปิดลบเพียง 4.86 จุด ณสิ้นวัน โดยยังสามารถยืนเหนือแนวรับ 1,560 จุดได้ ทำให้ภาพทางเทคนิคยังไม่แย่งสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 463 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3 พันลบ. โดยมีผลบางส่วนจาก FTSE Rebalance (และยัง Short Index Futures อีก 3.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,550-1,570 จุด โดยยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนตลาด Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯยังคงทรงตัวในระดับสูงกว่า 1.70% ซึ่งยังคงกดดันสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่การเจรจาครั้งระหว่างสหรัฐฯ-จีนในยุคของไบเดนค่อนข้างตึงเครียดและยังไม่มีความชัดเจนด้านการค้าใดๆ ส่วนสัปดาห์นี้ต้องติดตามประธาน Fed ในการกล่าวสุนทรพจน์ที่ BIS คืนนี้ รวมถึงแถลงต่อหน้าคณะกรรมการด้านการเงินของสภาผู้แทนฯในวันที่ 24 มี.ค. วาจะส่งสัญญาณเพิ่มเติมต่อมุมมองเศรษฐกิจและเงินเฟ้ออย่างไรบ้าง ด้านปัจจัยในประเทศติดตามการทูลเกล้าฯปรับครม.ใหม่และโดยเฉพาะความสัมพันธ์ภายในพรรคการเมืองเป็นระยะ รวมถึงการประชุมกก. การปรับฐานของ SET Index ถือว่าสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่า Upside ของดัชนีระยะนี้จะมีจำกัดที่บริเวณ 1,585-1,600 จุดจาก Valuation ที่ตึงตัว อย่างไรก็ตามมองจังหวะพักตัวเป็นจังหวะในการเข้า "เก็งกำไร" ตามแนวรับ 1,560/1,530 จุด โดยเรายังชอบกลุ่ม Value และ Cyclical Play ซึ่งเติบโตสลับไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TKS

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 14.70 บาท
- คาดธุรกิจโรงพิมพ์พีซีไม่ฟื้นตัวถ่วงและสามารถพลิกมีกำไรได้ ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX คาดยังเติบโตตาม Trend Digital 5G และ WFH เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ของ TKS ขึ้นเป็น +52% Y-Y
- จุดเด่นของ TKS ยังคงเป็นความถูกและเป็น Value Play ที่น่าสนใจ เราประเมินว่าราคาหุ้นปัจจุบันของ TKS เสมือนได้ SYNEX ในราคาที่ถูกลงกว่าที่ควรเป็น 27% (หลังหัก Holding Discount 20% แล้ว) และเสมือนได้ธุรกิจโรงพิมพ์ของ TKS ฟรี

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,947 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$438 ล้านและ US\$1,371 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกเช่นกันนำโดยไทย US\$97 ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$36 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังผันผวนและค่อนข้างไปในทางไหลออกโดยยังถูกกดดันจาก Bond Yield สหรัฐฯที่ยังทรงตัวในระดับสูง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สัปดาห์นี้ในประเทศจับตาตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ. และการประชุมกก. โดยตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ. ตลาดคาด -2.77% Y-Y แต่ยัง +1.8% M-M โดยคาดสินค้าที่ยังเติบโตแข็งแกร่งคือชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ถุงมือยาง เนื้อสัตว์แช่แข็ง เรามองเป็นบวกต่อ SAT AH HANA KCE STGT ส่วนการประชุมกก. คาดยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% ตามเดิม และคาดมีการประลศประมาณการ GDP ปี 2021 ลงจาก +3.2% Y-Y ลงสู่ระดับ 2.7-2.8% Y-Y จากผลกระทบของ COVID-19 ในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตามยังประเมินเศรษฐกิจขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและผ่านจุดต่ำสุด เรายังชอบกลุ่ม Cyclical อย่างกลุ่มธนาคาร โดยเลือก KBANK SCB TISCO KKP เป็น Top Pick รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์ที่คาดยังได้อานิสงส์จากสินเชื่อที่ฟื้นตัวและดอกเบี้ยที่ยังต่ำ เราชอบ MTC

(0) อัปเดตประเด็นรอบกับใบอนุญาตกัญชง ในเดือน ก.พ. ที่ผ่านมาขายให้ใบอนุญาตนำเข้าเมล็ดพันธุ์แก่ 7 บริษัทซึ่งมีบล.ลูกของ DOD เป็นหนึ่งในนั้น (ที่เหลืออยู่นอกตลาด) โดยเมื่อวันศุกร์ราคาหุ้นเกิด Panic Sell หลังมีการเรียกคืนใบอนุญาตเพื่อปรับแก้รายละเอียด แต่ยังคงได้รับอนุญาตเหมือนเดิม อย่างไรก็ตามหุ้นที่มีแผนทำธุรกิจกัญชงในส่วนกลางน่าอย่าง DOD RBF ซึ่งแม้เราจะขึ้นชอบที่สุด แต่เนื่องจากมีการเก็งกำไรและทำให้ราคาหุ้นเกินมูลค่าพื้นฐานไปมาก จึงแนะนำ "เก็งกำไรอย่างระมัดระวัง"

(+) PTG ราคาหุ้นปรับฐานลงหาแนวรับสำคัญบริเวณ 20 บาท ทำให้เรามองว่า Upside น่าสนใจ ขณะที่ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 1Q21 คาดยังอยู่ในเกณฑ์ดีและกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่ไม่มาก ขณะที่ธุรกิจ Palm Complex และ Non-Oil คาดหนุนกำไรปีนี้ นอกจากนี้ยังมี Upside จากการลงทุน EV Charger โรงไฟฟ้าชุมชน FSSIA ยังคงราคาเป้าหมายที่ 24.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.91	30.81	-0.30
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.20
Yen/US	108.89	108.88	-0.01
Yuan/US\$	6.51	6.51	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.74	61.42	-1.11
Gold (COMEX)	1,740.40	1,743.90	-0.20
BDI	2,281.00	2,215.00	2.98
ZINC	2,837.00	2,792.00	1.61
CRB index	188.79	187.14	0.88

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-03-2021	% change
DELTA	1,431.35	314.00	-1.88
CPALL	773.27	66.00	-1.12
BBL	457.37	126.50	0.80
ADVANC	248.49	172.50	0.58
IVL	240.09	45.50	-1.62
TMB	171.68	1.24	0.00
TOP	157.77	60.75	-1.62
AOT	147.91	67.25	-1.47
PTG	134.90	20.00	-0.50
KTC	132.31	73.00	-1.02

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-03-2021	% change
PTTEP	-372.97	115.00	-1.29
PTTGC	-358.64	65.00	-1.89
DOHOME	-275.77	19.20	0.00
KCE	-137.23	56.50	-0.88
STA	-129.80	46.50	-2.62
SCGP	-97.21	45.50	-1.09
BTS	-78.40	9.40	0.00
INTUCH	-77.56	56.25	0.00
ICHI	-77.02	14.50	-1.36
RBF	-72.63	18.50	4.52

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 234.33 จุด หรือ 0.71% ปิดที่ 32,627.97 จุด กดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังมีรายงานข่าวเปิดเผยว่า Fed จะไม่ต่ออายุโครงการผ่อนคลายด้านเงินทุนสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่สิ้นสุดในวันที่ 31 มี.ค.นี้ รวมถึงข่าวกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ กำลังทำการตรวจสอบบริษัททริซา อิงค์เกี่ยวกับพฤติกรรมต่อต้านการแข่งขัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับฝรั่งเศสประกาศล็อกดาวน์รอบใหม่เป็นเวลา 4 สัปดาห์ใน 16 แคว้น และความล่าช้าในการฉีดวัคซีนด้าน COVID-19 ในบางประเทศ ซึ่งรวมถึงอังกฤษที่ชะลอการฉีดวัคซีนออกไปจากปัญหาด้านการขนส่งวัคซีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลบ ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ในขาขึ้น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.42 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 61.42 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข่าวโรงงานน้ำมันในซาอุดีอาระเบียถูกโจมตีโดยโดรน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.2 ดอลลาร์ หรือ 0.53% ปิดที่ 1,741.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ชะลอลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,051.78 / +3.50

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	BC-F	16/3/2021
BEAUTY	BEAUTY-F	8/3/2021
CHAYO	CHAYO-F	22/3/2021
CHAYO-W1		22/3/2021
DOD	DOD-F	22/3/2021
DOD-W1		22/3/2021
IMH	IMH-F	16/3/2021
IRCP	IRCP-F	15/3/2021
J	J-F	11/3/2021
J-W1		11/3/2021
KISS	KISS-F	1/3/2021
KWM	KWM-F	22/3/2021
MINT-W6		1/3/2021
NCAP	NCAP-F	22/3/2021
NRF	NRF-F	22/3/2021
PSL	PSL-F	1/3/2021
SAK	SAK-F	22/2/2021
SICT	SICT-F	15/2/2021
TAPAC	TAPAC-F	22/3/2021
TAPAC-W4		22/3/2021
TQR	TQR-F	1/3/2021
ZMICO	ZMICO-F	19/3/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, BGRI, 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, IRCP, 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, TESCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบัตรเครดิตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน