

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,689.81	-0.26	1.94	8.05
SET50	1,023.36	0.17	3.29	-2.06
Dow Jones 30	33,891.35	1.79	-6.73	45.29
S&P 500	4,386.54	1.86	-7.97	74.98
NASDAQ Comp	13,752.02	1.62	-12.10	107.26
FTSE 100	7,429.56	1.36	0.61	10.43
Hang Seng	22,343.92	na.	-4.50	-13.55
Nikkei 225	26,393.03	-0.93	-7.60	31.87
Shanghai Comp	3,484.19	na.	-4.27	39.71
MSCI AC World	694.98	0.93	-0.44	52.52

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	12.99	18.05	15.87
China	14.93	11.32	10.13
Hong Kong	8.68	10.51	9.24
Indonesia	23.20	16.24	14.60
Korea	11.89	10.95	9.53
Philippines	23.08	17.28	14.52
Taiwan	14.13	13.18	12.83
S&P500	22.50	19.64	17.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-547.66	-547.66	-5,018.17	-9,835.11
Indonesia	32.65	150.85	150.85	1,796.01
Philippines	-5.74	-3.40	-7.36	77.88
Korea	-103.80	-235.88	-327.81	-3,184.95
Taiwan	-659.75	-348.12	-348.12	-8,220.79
Thailand	89.55	345.41	212.48	2,575.46
Vietnam	-51.04	-79.36	-44.53	-192.31
Total	-1,245.79	-718.16	-5,382.66	-16,983.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	52,927.17	50,016.01	2,911.16
Proprietary (Bt mn)	8,781.36	9,051.74	-270.38
Local Institution (Bt mn)	7,153.37	10,039.50	-2,886.13
Retail (Bt mn)	38,269.30	38,023.94	245.36

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,153	27,192	1,961
Foreign	66,688	69,578	-2,890
Local	86,829	85,900	929

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Mar	1 Mar	28 Feb	25 Feb	24 Feb
Stock					
PTTEP-R	870.69	348.96	155.22	127.37	169.37
DELTA-R	429.00	na.	41.28	28.68	na.
SCB-R	280.35	91.87	31.47	126.19	45.22
SCGP-R	278.50	#N/A	46.23	38.20	40.58
KBANK-R	254.71	64.52	94.69	95.16	224.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 มี.ค.	ออสเตรเลีย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ม.ค.) สหรัฐฯ: ISM Non-Manufacturing PMI (ก.พ.)
4 มี.ค.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ไทย: เงินเฟ้อ (ก.พ.) นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) บราซิล: GDP 4Q21 สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ก.พ.)
7 มี.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index อ่อนตัวลงตามคาด ปิดลบ 4.47 จุด ณ สิ้นวัน แข็งแรงกว่าตลาดหุ้นอื่นๆ โดยยังคงมีแรงประคองจากกลุ่มพลังงานอย่าง PTTEP BANPU ที่บวกแรงตามราคาน้ำมันและถ่านหิน สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.9 พันลบ. (แต่ Short SET50 Index Futures เล็กน้อย 2.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่ง Sideways Up หาแนวต้าน 1,695-1,700 จุด โดยความผันผวนของดัชนียังมีค่อนข้างสูงและยังคงต้องติดตามสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังไม่มีแนวโน้มดีขึ้น ซึ่งหากสถานการณ์ถ่วงจะเริ่มกระทบเศรษฐกิจเป็นวงกว้างมากขึ้นโดยเฉพาะในยุโรปโซน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบและถ่านหินยังเร่งตัวสูงและ OPEC+ ยังคงแผนเพิ่มกำลังการผลิตเพียง 4 แสนบาร์เรลต่อวันในเดือน เม.ย. 22 ซึ่งยังเป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อเพิ่มเติมและมีโอกาสทำให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะ Stagflation ส่วนถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อสภาองเกรสเน้นย้ำถึงการเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนนี้ และระบุสถานการณ์สงครามสร้างความไม่แน่นอนสูงต่อเศรษฐกิจ เรามองว่าตลาดหุ้นอาเซียนจะยังแกว่งตัวแข็งแรงกว่าตลาดโดยรวมจากผลกระทบที่จำกัดมากกว่าและมีสัดส่วนหุ้น Value Play โดยเฉพาะพลังงานที่สูง กลยุทธ์เราจึงเน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่ยังได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นจากการ Reopening และทยอยเปิดประเทศซึ่งคาดปรับตัวได้ดีกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และ Domestic Play

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BDMS, CPALL, OSP, PJW, TOP

หุ้นเด่นวันนี้ : PJW

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- ราคาตลาดแนวโน้มการเติบโตปี 2022 ยังสดใสทั้งธุรกิจบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่ฟื้นตัวรวมถึงจะเห็นพัฒนาการที่ชัดเจนขึ้นในการ Diversify ไปยังพลาสติกทางการแพทย์ซึ่งแนวโน้มเติบโตระยะยาวและมี Margin สูง
- นอกจากนี้เราคาดว่า PJW มีศักยภาพในการขยายตลาดพลาสติกสำหรับ EV โดยใช้ฐานลูกค้าหลักปัจจุบันที่อยู่ในกลุ่มยานยนต์ และเป็นบวกต่อการเติบโตและขาดขายบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นได้ เราคาดกำไรปี 2022-2024 +15% CAGR
- แนวรับ 4.82 บาท แนวต้าน 5.20-5.25 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคอีกครั้ง US\$818 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$660 ล้านและเกาหลีใต้ US\$224 ล้าน อย่างไรก็ตามตลาดอาเซียนเม็ดเงินยังคงออกไปในทางไหลเข้ามาโดยไทย US\$90 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกตาม Sentiment โลกและสถานการณ์สงคราม แต่อาเซียนคาดเม็ดเงินยังคงออกไปในทางไหลเข้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มการแพทย์ หลังจากประกาศกำไร 4Q21 ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด เรามองว่าระยะนี้ยังเป็นกลุ่มหลุมหลบภัยท่ามกลางสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ดี เนื่องจากธุรกิจ Defensive และไม่มีฐานลูกค้าจากประเทศดังกล่าวเป็นหลัก ขณะที่แนวโน้มการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วนในประเทศระยะสั้นการระบาดของโอไมครอนที่เร่งตัวรุนแรงได้เกี่ยวเนื่อง COVID-19 ให้เติบโตอีกครั้ง เบื้องต้นเราประเมินกำไร 1Q22 มีลุ้นกลับมาเติบโต Q-Q และ Y-Y เป็นปัจจัยหนุนระยะสั้น เราชอบ CHG PR9 BDMS **(+) ICHI** การประชุมวานนี้เป็นบวก เตรียมออกเครื่องดื่มใหม่ทั้ง CBD และ Carbonate Drink ใน 2Q22 และกลับมาขายน้ำส้มใบเลในเดือน มี.ค. ขณะที่ตลาดอินโดนีเซียประสบความสำเร็จอย่างมาก นอกจากนี้แรงกดดันด้านต้นทุนยังขาดจากการปรับขึ้นราคาขายส่ง ระยะสั้นกำไร 1Q22 คาดแข็งแกร่งและเข้าสู่ High Season เรายังคงราคาเป้าหมาย 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) NRF ผู้บริหารยังคงให้เป้าหมายทางการเงินปี 2022 Aggressive ตั้งเป้ารายได้โตสูง 50-70% Y-Y ทั้งธุรกิจเดิมและดีล M&A JV ใหม่อีก 5-7 ดีล ผู้บริหารโฟกัสกับธุรกิจ E-Commerce มากขึ้น ส่วนที่เหลือจะมาจาก Ethnic Food และการขาด Bitcoin ส่วนประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนปัจจุบันยังไม่กระทบ โดย NRF ขายไปยุโรป 45% แนวโน้มกำไร 1Q22 จะอ่อนตัว Q-Q แต่ฟื้น Y-Y ส่วนปี 2022 เราปรับกำไรลงเหลือ +22% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายเหลือ 8 บาท แนะนำ "เก็บกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.43	32.53	0.30
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.15
Yen/US	115.62	115.52	-0.09
Yuan/US\$	6.32	6.31	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	112.36	110.60	1.59
Gold (COMEX)	1,931.30	1,922.30	0.47
BDI	2,069.00	2,040.00	1.42
ZINC	3,861.00	3,746.00	3.07
CRB index	289.09	280.86	2.93

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 02-03-22	% change
BANPU	1,297.81	12.10	7.08
PTTEP	895.00	149.50	8.73
COM7	397.91	81.50	-2.40
KBANK	286.26	160.50	-1.53
TOP	207.65	54.25	1.40
BLA	187.72	40.25	-5.29
MAKRO	116.13	43.00	-0.58
ESSO	114.63	7.90	3.27
BH	113.01	166.50	2.15
BCP	94.92	31.25	-1.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-03-22	% change
SCB	-533.52	125.00	-1.19
BBL	-392.70	134.50	-1.82
IVL	-278.33	46.75	2.75
DELTA	-257.35	366.00	-7.58
SCC	-228.68	386.00	-1.03
SCGP	-226.15	58.25	-5.67
ADVANC	-151.21	236.00	-0.42
AOT	-147.19	62.75	-0.40
PTTGC	-115.16	52.25	0.00
SAWAD	-105.85	57.50	-1.29

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 596.40 จุด หรือ 1.79% ปิดที่ 33,891.35 จุด หลังเฟดจะยังคงทำตามแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค. แม้วิกฤตการณ์ในยูเครนได้สร้างความไม่แน่นอนอย่างมากต่อแนวโน้มในอนาคต โดยเฟดมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งละ 0.25% น้อยกว่านักวิเคราะห์บางรายคาดว่าจะปรับขึ้น 0.50%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมันและก๊าซ ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบ

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หลังประธานเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่นักลงทุนกังวล ขณะที่ติดตามจากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.พ.จากใจชื่นในเข้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 7.19 ดอลลาร์ หรือ 7% ปิดที่ 110.60 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจะได้รับผลกระทบหลังหลายประเทศคว่ำบาตรรัสเซีย และบริษัทพลังงานหลายแห่งระงับการลงทุนในรัสเซียเพื่อตอบโต้การใช้กำลังทหารบุกโจมตียูเครน ขณะที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 21.5 ดอลลาร์ หรือ 1.11% ปิดที่ 1,922.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,050.22 / +7.84

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
AJA	AJA-F	15/2/2022	7/3/2022	T3
AJA-W3		15/2/2022	7/3/2022	T3
ARIP	ARIP-F	31/1/2022	11/3/2022	T2
CHO	CHO-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
CRD	CRD-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
DITTO	DITTO-F	17/2/2022	8/3/2022	T2
ECF	ECF-F	15/2/2022	7/3/2022	T1
ECF-W4		15/2/2022	7/3/2022	T1
GLOCON	GLOCON-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
HL	HL-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
MONO	MONO-F	1/3/2022	21/3/2022	T2
MVP	MVP-F	21/2/2022	1/4/2022	T2
MVP-W1		21/2/2022	1/4/2022	T2
NBC	NBC-F	3/3/2022	23/3/2022	T1
PROEN	PROEN-F	21/2/2022	11/3/2022	T2
SANKO	SANKO-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC	TCC-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W3		21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W4		21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W5		21/2/2022	1/4/2022	T1
TH	TH-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
TRITN	TRITN-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
TVD	TVD-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
TVT	TVT-F	31/1/2022	11/3/2022	T1
UPA	UPA-F	14/2/2022	25/3/2022	T1
UPA-W2		14/2/2022	25/3/2022	T1
UREKA	UREKA-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
UREKA-W2		24/1/2022	4/3/2022	T1
VL	VL-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
VL-W1		7/2/2022	18/3/2022	T1
WAVE	WAVE-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
WAVE-W2		24/1/2022	4/3/2022	T1
YGG	YGG-F	31/1/2022	11/3/2022	T1
ZIGA	ZIGA-F	17/2/2022	8/3/2022	T1
ZIGA-W1		17/2/2022	8/3/2022	T1

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่จารณมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี