

Domestic & defensive plays

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,658.01	0.66	0.02	6.02
SET50	1,005.31	0.69	1.47	-3.79
Dow Jones 30	32,944.19	-0.69	-9.34	41.22
S&P 500	4,204.31	-1.30	-11.79	67.71
NASDAQ Comp	12,843.81	-2.18	-17.90	93.57
FTSE 100	7,155.64	0.80	-3.10	6.35
Hang Seng	20,553.79	-1.61	-12.15	-20.48
Nikkei 225	25,162.78	-2.05	-11.60	25.72
Shanghai Comp	3,309.75	0.41	-9.07	32.71
MSCI AC World	663.53	-1.15	-4.94	45.62

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.04	17.63	15.54
China	14.19	9.23	8.81
Hong Kong	7.39	9.86	8.63
Indonesia	22.74	15.99	14.15
Korea	11.91	10.66	9.25
Philippines	21.01	16.82	14.17
Taiwan	13.91	12.74	12.40
S&P500	21.60	18.72	17.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	97.8	-2,463.4	-4,846.6	-14,681.7
Indonesia	-5.2	-748.7	-431.2	1,214.0
Philippines	-22.7	-47.4	-48.5	36.8
Korea	-586.5	-2,430.1	-3,251.7	-6,108.8
Taiwan	-820.6	-6,427.8	-8,629.2	-16,501.9
Thailand	104.6	19.0	206.9	2,569.8
Vietnam	-23.8	-233.9	-233.5	-381.3
Total	-1,256.4	-12,332.2	-17,233.8	-33,853.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,876.7	36,392.8	3,483.9
Proprietary (Bt mn)	6,487.0	6,807.6	-320.5
Local Institution (Bt mn)	3,663.0	3,707.7	-44.7
Retail (Bt mn)	28,478.9	31,597.5	-3,118.6

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,871	44,924	-7,053
Foreign	87,324	73,517	13,807
Local	112,927	119,681	-6,754

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Mar	10 Mar	9 Mar	8 Mar	7 Mar
Stock					
PTT	548.46	485.80	482.95	573.92	429.97
PTT-R	328.44	336.97	320.47	295.63	338.08
BANPU	261.05	255.86	203.45	331.99	272.48
CPALL	152.36	178.75	149.14	172.33	233.50
PTTEP	140.14	208.32	316.82	176.84	220.43

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก อัตรารว่างงาน (ม.ค.-ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (ก.พ.)
16 มี.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ก.พ.) ประชุม FOMC
17 มี.ค.	อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.พ.), ยอดขายรถ (ก.พ.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpokka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รีบาวด์แข็งแรงแกรงกว่าภูมิภาค โดยปิดบวก 10.93 จุด สถาบันในประเทศพลิกมาขายเล็กน้อยในตลาดหุ้น 45 ลบ. ส่วนที่นักลงทุนต่างชาติซื้อ มากขึ้นเป็น 3.12 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures ต่อเนื่อง 1.38 หมื่น สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ปรับขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,670 จุด นักลงทุนมีความหวังที่ผู้นำสหรัฐและจีนจะประชุมหารือกันเพื่อลดความขัดแย้งระหว่าง รัสเซีย-ยูเครนวันนี้ ขณะเดียวกันก็หวังว่าราคาน้ำมันและโภคภัณฑ์ที่พุ่งสูง อาจทำให้ Fed ผ่อนผันแรงในการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม 15-16 มี.ค.นี้ เม็ดเงินเริ่มไหลออก จากสินทรัพย์ปลอดภัย (ทองคำและพันธบัตร) เข้าสู่ทรัพย์สินเสี่ยง อย่างไรก็ตาม ตลาด ยังมีความผันผวน สงครามมีแนวโน้มยืดเยื้อและยังต้องติดตามความเห็นของกรรมการ เฟดท่านอื่นผ่าน Dot plot วามองการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตอย่างไร เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic & defensive plays ที่กระทบจำกัดจากปัจจัยภายนอกและได้ประโยชน์จากการเปิดเมือง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- ORI เป็นมากกว่า Property player ผู้บริหารตั้งเป้า Market cap กว่า 1 แสนลบ. ภายในปี 2025 จากการเติบโตแบบ Multiverse จากธุรกิจเดิมคืออสังหาฯ และธุรกิจ ใหม่ Logistics, Healthcare, ประกันภัย, พลังงาน และอื่นๆ
- ส่วนเป้าปี 2022 เตรียมเปิดโครงการใหม่มูลค่ารวม 4.2 หมื่นลบ. +137% Y-Y เป้า Presales 3.5 หมื่นลบ. +16% Y-Y และเป้ารายได้ 1.75 หมื่นลบ. +10% Y-Y เรา คาดกำไร +35% Y-Y
- แนวรับ 11.20 บาท แนวต้าน 11.80 บาท

Fund Flow: วันศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค เป็นปริมาณ มากขึ้นเป็น US\$1,354 ล้าน โดยไหลออกจากทุกประเทศ ยกเว้นไทยที่ไหลเข้า US\$104.6 ล้าน ส่วนเม็ดเงินที่ไหลออก กระจุกอยู่ที่ไต้หวัน (US\$821 ล้าน) และเกาหลีใต้ (US\$586 ล้าน) แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลออก โดยยังมีความหวังที่การหารือระหว่างผู้นำสหรัฐและจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมาฯ หลังจากรฟม.เห็นสัญญารถไฟฟ้ามหานคร สายสีม่วงใต้ เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ 6 สัญญา วงเงินรวม 8.2 หมื่นลบ. ไปเมื่อ 11 มี.ค. เราเชื่อว่าภาครัฐจะเร่งประมูล งานใหม่ใน 2H22 ได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) ซึ่งเป็น เป้าหมายหลักของผู้รับเหมา วงเงินรวม 1.3 แสนล้านบาท เป็นงานโยธาราว 90,000-100,000 ล้านบาท คาดขายของใน 3Q22 คาดผู้เข้าประมูลหลักเป็นกลุ่ม BEM-CK และ กลุ่ม BTS ที่มีโอกาสจับมือกับ STEC เราคิดว่า BEM-CK มีแต้มต่อกว่าคู่แข่ง นอกจากนี้ ยังมีโครงการที่มีโอกาสเปิดประมูล อาทิ ทางด่วนกะทุ่ม-ป่าดอง, มอเตอร์เวย์ M9 ช่วงบาง ขุนเทียน-บางบัวทอง รวมถึงรถไฟฟ้าทางคู่เฟส 2 สายขอนแก่น-หนองคาย และสายจิระ- อุบลราชธานี ปัจจัยเสี่ยงจากราคาวัสดุก่อสร้าง เราเชื่อว่า CK กระทบน้อยสุด ส่วน STEC อ่อนไหวสุด เราคงน้ำหนัก Overweight กลุ่มรับเหมาฯ เลือก CK (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) เป็น Top pick

(+) KSL กำไรสุทธิ 1Q22 (พ.ย.21-ม.ค.22) ฟื้นดี 332 ลบ. +123% Q-Q, +7.6% Y-Y จากปริมาณขายและราคาขายน้ำตาลที่สูงขึ้น รวมถึงรายได้การขายโมลาสและขายไฟ ปรับตัวดีขึ้นทุกธุรกิจ แนวโน้มกำไรจะดีขึ้นและอาจทำจุดสูงสุดของปีใน 2Q22 (ก.พ.- เม.ย.22) ตามฤดูกาลและเริ่มมีสัดส่วนผสมของราคาขายล้อยืดใหม่ที่สูงขึ้น ปัจจุบันราคา น้ำตาลโลกอยู่ที่ 19.24 เซนต์ต่อปอนด์ +2% YTD ส่วนหนึ่งจากปัญหาภัยแล้งใน บราซิล เราเชื่อว่ายังทรงตัวสูงระดับ 17-19 เซนต์ต่อปอนด์ไปจนกว่าสงครามจะคลี่คลาย คงราคาเป้าหมาย 4.70 บาท แนะนำเชิงกำไร

(+) JMT ได้ประโยชน์จากการที่สปท.อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์จัดตั้ง JV กับ AMC บริหารหนี้เสียชั่วคราวไม่เกิน 15 ปี เราเชื่อว่าปริมาณ NPL ในปี 2022 จะสูงกว่าปี 2021 จากผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งเป็นบวกต่อธุรกิจ AMC เราคาดว่าผลประกอบการของ JMT จะยังน่าประทับใจต่อเนื่องโดยคาดการณ์ปี 2022 +68% Y-Y หรือโตเฉลี่ยสูงถึง 45% ใน 3 ปีข้างหน้า (ปี 2022-24) ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 80 บาทจาก 70 บาท แนะนำซื้อ (Source: FSSIA)

(+) JMART เดินหน้าลงทุนใน JV กว่า 20 แห่ง แดกไลน์ธุรกิจโดยมีตั้งแต่การเงิน ค้าปลีก และเทคโนโลยี ผลการดำเนินงานปีนี้จะดีมี JMT และ SINGER เป็นตัวขับเคลื่อน โดยคาดว่าจะเติบโต 45% และ 75% ตามลำดับ ขณะที่ Jay Mobile, KB J Capital และ J (Jas Asset) คาดว่าจะเติบโตเท่าตัว ส่วนธุรกิจอื่นเช่นร้านกาแฟ J Ventures จะมี พัฒนาการที่ดีขึ้น เราปรับประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น 1.98 พันลบ. +79% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 62 บาท แนะนำซื้อ (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.37	33.30	-0.22
US\$/Euro	1.09	1.09	0.23
Yen/US	117.50	117.29	-0.18
Yuan/US\$	6.34	6.32	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	106.83	109.33	-2.29
Gold (COMEX)	1,981.00	1,985.00	-0.20
BDI	2,718.00	2,704.00	0.52
ZINC	3,815.00	3,863.00	-1.24
CRB index	295.11	291.32	1.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 11-03-22	% change
TTA	474.16	11.70	15.84
TOP	355.33	53.75	1.90
SCGP	302.61	57.00	2.70
BBL	184.17	133.50	0.00
ADVANC	164.69	234.00	1.30
OR	162.15	25.50	2.00
CPALL	143.82	66.00	0.38
BCH	136.33	20.50	1.99
GULF	131.20	47.75	-1.04
EA	96.35	85.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-03-22	% change
SCB	-220.11	115.50	0.43
IVL	-181.40	44.50	1.71
BDMS	-131.71	25.50	2.00
BANPU	-121.42	11.50	1.77
PTTGC	-112.52	51.00	2.00
OSP	-110.51	35.50	-0.70
TISCO	-104.42	97.75	0.00
KBANK	-71.06	157.00	0.00
GLOBAL	-62.84	21.90	1.86
EGCO	-59.15	172.50	0.29

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 229.88 จุด หรือ 0.69% ปิดที่ 32,944.19 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งในยูเครน รวมถึงรายงานดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับลงเป็น 59.7 ในเดือนมี.ค. จาก 62.8 ในเดือนก.พ. ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 61.4 ในเดือนมี.ค. ขณะที่ตลาดมุ่งความสนใจการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 15-16 มี.ค.นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจากประธานาธิบดีลาดีเมียร์ ปูตินแห่งรัสเซียส่งสัญญาณเกี่ยวกับความเค้นหน้าในเชิงบวกในการเจรจากับยูเครน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.37 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.31 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 109.33 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน กระทบอุปทานน้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 15.4 ดอลลาร์ หรือ 0.77% ปิดที่ 1,985 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,064.15 / +2.61

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, BGIM, 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, PTTGP, 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
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
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
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

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
HEMP-W2	-	8/3/2022	-	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

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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