

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,566.36	0.15	8.07	0.16
SET50	959.48	0.01	5.39	-8.18
Dow Jones 30	32,731.20	0.32	6.94	40.31
S&P 500	3,940.59	0.70	4.91	57.19
NASDAQ Comp	13,377.54	1.23	3.80	101.61
FTSE 100	6,726.10	0.26	4.11	-0.03
Hang Seng	28,885.34	-0.36	6.07	11.76
Nikkei 225	29,174.15	-2.07	6.62	45.76
Shanghai Comp	3,443.44	1.14	-0.85	38.07
MSCI AC World	674.18	0.41	2.59	47.96

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	36.48	20.17	17.03
China	17.89	12.44	11.54
Hong Kong	17.23	14.76	12.99
Indonesia	33.45	16.71	12.10
Korea	27.55	14.26	11.77
Philippines	28.71	17.45	13.76
Taiwan	22.38	17.53	15.89
S&P500	31.91	22.80	19.79

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	83.60	1,579.09	3,157.96	8,151.8
Indonesia	-28.47	-28.47	-86.36	946.8
Philippines	-14.96	-14.96	-400.83	-864.6
Korea	-572.88	-572.88	-567.62	-7,603.5
Taiwan	-122.27	-122.27	-4,564.92	-11,178.5
Thailand	61.91	61.91	-63.85	-1,049.4
Vietnam	-18.00	-18.00	-434.62	-553.2
Total	-611.07	884.42	-2,960.24	-12,150.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,054.57	24,147.91	1,906.66
Proprietary (Bt mn)	8,266.36	8,278.04	-11.68
Local Institution (Bt mn)	4,671.68	5,612.54	-940.86
Retail (Bt mn)	37,517.36	38,471.49	-954.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	27,049	28,932	-1,883
Foreign	70,278	65,132	5,146
Local	69,514	72,777	-3,263

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Mar	19 Mar	18 Mar	17 Mar	16 Mar
Stock	251.76	286.31	243.15	396.03	340.87
PTT	169.28	117.44	69.21	71.46	137.28
CPF	117.68	107.06	98.80	100.94	128.42
ADVANC-R	112.48	75.10	59.06	23.38	58.11
KBANK-R	109.23	85.83	168.37	91.80	89.34

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

23 มี.ค.	อังกฤษ: ผู้ซื้อปรับสวัสดิการว่างงาน (ก.พ.)
24 มี.ค.	ไทย: ประชุมกนง. ตัวเลขนำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ยุโรป: Flash Markit Manufacturing PMI (มี.ค.)
25 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) สหรัฐฯ: GDP 4Q20 Final ประมวลพันธมิตรอายุ 5 ปี

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 โดยปรับตัวลงในช่วงต้นชั่วโมงการซื้อขายก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับหนุนให้ดัชนีปรับตัวขึ้นมาปิดบวกได้เล็กน้อย 2.40 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดกลาง-เล็กยังคง Outperform หุ้นขนาดใหญ่ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 941 ลบ. ขณะที่ขณะนี้นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.9 พันลบ. (และ Long Index Futures 5.1 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,560-1,580 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลัง Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯอ่อนตัวลงต่ำกว่า 1.70% ทำให้ระยะสั้นมีเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งปรับฐานแรงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังฟื้นตัว วานนี้ประธาน FED กล่าวว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้นตัวแข็งแกร่งขึ้นแต่ยังคงห่างไกลจากระดับปกติ โดยคืนนี้ให้จับตาดาวเวลและเยลเลนแถลงนโยบายต่อหน้าคณะกรรมการด้านการเงินของสภาผู้แทนฯคืนนี้ ว่าจะส่งสัญญาณเพิ่มเติมต่อมุมมองเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเพิ่มเติมอย่างไร ส่วนปัจจัยในประเทศให้ติดตามตัวเลขส่งออกและการประชุมกนง. วันพุธ เราประเมิน SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งสร้างฐานเหนือกรอบแนวรับ 1,560/1,530 จุด แต่ Upside ระยะสั้นคาดยังคงจำกัดบริเวณ 1,600 จุดจาก Valuation ที่ตึงตัว เราแนะนำ "เก็งกำไร" ตามแนวรับ โดยเรายังชอบกลุ่ม Value และ Cyclical Play ซึ่งเติบโตไปกับฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Cyclical Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//เข้าเก็งกำไรตามแนวรับบริเวณ 1,560 และ 1,530

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : MTC**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 82 บาท
- เป้าหมายทางการเงินปี 2021 เป็นบวกโดยยังมองสิ้นเชิงเติบโต 20-25% Y-Y และรุกตลาดสินเชื่อมอเตอร์ไซค์ เราคาดกำไรปกติปี 2021 +22% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่อง
- ราคาหุ้น MTC +18% YTD ยัง Laggard SAWAD และ SAK ที่ปรับขึ้น 27% YTD และ 35% YTD ตามลำดับ ขณะที่การเติบโตของกำไรปี 2021 ไม่ต่างกันอย่างไรมีนัยยะส่วน Valuation MTC เทต PE รว 23 เท่า ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 25-30 เท่า

**Fund Flow:** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาด US\$695 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$573 ล้านและ US\$122 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศยกเว้นไทยที่ไหลเข้า US\$62 แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจาก Bond Yield สหรัฐฯที่เริ่มอ่อนตัว อย่างไรก็ตามคาดยังคงมีความผันผวน และการไหลเข้าจะกระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) SVI** คำสั่งซื้ออยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและอยู่ระหว่างการขยายกำลังการผลิต อย่างไรก็ตามปัญหา Chip ขาดแคลนเริ่มกระทบในเดือน มี.ค. ซึ่งจะทำให้กำไร 1Q21 อ่อนตัวลงจาก Margin ที่กดดัน และคาดกระทบต่อเนื่องใน 2Q21 ก่อนจะคลี่คลายใน 2H21 เมื่อต้นเราประเมินกำไรปี 2021 +20% Y-Y และราคาเป้าหมาย 4.80 บาท ซึ่งเติมมูลค่า แนะนำ Switch มา "ซื้อ" HANA (ราคาเป้าหมาย 63 บาท) (ประธานกรรมการของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระของ SVI)

**(+) EPG** เราคาดแนวโน้มกำไรปี 2022 (เม.ย. 21-มี.ค. 22) จะเติบโตอย่างแข็งแกร่งทุกธุรกิจ ทั้งชิ้นส่วนยานยนต์ที่มีโมเมนตัมต่อเนื่อง การใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นสำหรับธุรกิจจนวน รวมถึงธุรกิจ Packaging ที่ติดตามเศรษฐกิจไทยที่ฟื้น คาดกำไรปี 2022 +51% Y-Y แม้ราคาน้ำมันและปิโตรเคมีจะปรับขึ้นซึ่งเป็นต้นทุนของ EPG แต่บริษัทมีสต็อกเพียงพอถึงกลางปีนี้และเป็นต้นทุนในระดับต่ำ ล่าสุดเตรียมขยาย TJM ซึ่งเตรียมจะ Turnaround มามีกำไร FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) IIG** เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตในปี 2021 ทั้งธุรกิจ Cash Cow อย่าง ERP ที่กำลังกลับมาเติบโตอีกครั้งจากการเปลี่ยนเป็น On-Cloud ขณะที่ธุรกิจ CRM ยังคงเป็น Star นอกจากนี้ 2 ธุรกิจใหม่อย่าง CEM และ Data มีศักยภาพการเติบโตสูงและจะเป็นธุรกิจ S-Curve ในอนาคต เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 25.25 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

