

Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,671.72	-1.44	0.85	6.90
SET50	1,009.68	-1.61	1.91	-3.37
Dow Jones 30	33,614.80	-0.53	-7.49	44.10
S&P 500	4,328.87	-0.79	-9.18	72.68
NASDAQ Comp	13,313.44	-1.66	-14.90	100.65
FTSE 100	6,987.14	-3.48	-5.38	3.85
Hang Seng	21,905.29	-2.50	-6.38	-15.25
Nikkei 225	25,985.47	-2.23	-12.29	29.83
Shanghai Comp	3,447.65	-0.96	-5.28	38.24
MSCI AC World	679.32	-1.65	-2.68	49.08

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	12.87	17.85	15.73
China	14.77	11.19	10.02
Hong Kong	8.49	10.33	9.08
Indonesia	22.87	16.17	14.59
Korea	11.56	10.69	9.29
Philippines	22.10	17.37	14.61
Taiwan	14.02	13.08	12.72
S&P500	22.23	19.36	17.60

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-862.56	-1,945.87	-1,398.21	-11,233.3
Indonesia	166.63	317.48	317.48	1,962.64
Philippines	-3.16	2.91	-1.04	84.19
Korea	-662.52	-729.63	-821.57	-3,678.70
Taiwan	-1,488.54	-2,201.46	-2,201.46	-10,074.1
Thailand	-112.03	320.79	187.87	2,550.84
Vietnam	20.80	-34.49	0.33	-147.44
Total	-2,941.38	-4,270.27	-3,916.60	-20,535.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,459.84	45,124.96	-3,665.12
Proprietary (Bt mn)	7,707.52	8,302.88	-595.36
Local Institution (Bt mn)	4,658.66	5,434.98	-776.32
Retail (Bt mn)	33,886.48	28,849.68	5,036.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,103	33,678	2,425
Foreign	65,641	89,548	-23,907
Local	131,701	110,219	21,482

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Mar	3 Mar	2 Mar	1 Mar	28 Feb
Stock					
PTT-R	476.80	278.71	217.70	48.35	245.87
PTT	452.95	416.30	137.92	232.07	279.04
BANPU	323.94	419.88	199.56	153.51	67.40
EA-R	277.66	146.20	26.82	51.36	102.45
PTTEP-R	250.76	845.91	870.69	348.96	155.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 มี.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.)
8 มี.ค.	ยูโรโซน: GDP 4Q21 3rd Est สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.)
9 มี.ค.	ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) จีน: เงินเฟ้อ (ก.พ.) รัสเซีย: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: JOLTs Job Openings (ม.ค.)
10 มี.ค.	ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.พ.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวแรงกว่าคาดโดยเฉพาะท้ายตลาดที่มีแรงขายออกมาหนาแน่นขึ้น กดดันดัชนีปิดลบถึง 24.36 จุด โดยยังคงกังวลต่อสงครามรัสเซีย-ยูเครน โดยเฉพาะประเด็นการโจมตีโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ซาปอริซเซีย สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 776 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 3.7 พันลบ. (และ Short SET50 Index Futures สูงถึง 2.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงทดสอบแนวรับหลัก 1,655-1,660+ อีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบ ตลาดกังวลสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังไม่มีท่าทีดีขึ้น ล่าสุดรัสเซียยืนยันยังคงปฏิบัติการทางทหารในยูเครนต่อเนื่องจนกว่าจะบรรลุเป้าหมาย ขณะที่เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นและคริปโตเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยทั้งทองคำ และโดยเฉพาะอย่างยิ่งน้ำมันดิบที่ล่าสุด Brent และ US\$130 ต่อบาร์เรลแล้วจากการระงับรัสเซียส่งออกน้ำมันและก๊าซ ซึ่งระยะสั้นยังคงหนุนหุ้นพลังงานต้นน้ำอย่าง PTTEP และ PTT รวมถึง BANPU ที่ได้านิสงค์จากราคาก๊าซที่ปรับขึ้นตาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ตามจะเป็นปัจจัยกดดันต่อภาคการผลิตอย่างมากจากต้นทุนที่ปรับตัวขึ้นและสร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอ ทำให้เสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation ซึ่งทำให้ธนาคารกลางโดยเฉพาะ FED และ ECB ดำเนินนโยบายการเงินยกขึ้น ซึ่งจากสงครามและการคว่ำบาตรที่เสี่ยงลากยาว เราจึงแนะนำให้พักเงินในกลุ่ม Defensive Play ที่กระทบจากต้นทุนการผลิตที่พุ่งจำกัด ได้แก่ การแพทย์ ผลิตรถยนต์เพื่อสุขภาพ สื่อสารฯ ค่าปลีก

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive Play
หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : **BDMS, CPALL, OSP, PJW, TOP**

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 29 บาท
- ระยะสั้นคาดกำไร 1Q22 มีโอกาสเร่งตัว Q-Q จากสถานการณ์ระบาดของโอไมครอนที่เร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะ ทำให้เตียงเริ่มกลับมาแน่นอีกครั้ง ขณะที่ผู้ป่วย Non-Covid พ้นดีต่อเนื่องตั้งแต่ 4Q21
- ปี 2022 จะเป็นปีที่ดีทั้งผู้ป่วยไทยและการฟื้นตัวของผู้ป่วยต่างชาติจากทั้งตลาดตะวันออกกลาง จีนและ CLMV เราคาดกำไรปี 2022 +30% Y-Y
- แนวรับ 24//23.40 บาท แนวต้าน 24.70-25//26-26.50 บาท

Fund Flow: เม็ดเงินศรัทธกระแสนเงินไหลออกจากภูมิภาคเร่งขึ้นเป็น US\$2,079 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,489 ล้านและ US\$663 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเริ่มพลิกมาไหลออกมาโดยไทย US\$12 ล้าน แต่ยังไม่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$167 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังไหลออกจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังไม่มีท่าทีที่จะผ่อนคลายขึ้น ทำให้เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) BH คาดโมเม้นต์กำไร 1Q22 ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังรัฐกลับมาเปิดไขมาตรการ Test & Go ในเดือน ก.พ. อีกครั้ง ทำให้ผู้ป่วยต่างชาติทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ผู้ป่วยไทยกลับมาสูงกว่าปี 2019 ที่ไม่มี COVID-19 แล้ว ซึ่งจากรายได้ที่ฟื้นตัวดีทำให้เรคาดว่า EBITDA Margin จะกลับมาเท่ากับช่วงก่อน COVID-19 ในปีนี้ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022-2023 ขึ้นเป็น +114% Y-Y และ +54% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 190 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) MINT การประชุมท่อนก่อนไปในทางบวกจากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว โดยเฉพาะในยุโรป คาดว่า NHH จะมี Occ Rate ในปี 2022 ฟื้นตัวขึ้นมาที่ 63% เข้าใกล้ปี 2019 ที่ 72% ขณะที่ไทยคดทยอยฟื้นชัดเจนใน 2H22 ผู้บริหารเชื่อมั่นว่าผลการดำเนินงานจะกลับมาเท่ากับช่วงก่อน COVID-19 ในครึ่งหลังของปีนี้ อย่างไรก็ตามประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนอาจมีผลกระทบทางอ้อมทั้งต้นทุนพลังงานและความเสี่ยงเศรษฐกิจในภูมิภาคชะลอหากลากยาว ส่วนธุรกิจอาหารทยอยฟื้นตัวตามการคลายมาตรการ Lockdown โดยเฉพาะในไทย FSSIA ยังคงราคาเป้าหมาย 42 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) NSL ระยะสั้นคาดรายได้ 1Q22 ฟื้นตัวต่อเนื่องตาม SSSG ของ 7-11 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 +28% Y-Y เดิมโตทั้งสินค้าเดิมผ่าน 7-11 เป็นหลัก และยังมีการขยายสาขามากขึ้นทั้งในไทยและกัมพูชา รวมถึงมีแผนออกสินค้าใหม่ทั้งภายใต้แบรนด์ตนเอง และเตรียมออกสินค้าใหม่กลุ่ม Ready to Eat อย่างไรก็ตามเรามองมองระมัดระวังมากขึ้นต่อต้นทุนที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้นทั้งกลุ่มแป้งสาลี เนื้อสัตว์และเนื้อสัตว์แปรรูป โดยเริ่มปรับขึ้นราคาสินค้าบางรายการแล้วตั้งแต่เดือน ก.พ. อย่างไรก็ตาม เราปรับลดสมมติฐาน Gross Margin ให้ Conservative มากขึ้น ทำให้ประมาณการกำไรสุทธิปี 2022 ลดลงเป็น +30% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 21 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.75	32.61	-0.44
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.57
Yen/US	115.04	114.82	-0.19
Yuan/US\$	6.32	6.32	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	124.31	115.68	7.46
Gold (COMEX)	1,993.30	1,966.60	1.36
BDI	2,148.00	2,104.00	2.09
ZINC	4,051.00	3,920.50	3.33
CRB index	299.95	289.20	3.72

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 04-03-22	% change
CPALL	422.19	67.50	-1.82
BANPU	181.47	11.70	-6.40
BDMS	176.84	24.40	-0.81
RCL	165.81	50.50	2.54
OSP	164.03	37.75	0.00
HANA	145.49	48.50	-1.02
AS	129.27	25.00	5.04
GPSC	119.84	70.00	-1.06
COM7	110.99	82.25	0.30
SCGP	71.36	55.75	-1.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-03-22	% change
PTT	-475.36	38.50	-3.75
PTTEP	-405.53	150.50	0.00
SCC	-381.68	381.00	-1.04
TOP	-354.52	50.00	-4.76
SCB	-353.72	121.00	-2.02
GUNKUL	-267.05	6.20	-6.77
AOT	-220.14	64.00	-1.16
CPN	-203.46	55.25	-2.21
ADVANC	-198.71	232.00	-2.52
IRPC	-170.07	3.68	-2.65

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 179.86 จุด หรือ 0.53% ปิดที่ 33,614.80 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามในยูเครน หลังกองกำลังรัสเซียยึดโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ใหญ่ที่สุดของยุโรปในประเทศยูเครน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางการสู้รบระหว่างทหารของยูเครนและรัสเซีย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง กดดันจากสถานการณ์รุนแรงขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงมีรายงานว่าสหรัฐอเมริกาและชาติพันธมิตรในยุโรปกำลังพิจารณาการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 8.01 ดอลลาร์ หรือ 7.4% ปิดที่ 115.68 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานท่ามกลางวิกฤตยูเครน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 30.7 ดอลลาร์ หรือ 1.59% ปิดที่ 1,966.6 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่รุนแรงขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,054.28 / +4.06

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, FPPT, 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
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
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
ETC	ETC-F	7/3/2022	12/4/2022	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
RSP	RSP-F	4/3/2022	24/3/2022	T1
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
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
VL	VL-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
VL-W1		7/2/2022	18/3/2022	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
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
GLOCON	GLOCON-F	3/3/2022	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	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
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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