

Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,619.10	-0.47	-2.32	3.53
SET50	982.97	-0.06	-0.79	-5.93
Dow Jones 30	32,632.64	-0.56	-10.20	39.89
S&P 500	4,170.70	-0.72	-12.49	66.37
NASDAQ Comp	12,795.55	-0.28	-18.21	92.84
FTSE 100	6,964.11	0.07	-5.69	3.51
Hang Seng	20,765.87	-1.39	-11.25	-19.65
Nikkei 225	24,790.95	-1.71	-13.43	23.86
Shanghai Comp	3,293.53	-2.35	-9.51	32.06
MSCI AC World	655.47	-0.80	-6.10	43.85

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.83	17.26	15.24
China	14.11	9.26	8.84
Hong Kong	7.86	9.89	8.70
Indonesia	22.42	15.77	14.23
Korea	11.92	10.53	9.15
Philippines	21.00	16.47	13.87
Taiwan	13.31	12.39	12.06
S&P500	21.42	18.65	16.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1,029.75	-1,029.75	-3,413.01	-13,248.1
Indonesia	-5.39	-5.39	312.09	1,957.26
Philippines	-16.31	-21.28	-22.33	62.91
Korea	-444.75	-1,490.42	-2,311.98	-5,169.12
Taiwan	-1,593.23	-4,558.35	-6,759.81	-14,632.5
Thailand	85.84	16.29	204.16	2,567.14
Vietnam	-66.50	-130.61	-130.28	-278.05
Total	-3,070.09	-7,219.51	-12,121.2	-28,740.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	78,722.21	75,874.61	2,847.60
Proprietary (Bt mn)	10,758.36	13,522.06	-2,763.70
Local Institution (Bt mn)	9,598.68	10,398.76	-800.08
Retail (Bt mn)	50,859.14	50,142.96	716.18

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	77,369	73,243	4,126
Foreign	133,627	165,599	-31,972
Local	229,260	201,414	27,846

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Mar	7 Mar	4 Mar	3 Mar	2 Mar
Stock					
PTT	573.92	429.97	452.95	416.30	137.92
KBANK-R	502.76	340.63	132.96	147.44	254.71
AOT-R	427.92	781.09	159.49	205.09	206.95
SCC-R	336.27	377.48	134.56	112.59	174.45
BANPU	331.99	272.48	323.94	419.88	199.56

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
11 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ Final (ก.พ.) สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิถุนายน (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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวร่วงแรงกว่า 40 จุดลงแตะ 1,580 จุดก่อนจะมีแรงซื้อกลับช่วงท้ายตลาดหนุนให้ดัชนีฟื้นขึ้นเหลือปิดลบเพียง 7.60 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายหลักมาจากบัญชีลบ 2.8 พันลบ. และสถาบันในประเทศ 800 ลบ. อย่างไรก็ตามแรงซื้อที่หนุนมาจากฝั่งนักลงทุนต่างชาติ 2.8 พันลบ. (แต่ยังคง Short SET50 Index Futures เติบโตเป็น 3.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะวิ่งแกว่ง Sideways ได้ในระยะสั้น หลังจากร่วงแรงในช่วงก่อนหน้า โดยรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ 1,610-1,635 จุด การฟื้นตัวที่ต่ำกว่าตลาดวานนี้ทำให้ระยะสั้นมีโอกาสการ Technical Rebound ได้ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม Upside ยังจำกัดหากสงครามรัสเซีย-ยูเครนยังไม่ยุติหรือมีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างชัดเจน ล่าสุดสหรัฐฯประกาศแผนการนำเข้าพลังงานจากรัสเซีย เช่นเดียวกับยุโรปที่มีแผนชะลอการใช้พลังงานจากรัสเซียในระยะยาวเช่นกัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นเฉียด US\$130 ต่อบาร์เรล ขณะที่รัสเซียหยุดส่งก๊าซให้ยุโรปซึ่งยังทำให้ราคาพลังงานยังมีโอกาสปรับตัวขึ้นกดดันเงินเฟ้อและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามสำหรับไทยเรามองว่าระยะสั้นผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังคงจำกัดโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic Play ที่ยังคงได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศหลังคลาย Lockdown ตั้งแต่ปลายปีก่อน โดยกลุ่มที่คาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาดได้ ได้แก่ การแพทย์ สื่อสารฯ ค่าปลีก ธนาคาร เป็นต้น

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัด
หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : **BDMS, CPALL, OSP, PJW, TOP**

หุ้นเด่นวันนี้ : SAWAD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 74 บาท
- คาดกำไรปี 2022 เติบโตเร่งตัวอย่างมีนัยยะ +16% Y-Y ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ผู้บริหารตั้งเป้าหมายเชิงรุก สิ้นเชื่อเติบโต 20-30% Y-Y NIM ปรับตัวขึ้น และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยที่ฟื้น
- ตั้งเป้าเป็น One-Stop Financial Services Provider ทั้งสิ้นเชื่อจำหน่ายทะเบียน สินเชื่อ มอเตอร์ไซค์ สินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้า และโบรคเกอร์ประกัน ขณะที่ Valuation ปัจจุบัน ถูกกว่าอดีตมาก เทอริ PER เพียง 14.2 เท่า
- แนวรับ 54//52 บาท แนวต้าน 56.75//58.50-59 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$2,035 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,593 ล้านและ US\$445 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนผสมผสานโดยพลิกมาไหลเข้าไทย US\$86 ล้าน ประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครน และการคว่ำบาตรของยุโรปและสหรัฐฯที่มีแนวโน้มลากยาวยังคงสร้างความกังวลและเกิดผลเสียต่อเศรษฐกิจโลก กดดันให้กระแสเงินทุนคาดหวังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) หาด้าน Downside ของ SET Index จากแรงกดดันของราคาน้ำมันดิบและ Commodity อื่นๆที่ปรับพุ่งขึ้น โดยอิงจากช่วงที่น้ำมันดิบยืนเหนือ US\$100 ต่อบาร์เรล ในปี 2011-2014 เนื่องต้นประเมินว่า EPS ปี 2022 ปัจจุบันที่ 94 บาทมีโอกาสลดลงเหลือ 85+- บาท ซึ่งหากอิง PER 19-19.5 เท่าจะได้ระดับ SET Index ที่เหมาะสมราว 1,620-1,650 จุด ซึ่ง Upside จำกัด ดังนั้นเรามองระดับที่เริ่มน่าสนใจในการเข้าสะสมคือ 1,560-1,570+ จุด ซึ่งล่าสุดวานนี้ดัชนีปรับลงแรงแตะ 1,580 จุดใกล้เคียงกับที่เราประเมินก่อนรับवादที่ดี เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Play เป็นหลัก เราชอบ BDMS CPALL CPN HMPRO KBANK ORI OSP SC TTB

(+) BANPU คาดกำไร 1Q22 จะฟื้นตัวอย่างมีนัยยะจาก Hedging Loss ที่ลดลง รวมถึงได้อานิสงส์จากราคาก๊าซและถ่านหินที่ปรับตัวขึ้น และเชื่อว่าราคาก๊าซถ่านหินจะยืนเหนือ US\$250 ต่อตันได้ใน 3-6 เดือนข้างหน้าเนื่องจากเป็นพลังงานที่ทดแทนเชื้อเพลิงอื่น ปัจจุบันราคาหุ้นเทรด PER 7-8 เท่า ยังคงราคาเป้าหมาย 16.90 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) CK สิ้นปี 2021 มี Backlog 4.6 หมื่นลบ. และหากรวมรถไฟฟ้าม่วงใต้ที่จะเซ็นสัญญาก็จะเพิ่มขึ้นเป็น 7.9 หมื่นลบ. นอกจากนี้ยังมีโอกาสได้งานเพิ่มทั้งรถไฟฟ้าม่วงใต้ทางคู่และทางด่วนหลายเส้นใน 2H22 จะหนุนการเติบโตระยะยาว เรายังมองบวกต่อธุรกิจรับเหมาที่เป็นขาขึ้น ส่วนต้นทุนวัสดุที่ปรับขึ้นยังชดเชยได้จากกำไรปรับค่า K ขณะที่ถูกอย่าง BEM จะทยอยฟื้นขึ้น เรายังคาดว่ากำไรปี 2022 +28% Y-Y ระยะสั้นกำไร 1Q22 จะยังไม่โตโดดเด่น แต่จะเร่งขึ้นชัดเจน 2Q22 เป็นต้นไป คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) TOA ระยะสั้นเป็นลบ กำไร 1Q22 จะลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y จากต้นทุนวัตถุดิบที่เป็นขาขึ้นโดยเฉพาะ TiO2 จากปัญหา Demand-Supply ของเหมืองและการผลิตที่ใช้พลังงานสูงและยังมีแนวโน้มปรับขึ้นอีก ส่วนต้นทุนอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันมีแนวโน้มปรับขึ้นเช่นกัน ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรลงเป็นทรงตัวจากปีก่อน และปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 32 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.20	33.21	0.02
US\$/Euro	1.09	1.09	0.10
Yen/US	115.86	115.67	-0.16
Yuan/US\$	6.32	6.32	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	125.67	123.70	1.59
Gold (COMEX)	2,046.70	2,043.30	0.17
BDI	2,235.00	2,148.00	4.05
ZINC	4,135.50	4,112.50	0.56
CRB index	309.12	304.23	1.61

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 08-03-22	% change
CPALL	897.06	65.75	0.00
EA	786.61	83.00	-3.49
PTTEP	488.12	152.50	-0.65
GPSC	383.49	66.25	-1.12
IVL	364.12	42.50	-2.30
GUNKUL	289.96	5.80	-2.52
CHG	229.73	3.66	1.67
ADVANC	200.76	226.00	0.00
SABUY	200.36	26.50	-1.85
KCE	175.02	54.75	-1.79

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-03-22	% change
KBANK	-809.55	156.00	1.30
PTT	-415.95	38.25	-0.65
BBL	-390.52	132.00	2.33
SCB	-389.80	114.50	-0.43
AOT	-341.45	62.75	0.40
SCC	-275.09	370.00	-0.27
BAM	-252.67	20.60	-0.96
TOP	-198.98	48.75	-0.51
TISCO	-159.87	97.50	-0.51
TIDLOR	-119.48	39.25	3.97

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 184.74 จุด หรือ 0.56% ปิดที่ 32,632.64 จุด หลังจากประธานาธิบดี โจ ไบเดน ประกาศว่ามาตรการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากการทำสงครามในยูเครน และชาติตะวันตกคว่ำบาตรรัสเซีย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น จากแรงซื้อเก็งกำไรหลังดัชนีปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4.30 ดอลลาร์ หรือ 3.6% ปิดที่ 123.70 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐประกาศคว่ำบาตรการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย เพื่อตอบโต้ต่อการที่รัสเซียส่งกำลังทหารบุกโจมตียูเครน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลง 800,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 47.4 ดอลลาร์ หรือ 2.37% ปิดที่ 2,043.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,067.34 / +4.64

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

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
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

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