

**Domestic and defensive plays**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,647.08	0.21	-0.64	5.32
SET50	998.41	0.35	0.77	-4.45
Dow Jones 30	33,174.07	-0.34	-8.71	42.21
S&P 500	4,259.52	-0.43	-10.63	69.92
NASDAQ Comp	13,129.96	-0.95	-16.08	97.88
FTSE 100	7,099.09	-1.27	-3.87	5.51
Hang Seng	20,890.26	-0.67	-10.72	-19.17
Nikkei 225	25,690.40	-0.30	-12.28	28.36
Shanghai Comp	3,296.09	-1.13	-9.44	32.17
MSCI AC World	671.23	-0.19	-3.84	47.31

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.91	17.56	15.47
China	14.13	10.69	8.86
Hong Kong	7.89	10.01	8.76
Indonesia	22.74	16.01	14.17
Korea	12.14	10.69	9.27
Philippines	21.42	16.84	14.18
Taiwan	13.79	12.85	12.49
S&P500	21.87	19.03	17.33

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-582.4	-2,561.2	-4,944.5	-14,779.6
Indonesia	12.9	-743.5	-426.0	1,219.2
Philippines	9.7	-24.7	-25.8	59.5
Korea	-353.2	-1,843.6	-2,665.2	-5,522.3
Taiwan	103.7	-5,607.2	-7,808.6	-15,681.3
Thailand	18.9	-85.6	102.3	2,465.3
Vietnam	-32.6	-210.0	-209.7	-357.5
Total	-823.1	-11,075.8	-15,977.4	-32,596.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	49,494.4	48,869.9	624.5
Proprietary (Bt mn)	7,967.5	8,487.4	-519.9
Local Institution (Bt mn)	9,075.6	7,115.8	1,959.8
Retail (Bt mn)	33,619.2	35,683.7	-2,064.5

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,037	42,019	1,018
Foreign	102,502	71,641	30,861
Local	103,962	135,841	-31,879

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Mar	9 Mar	8 Mar	7 Mar	4 Mar
Stock					
PTT	485.80	482.95	573.92	429.97	452.95
KBANK	387.29	326.16	287.06	250.64	108.34
KBANK-R	357.82	542.85	502.76	340.63	132.96
PTT-R	336.97	320.47	295.63	338.08	476.80
PTTGC-R	273.72	70.04	177.92	70.20	120.91

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

11 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเพื่อ Final (ก.พ.) สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีขี้นแกน (มี.ค.)
15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ม.ค.-ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเพื่อผู้ผลิต (ก.พ.)
16 มี.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.พ.) ประชุม FOMC

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ผันผวน เปิดบวกตามตลาดต่างประเทศก่อนจะอ่อนตัวลง ดดลบเล็กน้อย สิ้นวันปิดลบ 3.44 จุด นักลงทุนรอการเจรจาระหว่างรัสเซียและยูเครน สถาบันในประเทศซื้อต่อเนื่องในตลาดหุ้น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อบางๆ 624 ลบ. (และ Long SET50 Index Futures ถึง 3.09 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ปรับตัวลงทดสอบ 1,630 +/- จุด จาก Sentiment ที่พลิกเป็นลบหลังการเจรจาทางรวม.ต่างประเทศรัสเซียและยูเครน ล้มเหลว ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงหยุดยิงหรือกำหนดเส้นทางปลดปล่อยสำหรับชาว ยูเครนที่จะอพยพออกจากประเทศได้ สงครามส่อเค้ายืดเยื้อ ราคาน้ำมันผันผวนแต่ยืน เหนือ US\$100 ต่อบาร์เรลได้ ขณะเดียวกัน ECB ส่งสัญญาณยุติการซื้อพันธบัตรใน โครงการ Pandemic Emergency Purchase Program วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรสิ้น เดือนนี้และทยอยลดการซื้อพันธบัตรโครงการ APP ตั้งแต่ เม.ย. ไปจนสิ้นสิ้นใน 3Q22 ยุติเร็วกว่าที่ตลาดคาดก่อนหน้านี้ ส่วนเงินเฟ้อสหรัฐเดือน ก.พ. พุ่ง 7.9% Y-Y เม็ดเงิน ไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยอีกครั้ง ทองคำปรับขึ้น ค่าเงินดอลลาร์และเยนแข็ง หุ้นโลก ปรับลง เรายังมองเหมือนเดิม หากราคาน้ำมันยืนเหนือ US\$100 ต่อบาร์เรลตลอดปี EPS เสี่ยงถูกปรับลงเป็น 85+/- บาท ซึ่งจะทำให้ SET ที่เหมาะสมอยู่ที่ 1620-1,650 จุด จุด เข้าสะสมควรต่ำกว่านั้นราว 5%

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic & defensive plays ที่กระทบจากปัจจัย ต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เช่น ธนาคาร ค้าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : TISCO**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายของ FSSIA 110 บาท
- จุดเด่นอยู่ที่ Dividend yield ที่สูงสุดในกลุ่มแบงก์และเชื่อว่าจะให้ Yield สูงสุดต่อไป ได้อีก 2-3 ปี จึงเป็นหลุมหลบภัยที่ดีในยามตลาดผันผวน โดย TISCO จะจ่ายปันผล 7.15 บาทต่อหุ้น (yield 7.3%) XD 29 เม.ย.นี้
- ถ้าไรอาจไม่โตโดดเด่น คาด +4% Y-Y ในปี 2022 แต่มีคุณภาพสินทรัพย์ที่ดี เน้น สินเชื่อ High yield เพื่อผลักดัน NIM ให้สูงขึ้น และมีเงินกองทุนที่แข็งแกร่งมาก
- แนวรับ 96 บาท แนวต้าน 99 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินสดเงินยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่เบาบางลงเป็น US\$241 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$353 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินพลิกไหลเข้าทั้งไทย US\$18.9 ล้านและอินโดนีเซีย US\$13 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินสดเงินคงไหลจาก สงครามที่อาจยืดเยื้อ และรอการประชุมเฟดส์ปีหน้า

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) กลุ่มรับเหมาฯ** มีประเด็นบวกจากการเซ็นสัญญารถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ เคาปูน- ราษฎร์บูรณะจำนวน 6 สัญญา วงเงินรวม 8.2 หมื่นลบ. ในวันนี้ (11 มี.ค.) เป็นบวก โดยตรงกับคู่แข่งอย่าง CK STEC ITD NWR UNIQ นอกจากนี้ ยังเป็นโอกาสต่อเติมงาน ของกลุ่มรับเหมาฐานรากอย่าง SEAFCO PYLON ซึ่งคาดเห็นความชัดเจนในการเริ่มงาน หลักช่วง 4Q22 และหนุนการรับรายได้ต่อเนื่องไปอีก 5 ปีข้างหน้าแบบ S-Curve เรา เลือก Top Pick เป็น CK (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) และ STEC (ราคาเป้าหมาย 17 บาท)

**(+) M** ระยะสั้นกำไร 1Q22 จะทรงถึงปรับขึ้น Q-Q เป็นราว 400-450 ลบ.จาก SSSG ที่ บวกแรงทุกแบรนด ส่วนต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นชดเชยได้จากกำไรปรับขึ้นราคาอาหารทำให้ Gross Margin คาดยังทรงตัวได้ อย่างไรก็ตามเนื่องจากไม่ได้มีการล็อกราคาวัตถุดิบ ในปีนี้ทำให้ยังมีความเสี่ยงหากราคายังปรับขึ้น อย่างไรก็ตามภาพรวมการฟื้นตัวยัง แข็งแรง คาดกำไรปี 2022 โดแรงเป็น 2.2 พันลบ.จากฐานต่ำปีก่อน และขึ้นเป็น 2.5 พัน ลบ.ในปี 2023 ใกล้เคียงก่อน COVID-19 ยังคงราคาเป้าหมาย 62 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) หุ้น IPO ใหม่ JDF** เป็นผู้พัฒนาสูตร ผลิต และจำหน่ายเครื่องปรุงรส ซอส ขนมห ขบเดี่ยวประเภทมะพร้าวกรอบ ทั้งรูปแบบ OEM และภายใต้แบรนด์ตนเอง เดิมโตตาม อุตสาหกรรมอาหาร มีลูกค้าหลักเช่น บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป ขนมหขบเดี่ยว และร้านอาหาร และมีแผนขยายไปยังกลุ่มใหม่เช่น อาหารสำเร็จรูปแช่แข็ง/พร้อมทาน, โปรตีนอบกรอบ และ Plant-based Food ในอนาคต เรามองผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วในปี 2021 และจะกลับมาเติบโตแข็งแกร่งในปี 2022 +120% Y-Y ประเมินราคาเป้าหมาย 4 บาท (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่ายฯ)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.18	33.11	-0.21
US\$/Euro	1.10	1.10	0.10
Yen/US	116.33	116.14	-0.16
Yuan/US\$	6.32	6.32	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	107.36	106.02	1.26
Gold (COMEX)	1,996.80	2,000.40	-0.18
BDI	2,558.00	2,352.00	8.76
ZINC	3,863.00	3,940.00	-1.95
CRB index	291.32	292.09	-0.26

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 10-03-22	% change
PTTEP	1,648.22	146.50	0.34
COM7	465.31	83.50	-0.30
TOP	370.42	52.75	4.98
BGRIM	317.84	32.50	2.36
AOT	278.80	64.25	0.00
KBANK	275.31	157.00	-1.57
BDMS	200.00	25.00	1.63
SCC	184.71	377.00	1.34
ESSO	173.88	8.00	5.96
BH	146.02	168.50	0.30

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-22	% change
SCGP	-380.25	55.50	1.37
PTTGC	-290.32	50.00	2.56
PSL	-207.96	19.50	-2.01
BANPU	-206.00	11.30	-3.42
IVL	-164.69	43.75	1.16
TU	-160.45	18.60	0.54
OSP	-160.00	35.75	0.00
BAM	-153.16	21.10	1.93
SCB	-139.95	115.00	-1.29
BBL	-133.25	133.50	-0.74

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 112.18 จุด หรือ 0.34% ปิดที่ 33,174.07 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐหลังจากเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐปรับขึ้น 7.9% Y-Y ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนม.ค. 1982 และสูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 7.8% รวมถึงความล้มเหลวในการบรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวในสงครามรัสเซีย-ยูเครน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลัง ECB ส่งสัญญาณยุติการซื้อพันธบัตรใน 3Q22 ซึ่งเร็วกว่าตลาดคาด รวมถึงไม่มีความคืบหน้าในการเจรจาของรัฐมนตรีต่างประเทศรัสเซียและยูเครน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง กดดันความกังวลเกี่ยวกับสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อหลังการเจรจาหยุดยิงวานนี้ไม่มีความคืบหน้า

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.68 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 106.02 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียเผยว่าจะยังคงดำเนินการตามพันธกรณีในการจัดส่งน้ำมันให้กับกลุ่มผู้ซื้อ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.2 ดอลลาร์ หรือ 0.61% ปิดที่ 2,000.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับสงครามในยูเครนที่ยืดเยื้อและภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,061.54 / -1.74

**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

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
ARIP	ARIP-F	31/1/2022	11/3/2022	T2
BGT	BGT-F	11/3/2022	31/3/2022	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
QLT	QLT-F	11/3/2022	31/3/2022	T1
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
TRC	TRC-F	11/3/2022	31/3/2022	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 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