

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,660.15	0.13	0.15	6.16
SET50	1,008.36	0.30	1.78	-3.50
Dow Jones 30	32,945.24	0.00	-9.34	41.23
S&P 500	4,173.11	-0.74	-12.44	66.47
NASDAQ Comp	12,581.22	-2.04	-19.58	89.61
FTSE 100	7,193.47	0.53	-2.59	6.92
Hang Seng	19,531.66	-4.97	-16.52	-24.43
Nikkei 225	25,307.85	0.58	-12.03	26.45
Shanghai Comp	3,223.53	-2.61	-11.44	29.26
MSCI AC World	658.61	-0.74	-5.65	44.54

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.14	17.64	15.54
China	13.82	8.97	8.57
Hong Kong	6.99	9.37	8.19
Indonesia	22.09	16.06	14.22
Korea	13.58	10.56	9.13
Philippines	20.14	16.13	13.58
Taiwan	13.61	12.73	12.37
S&P500	21.44	18.58	16.93

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-172.6	-2,636.0	-5,019.2	-14,854.3
Indonesia	75.6	75.6	-355.6	1,289.6
Philippines	-29.1	-29.1	-77.5	7.7
Korea	-38.5	-822.5	-4,074.2	-6,931.3
Taiwan	-618.0	-618.0	-9,247.2	-17,119.9
Thailand	27.9	27.9	234.8	2,597.8
Vietnam	-31.7	-31.7	-265.2	-413.0
Total	-786.3	-4,033.6	-18,804.1	-35,423.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,682.7	31,748.9	933.9
Proprietary (Bt mn)	6,332.2	6,643.7	-311.5
Local Institution (Bt mn)	3,102.8	3,844.2	-741.4
Retail (Bt mn)	23,100.2	22,981.2	119.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,702	30,573	-871
Foreign	65,564	55,623	9,941
Local	87,526	96,596	-9,070

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Mar	11 Mar	10 Mar	9 Mar	8 Mar
Stock					
PTT	300.63	548.46	485.80	482.95	573.92
BANPU	247.35	261.05	255.86	203.45	331.99
PTTEP-R	148.53	133.55	242.76	391.12	150.55
KBANK	144.52	122.64	387.29	326.16	287.06
GPSC-R	142.39	54.63	129.90	70.47	169.39

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 มี.ค.	จีน: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (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.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้อีกเล็กน้อย 2.14 จุด แต่มูลค่าการซื้อขายเบาบางลงเหลือ 6.5 หมื่นลบ. โดยตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 741 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 934 ลบ. (และ Long SET50 Index Futures 9.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,650-1,670 จุด โดยยังคงจับตาการเจรจาระหว่างยูเครน-รัสเซียต่อไปในวันนี้หลังจากยังไม่มีการสรุปและพักเบรกในการประชุมเมื่อวาน นอกจากนี้ก็ยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุม FED ในวันที่ 15-16 มี.ค. ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นครั้งแรก 0.25% และเป็นรอบปรับประมาณการเศรษฐกิจโดยรวมผลกระทบของสงครามและการคว่ำบาตรรัสเซีย รวมถึงขจัดสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไปจาก Dot Plot และถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อช่วงเวลาในการเริ่มลดขนาดงบดุล ส่วนปัจจัยในประเทศจับตาคบ.ประชุม 18 มี.ค. ฟอนคลายมาตรการเพิ่มเติม ทำให้เรายังมองหุ้น Value และ Domestic Play จะยังสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด เรายังชอบกลุ่ม ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหาร และเครื่องดื่ม เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BCH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 28.50 บาท
- กำไร 1Q22 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น Q-Q จากการแพร่ระบาดของโอมิครอน ทำให้จำนวนผู้ป่วยโควิดช่วง ม.ค.-ก.พ. เพิ่มขึ้น 13,500 เตียงต่อวัน (12,500 เตียงใน Hospital + 1,000 เตียงใน รพ.) สูงกว่า 4Q21 ที่มี 3,700 เตียงต่อวัน (2,800 เตียง Hospital + 900 เตียงใน รพ.) และสูงกว่า 3Q21 ที่มี 11,700 เตียง/วัน (10,200 เตียง Hospital + 1,500 เตียงใน รพ.) ส่วนจำนวนผู้ตรวจเชื้อ RT-PCR เพิ่มขึ้นจาก 2,200 รายต่อวันใน 4Q21 เป็น 3,700 รายต่อวันในช่วง 2M22
- ผู้บริหารยังคงตั้งเป้ารายได้ 1.7 หมื่นลบ.ในปี นี้ มาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับโควิด 9% และไม่ใช่โควิด 72% ซึ่งหมายถึงรายได้ที่ไม่ใช่โควิดจะโตสูงถึง 38% และยังมีรายได้จากการ upgrade ศูนย์บริการแพทย์ที่รพ.เดิม และเปิดแพทย์เฉพาะทางเช่นศูนย์หัวใจ ศัลยกรรมความงาม เป็นต้น ที่รพ.ต่างๆมากขึ้น
- แนวรับ 20.50-20.40 บาท แนวต้าน 21.1-21.30//22 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$1,359 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$618 ล้านและ US\$784 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังคงออกไปในทิศทางไหลเข้ามาโดยอินโดนีเซียและไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอลดตัวรอดผลการประชุม FED ในช่วง 2 วันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มไก่ ฆ่าสุกอนุญาตให้นำเข้าไก่จากโรงงานไทย 11 โรง โดย CPF ได้ 6 โรง GFPT 1 โรงและ BR 1 โรง (อนุญาตเปิดด้วย) ที่เหลือเป็น Non-listed co. เป็นข่าวดีเพราะฆ่าสุกเป็นตลาดใหม่ของไทย หากฆ่าสุกนำเข้าจากยูเครนน้อยลงและหันมานำเข้าจากไทยแทน จะเป็นโอกาสของผู้ประกอบการไทย อย่างไรก็ตาม ยังต้องใช้เวลาเพราะผู้ประกอบการต้องเข้าไปทำตลาด หากลูกค้าใหม่ในฆ่าสุก ช่วงแรกอาจขายเป็นไก่สดแช่แข็งเพราะมีราคาถูกและเป็นที่ต้องการของตลาดฆ่าสุก ราคาเป้าหมายของ CPF อยู่ที่ 28 บาท (FSSIA) GFPT อยู่ที่ 16 บาท (FSS)

(+) GLOCON เราคาด 1Q22 พลิกเป็นกำไรเล็กน้อยยังไม่สดใส เพราะยังรับรั้งขาดทุนจาก A&W จนถึง 20 มี.ค. ก่อนจะหยุดธุรกิจถาวร บวกกับการย้ายสายการผลิต 2 โรงงาน คาดแล้วเสร็จ มี.ค. ส่วนต้นทุนที่ปรับขึ้นทั้งวัตถุดิบสำหรับ Plastic Packaging และ RTE เหลือ 5-8% ถูกหักล้างบางส่วนด้วยการปรับขึ้นราคา 3-5% แต่ยังคงติดตามราคารถดับเพลิงใน 2H22 เราคาดกำไรฟื้นใน 2Q22 เพราะไม่มี A&W, ย้ายโรงงานเสร็จ และรวมลูกชิ้นทิพย์เดิมไตรมาส คาดปี 2022 พลิกมีกำไรสุทธิ 173 ลบ. ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 1.3 บาท จากเดิม 1.5 บาท (ถึง PE เดิม 25 เท่า) โดยรวมการแปลง GLOCON-W5 แนะนำเก็งกำไรตามเดิม

(+) IP เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2024 ขึ้นเฉลี่ยปีละประมาณ 40% โดยอิงเป้าหมายทางการเงินของบริษัท โดยเฉพาะการขยายสาขาเชิงรุกของร้าน LAB Pharmacy 20 สาขาในปี 2022 และปีละ 30 สาขาในปี 2023-2024 ทำให้กำไรปี 2022 +77% Y-Y ก้าวกระโดดจากการรวม 2 โรงงานและร้าน LAB เดิมปี และปี 2023 โตต่อเนื่อง 33% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 25 บาทจาก 22.20 บาท (DCF) แนะนำซื้อ

(+) JWD บอร์ดบริษัทอนุมัติการจ่ายเงินปันผล 0.25 บาท/หุ้น (yield 1.5%) XD 10 พ.ค. แม้จะเป็น Payout ratio 45% ลดลงจากในช่วง 3 ปีก่อนหน้าที่จ่าย 70-84% แต่นักลงทุนน่าจะคลายกังวลว่าไม่มีประเด็นเพิ่มทุนหรือแม่แต่เพิ่มทุนแบบ General mandate สะท้อนความเพียงพอของกระแสเงินสดที่จะใช้ในการดำเนินกิจการและเพื่อ M&A ไว้บ้างแล้ว เรายังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.49	33.46	-0.08
US\$/Euro	1.10	1.09	0.11
Yen/US	118.21	118.19	-0.02
Yuan/US\$	6.37	6.34	-0.41
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	100.48	103.01	-2.46
Gold (COMEX)	1,951.30	1,960.80	-0.48
BDI	2,718.00	2,704.00	0.52
ZINC	3,809.00	3,815.00	-0.16
CRB index	288.45	295.11	-2.25

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 14-03-22	% change
ADVANC	247.75	235.00	0.43
BDMS	228.51	25.50	0.00
BBL	171.45	136.50	2.25
HMPRO	140.33	16.30	-1.21
SAWAD	129.91	55.50	-0.45
BAM	108.94	21.40	1.42
SCC	79.06	380.00	0.80
MINT	76.79	30.75	-0.81
STA	67.38	26.00	-0.95
BH	61.69	167.50	0.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-22	% change
BANPU	-329.55	11.20	-2.61
PTTEP	-258.50	148.00	-1.00
TTA	-200.61	11.50	-1.71
SCB	-164.93	119.00	3.03
KCE	-149.55	58.00	-0.85
JMT	-137.04	65.50	-0.76
IMH	-128.96	21.00	-6.67
DTAC	-122.95	46.75	0.00
DELTA	-117.48	327.00	-3.54
KBANK	-99.07	162.00	3.18

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 1.05 จุด หรือ 0.003% ปิดที่ 32,945.24 จุด ปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางติดตามการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันที่ 15 มี.ค. และแถลงผลการประชุม 16 มี.ค.ตามเวลาสหรัฐ โดยนักลงทุนคาดว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% รวมถึงซื้อขายอย่างระมัดระวังจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน อย่างไรก็ตาม ดัชนี Nasdaq ปรับลงกว่า 2% จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากคาดหวังความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างรัสเซียและยูเครน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามความขัดแย้งในยูเครน รวมถึงรายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนเข้านี้ ได้แก่ การผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก, อัตราการว่างงานในเดือนม.ค.-ก.พ.

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.49 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6.32 ดอลลาร์ หรือ 5.8% ปิดที่ 103.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดหวังความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงกดดันจากรัฐบาลจีนประกาศล็อกดาวน์เมืองเซินเจิ้นเป็นเวลาอย่างน้อย 1 สัปดาห์

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 24.2 ดอลลาร์ หรือ 1.22% ปิดที่ 1,960.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความคาดหวังในการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนคืบหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,064.15 / +-

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

*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

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	15/3/2022	4/4/2022	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
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