

**Value and Domestic Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,643.64	1.52	-0.84	5.10
SET50	994.96	1.22	0.42	-4.78
Dow Jones 30	33,286.25	2.00	-8.40	42.69
S&P 500	4,277.88	2.57	-10.25	70.65
NASDAQ Comp	13,255.55	3.60	-15.27	99.77
FTSE 100	7,190.72	3.25	-2.62	6.88
Hang Seng	20,627.71	-0.67	-11.84	-20.19
Nikkei 225	24,717.53	-0.30	-11.53	23.50
Shanghai Comp	3,256.39	-1.13	-10.53	30.57
MSCI AC World	672.53	2.60	-3.65	47.59

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.86	17.52	15.45
China	13.95	9.16	8.75
Hong Kong	7.81	9.84	8.65
Indonesia	22.51	15.92	14.36
Korea	12.17	10.75	9.35
Philippines	21.01	16.51	13.89
Taiwan	13.45	12.53	12.20
S&P500	21.97	19.11	17.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-949.05	-1,978.80	-4,362.06	-14,197.2
Indonesia	-793.75	-756.39	-438.91	1,206.26
Philippines	13.12	-8.16	-9.20	76.03
Korea	-34.24	-1,524.66	-2,346.22	-5,203.36
Taiwan	-1,152.46	-5,710.81	-7,912.27	-15,784.9
Thailand	-120.72	-104.43	83.44	2,446.41
Vietnam	-46.82	-177.43	-177.10	-324.87
Total	-3,083.92	-10,260.7	-15,162.3	-31,781.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	56,279.94	60,266.39	-3,986.45
Proprietary (Bt mn)	8,929.45	8,624.41	305.04
Local Institution (Bt mn)	12,588.52	7,448.49	5,140.03
Retail (Bt mn)	37,253.82	38,712.43	-1,458.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	56,812.0	52,823.0	3,989
Foreign	106,558.0	99,214.0	7,344
Local	141,721.0	153,054.0	-11,333

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Mar	8 Mar	7 Mar	4 Mar	3 Mar
KBANK-R	542.85	502.76	340.63	132.96	147.44
PTT	482.95	573.92	429.97	452.95	416.30
PTTEP-R	391.12	150.55	902.99	250.76	845.91
KBANK	326.16	287.06	250.64	108.34	243.23
PTT-R	320.47	295.63	338.08	476.80	278.71

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

10 มี.ค.	ยุโรปโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.พ.)
11 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ Final (ก.พ.) สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (มี.ค.)
15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ม.ค.-ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (ก.พ.)

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 รีบาวด์ขึ้นได้ต่อเนื่องและแข็งแกร่งกว่าคาด ปิดบวก 24.54 จุด ณ สิ้นวัน หลังทำท่าของปรน.เปิดกว้างต่อเงื่อนไขการเจรจาที่มากขึ้น สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นสูงถึง 5.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 4 พันลบ. (แต่พลิกมา Long SET50 Index Futures 7.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องทดสอบแนวต้าน 1,660+- จุด ตาม Sentiment บวกจากต่างประเทศที่คาดหวังว่าสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนจะมีทิศทางดีขึ้นหลังรัสเซียออกมาเปิดเผยว่าการเจรจามีความคืบหน้า และวันนี้จะมีการพบกันระหว่างรมว.ต่างประเทศของทั้ง 2 ฝ่าย ส่งผลให้มีเม็ดเงินเข้ามาในทองคำและเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงกว่า 10% เมื่อคืนช่วยลดแรงกดดันด้านต้นทุนและเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามกรณีสงครามรัสเซีย-ยูเครนเริ่มผ่อนคลาย คาดว่าโฟกัสของตลาดจะกลับมาอยู่ที่เงินเฟ้อและนโยบายการเงินของ FED ที่จะดึงตัวขึ้นทั้งการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในสัปดาห์หน้า และโดยเฉพาะการเริ่มลดขนาดงบดุลใน 2H22 ดังนั้นกลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งยังได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศหลัง COVID-19 กลุ่มที่คาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาดในระยะยาวยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : SC**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตปีนี้ โดยผู้บริหารตั้งเป้าหมายเชิงรุก ทั้งเป้าหมายโต 2.2 หมื่นลบ. +13% Y-Y และแผนเปิดโครงการใหม่ 27 โครงการรวม 4 หมื่นลบ. มากกว่าปีก่อนอย่างมากมีนัยยะสะท้อนความเชื่อมั่นของผู้บริหารต่อภาพอุตสาหกรรมที่เป็นบวก
- เราคาดกำไรปี 2022 +17 Y-Y ขณะที่ Valuation ถูกเป็นอันดับต้นของกลุ่ม เทต PER และ PBV เพียง 7 เท่าและ 0.8 เท่า ตามลำดับ
- แนวรับ 3.80//3.70 บาท แนวต้าน 4//4.10 บาท

**Fund Flow:** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$2,544 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,152 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินพลิกไหลออกมาโดยอินโดนีเซียและสูงถึง US\$794 ล้าน ส่วนไทยไหลออกเช่นกัน US\$121 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลออกจากความคาดหวังการเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครนวันนี้ที่มีโอกาสเห็นพัฒนาการเชิงบวก

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) วันนี้จับตาดูการเจรจารอบ 4 รัสเซีย-ยูเครนและเงินเฟ้อสหรัฐฯ** โดยรวม. ต่างประเทศจะได้พบกันที่ตุรกีซึ่งตลาดคาดหวังพัฒนาการเชิงบวกที่มากขึ้นหลังท่าทีของปรน.ยูเครนดูเปิดกว้างมากขึ้นต่อเงื่อนไข 4 ข้อของรัสเซีย นอกจากนี้ที่ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ก.พ. โดยตลาดคาด +0.8% M-M, +7.9% Y-Y หากออกมาสูงกว่าคาดจะกดดันบรรยากาศการลงทุนเพิ่มเติมในระยะสั้นก่อน FED ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า

**(0) JWD** ผู้บริหารตั้งเป้าหมายโต 1 หมื่นลบ. และ Net margin 15% ภายใน 5 ปี เท่ากับรายได้จะโตเฉลี่ย 14% CAGR และกำไรโตเฉลี่ย 21% CAGR สูงกว่าคาดการณ์กำไรของเราที่ +16% CAGR เพื่อสนับสนุนการเติบโตดังกล่าว เชื่อว่าจะมีดีล M&A อีกหลายดีลในอนาคต เราคาดว่าบริษัทมีมุมมองในการก่อหนี้อีกเกือบ 1 พันลบ. โดยไม่เก็บเงินปันผลจากเราที่ 1.5-1.8 พันลบ. ซึ่งเพื่อ M&A ไว้แล้วส่วนหนึ่ง แต่หากดีลมีขนาดใหญ่ การเพิ่มทุนก็เป็นไปได้ เราไม่มองเป็นลบหากบริษัทจะเพิ่มทุนเพื่อสร้างการเติบโต ยังคงราคาเป้าหมาย 23 บาท แนะนำรอความชัดเจนจากการประชุมบอร์ด (14 มี.ค.)

**(+) TESCO** ระยะสั้นมีประเด็นหลังสหรัฐฯเสนอยกเลิกแบนการซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลาเพื่อชดเชยการแบนน้ำมันจากรัสเซีย ซึ่งหากสหรัฐฯปลดล๊อคและให้ทั่วโลกกลับมาซื้อน้ำมันจากเวเนซุเอลาได้จะเป็นบวกต่อ TESCO อย่างมีนัยยะเนื่องจากเป็นแหล่งน้ำมันหลักที่ใช้เดิมและโรงกลั่นออกแบบมาโดยเฉพาะ ซึ่งจะทำให้ประสิทธิภาพการกลั่นดีขึ้น ซึ่งหากปัจจัยดังกล่าวเกิดขึ้นจะเป็นบวกต่อประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของ FSSIA ปัจจุบันที่ 22.50 บาท เชิงกลยุทธ์แนะนำ "เก็งกำไร"

**(+) PYLON** ข้อมูลจาก Opp Day วานนี้โทมบวก ปัจจุบัน Backlog อยู่ที่ 1.5 พันลบ. สูงสุดในรอบ 8 ไตรมาสหลังได้งานโครงการใหญ่เพิ่ม ทำให้แนวโน้ม Utilization Rate เครื่องจักรจะทยอยปรับตัวขึ้นและสูงสุดใน 2Q22-3Q22 ส่วนด้านต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นปัจจุบันไม่กระทบต่อ Gross Margin อย่างมีนัยยะ รวมถึงลักษณะงานที่เป็นระยะสั้นทำให้สามารถบริหารจัดการได้ไม่ยาก ขณะที่แรงงานปัจจุบันยังเพียงพอ เราคาดกำไรปีนี้ +336% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 5.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.03	33.01	-0.06
US\$/Euro	1.10	1.11	-0.24
Yen/US	116.07	115.83	-0.21
Yuan/US\$	6.32	6.32	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	110.57	108.70	1.72
Gold (COMEX)	1,984.00	1,988.20	-0.21
BDI	2,352.00	2,235.00	5.23
ZINC	3,940.00	4,135.50	-4.73
CRB index	292.09	309.12	-5.51

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 09-03-22	% change
PTTEP	670.60	146.00	-4.26
AOT	307.50	64.25	2.39
EA	269.53	84.50	1.81
CPALL	223.69	66.00	0.38
SCGP	159.45	54.75	0.92
BCP	151.72	29.50	-4.84
MAKRO	142.58	41.75	2.45
JTS	121.17	282.00	6.02
SAWAD	93.40	55.50	0.91
CPF	92.51	23.80	2.59

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-03-22	% change
KBANK	-950.16	159.50	2.24
PTT	-669.28	38.75	1.31
GULF	-548.76	47.75	1.60
SCC	-401.79	372.00	0.54
SCB	-364.25	116.50	1.75
BANPU	-331.64	11.70	0.00
BBL	-271.97	134.50	1.89
IVL	-258.17	43.25	1.76
GLOBAL	-186.57	21.80	5.31
TU	-169.63	18.50	-2.63

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 653.61 จุด หรือ 2.00% ปิดที่ 33,286.25 จุด จากความคาดหวังสงครามในยูเครนใกล้ยุติลง หลังจากมีข่าวว่ายูเครนได้ล้มเลิกความตั้งใจที่จะเป็นสมาชิกองค์การสนธิสัญญาป้องกันแอตแลนติกเหนือ (นาโต)

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลักๆจากการปรับขึ้นหุ้นกลุ่มธนาคาร, กลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ และกลุ่มสินค้าการ หลังมีข่าวความคืบหน้าการเจรจารัสเซียและยูเครน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น หลังราคาน้ำมันปรับลง ทำให้หลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ไล่สุดอยู่ที่บริเวณ 33.02 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 15 ดอลลาร์ หรือ 12.1% ปิดที่ 108.70 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ประกาศสนับสนุนการผลิตน้ำมันเข้าสู่ตลาดเพิ่มขึ้น เพื่อบรรเทาผลกระทบวิกฤตการณ์พลังงานที่เกิดขึ้นจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 55.1 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 1,988.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีรายงานว่าการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนมีความคืบหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,063.28 / -4.06

FINANSIA Daily Focus

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*\*Cash Balance (next page)*

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
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