

Defensive and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,626.70	-2.69	-1.87	4.02
SET50	983.58	-2.58	-0.72	-5.87
Dow Jones 30	32,817.38	-2.37	-9.69	40.68
S&P 500	4,201.09	-2.95	-11.86	67.58
NASDAQ Comp	12,830.96	-3.62	-17.99	93.37
FTSE 100	6,959.48	-0.40	-5.76	3.44
Hang Seng	21,057.63	-3.87	-10.00	-18.53
Nikkei 225	25,221.41	-2.94	-12.78	26.01
Shanghai Comp	3,372.86	-2.17	-7.33	35.24
MSCI AC World	660.77	-2.73	-5.34	45.01

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	12.53	17.32	15.29
China	14.45	9.48	9.05
Hong Kong	7.97	10.04	8.84
Indonesia	22.61	15.93	14.37
Korea	11.47	10.60	9.21
Philippines	21.93	17.22	14.49
Taiwan	13.57	12.66	12.31
S&P500	21.58	18.78	17.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-985.05	-2,930.92	-2,383.26	-12,218.4
Indonesia	166.63	317.48	317.48	1,962.64
Philippines	-4.97	-4.97	-6.02	79.22
Korea	-1,045.67	-1,045.67	-1,867.23	-4,724.37
Taiwan	-2,965.12	-2,965.12	-5,166.58	-13,039.3
Thailand	-69.55	-69.55	118.31	2,481.29
Vietnam	-64.11	-64.11	-63.78	-211.55
Total	-4,967.84	-6,762.86	-9,051.08	-25,670.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	60,692.34	62,985.95	-2,293.61
Proprietary (Bt mn)	8,851.54	11,732.57	-2,881.03
Local Institution (Bt mn)	6,001.82	12,585.47	-6,583.65
Retail (Bt mn)	52,260.50	40,502.20	11,758.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	66,095	66,406	-311
Foreign	141,222	168,863	-27,641
Local	204,487	176,535	27,952

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Mar	4 Mar	3 Mar	2 Mar	1 Mar
Stock					
PTTEP-R	902.99	250.76	845.91	870.69	348.96
AOT-R	781.09	159.49	205.09	206.95	192.14
PTT	429.97	452.95	416.30	137.92	232.07
SCC-R	377.48	134.56	112.59	174.45	46.64
KBANK-R	340.63	132.96	147.44	254.71	64.52

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวแรงกว่าคาดปิดลบถึง 45.02 จุด โดยปัจจัยกดดันยังเป็นความกังวลสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่อาจกระทบลากยาวหลังยังไม่มีความชัดเจน คลาย เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง สะท้อนจากสถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นและแรงขึ้นเป็น 6.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (และยัง Short SET50 Index Futures อีกเกือบ 2.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับหลักบริเวณ 1,620+- จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างเป็นลบจากแนวโน้มสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะยุโรปมากขึ้น จากมาตรการคว่ำบาตร ขณะที่เงื่อนไขหยุดสงครามของรัสเซีย 3 ข้อคาดังยากสำหรับยูเครนที่จะยอมรับในระยะนี้ ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มชะลอตัวลงบ้างหลังเยอรมนีระบุจะยังไม่นำเข้าพลังงานจากรัสเซียเนื่องจากยังมีมีความสำคัญ ทำให้ PTTEP มีแนวโน้มพักตัวระยะสั้น เราคาดการปรับขึ้นของดัชนีในระยะนี้ยังทำได้จำกัด แม้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจะไม่มาก แต่หากสถานการณ์สงครามลากยาวยังเป็นปัจจัยกดดันและ Overhang ปัจจัยที่ต้องติดตามปลายสัปดาห์นี้คือเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ของสหรัฐฯ ขณะที่สัปดาห์หน้าตลาดคาด FED เริ่มขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ระยะสั้นยังเน้นพักเงินและลงทุนในกลุ่ม Defensive และ Domestic Play ที่กระทบจากต้นทุนการผลิตที่พุ่งจำกัด ได้แก่ การแพทย์ ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ สื่อสารฯ ค่าปลีก

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

หุ้นเด่นวันนี้ : OSP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 42 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q22 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องทั้งตลาดไทยและต่างประเทศตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ฝั่งต้นทุนที่สูงขึ้นยังกระทบจำกัดในระยะสั้น
- M-150 ใหม่ที่ขยับราคาขึ้น 12 บาทจะเป็นปัจจัยหลักหนุนการเติบโตในปีนี้อย่างเชื่อว่ามีผู้เล่นรายอื่นจะขยับตามทั้งอุตสาหกรรมเพื่อลดแรงกดดันด้านต้นทุน เราคาดกำไรปี 2022-2023 +12% CAGR
- แนวรับ 35-34.50 บาท แนวต้าน 36.50-37//38 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและแรงขึ้นเป็น US\$4,149 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$2,965 ล้านและ US\$1,046 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกเช่นกันนำโดยไทย US\$70 ล้าน ตลาดยังคงกังวลสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ดุเดือดและกินเวลานานส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจโลก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) REIT Focus สถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างหนาแน่น จากความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากการคว่ำบาตร รวมถึงแนวโน้มเงินเฟ้อที่เร่งตัวจากราคา Commodity ที่พุ่งขึ้น ประกอบ FED ที่จะเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. เป็นต้นไป ทำให้ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันหลายอย่าง อย่างไรก็ตามเรามองบวกต่อภาพฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบางในประเทศตามการคลาย Lockdown และอยู่ในช่วงฤดูจ่ายปันผล ทำให้เรามอง PF&Reit ยังน่าสนใจและเป็นกลุ่มที่ได้ผลกระทบเชิงลบจำกัด เรายังเลือก Top Pick คือ AIMIRT ALLY DIF HREIT FTREIT

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ มีประเด็นลบจากการหยุดผลผลิตของ BMW ในเยอรมนีหลังประสบปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนจากยูเครน อย่างไรก็ตามโรงงานในอังกฤษ จีน สหรัฐฯ และเม็กซิโกยังผลิตได้ปกติ ถือเป็นปัจจัยลบต่อ KCE เนื่องจาก BMW เป็นหนึ่งในลูกค้าหลักคิดเป็นสัดส่วนราว 5-10% ของรายได้รวม คาดว่าเป็นปัญหาชั่วคราวและโรงงานในยุโรปเริ่มมีการปรับกระบวนการผลิต อย่างไรก็ตามเรายังแนะนำ "ชะลอการลงทุน" สำหรับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จนกว่าสถานการณ์สงครามจะมีแนวโน้มดีขึ้น

(+) PJW เราคาดแนวโน้มการเติบโตปี 2022 ยังสดใสทั้งธุรกิจบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่ฟื้นตัว รวมถึงจะเห็นพัฒนาการที่ชัดเจนขึ้นในการ Diversify ไปยังพลาสติกทางการแพทย์ซึ่งแนวโน้มเติบโตระยะยาวและมี Margin สูง นอกจากนี้เราคาดว่า PJW มีศักยภาพในการขยายตลาดพลาสติกสำหรับ EV โดยใช้ฐานลูกค้าหลักปัจจุบันที่อยู่ในกลุ่มยานยนต์ และเป็นบวกต่อการเติบโตและชดเชยบรรจุภัณฑ์น้ำมันหลอส์ได้ เราคาดกำไรปี 2022-2024 +15% CAGR คงราคาเป้าหมาย 6 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.06	33.01	-0.18
US\$/Euro	1.09	1.09	0.06
Yen/US	115.46	115.32	-0.12
Yuan/US\$	6.32	6.32	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	120.66	119.40	1.06
Gold (COMEX)	1,996.30	1,995.90	0.02
BDI	2,148.00	2,104.00	2.09
ZINC	4,112.50	4,051.00	1.52
CRB index	304.23	299.95	1.43

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 05-03-22	% change
CPALL	668.80	65.75	-2.59
OSP	412.94	35.75	-5.30
IVL	396.70	43.50	-2.79
BANPU	315.35	12.10	3.42
SCGP	297.40	54.75	-1.79
BDMS	290.92	24.00	-1.64
GPSC	228.57	67.00	-4.29
MINT	188.13	29.25	-4.10
EA	174.90	86.00	-4.44
HMPRO	166.98	15.70	-1.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-03-22	% change
AOT	-985.48	62.50	-2.34
PTTEP	-829.55	153.50	1.99
PTT	-684.66	38.50	0.00
SCC	-423.54	371.00	-2.62
TISCO	-365.52	98.00	-0.51
SCB	-361.47	115.00	-4.96
JMT	-264.82	64.50	-1.53
BGRIM	-252.81	31.00	-8.15
CPN	-221.64	54.25	-1.81
TRUE	-210.55	4.94	-0.80

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 797.42 จุด หรือ 2.37% ปิดที่ 32,817.38 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อสูงขึ้น หลังราคาน้ำมันปรับขึ้นจากสงครามรัสเซียและยูเครน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ ท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจ หลังราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น ท่ามกลางการทำสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.04 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.72 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 119.40 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯและชาติพันธมิตรในยุโรปกำลังพิจารณาจะจับการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย เพื่อตอบโต้รัสเซียที่ใช้กำลังทหารรุกรานยูเครน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 29.3 ดอลลาร์ หรือ 1.49% ปิดที่ 1,995.9 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามรัสเซีย-ยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,062.70 / +8.42

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
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
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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