

## Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,644.36	-0.95	-0.80	5.15
SET50	998.72	-0.96	0.80	-4.42
Dow Jones 30	33,544.34	1.82	-7.69	43.80
S&P 500	4,262.45	2.14	-10.57	70.03
NASDAQ Comp	12,948.62	2.92	-17.23	95.15
FTSE 100	7,175.70	-0.25	-2.83	6.65
Hang Seng	18,415.08	-5.72	-21.30	-28.75
Nikkei 225	25,346.48	0.15	-11.22	26.64
Shanghai Comp	3,063.97	-4.95	-15.82	22.86
MSCI AC World	664.83	0.94	-4.75	45.90

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	17.95	17.41	15.36
China	13.13	9.82	8.80
Hong Kong	6.93	8.85	7.75
Indonesia	22.91	15.97	14.15
Korea	13.98	10.55	9.13
Philippines	20.74	16.69	13.99
Taiwan	12.97	12.41	12.13
S&P500	21.90	18.92	17.29

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	126.9	126.9	-4,892.4	-14,727.5
Indonesia	75.6	75.6	-355.6	1,289.6
Philippines	-12.6	-41.7	-90.2	-4.9
Korea	-80.5	-1,440.1	-4,691.7	-7,548.9
Taiwan	-1,938.0	-2,556.0	-11,185.2	-19,057.8
Thailand	-28.5	-0.6	206.3	2,569.3
Vietnam	-18.8	-50.5	-284.0	-431.7
Total	-1,875.9	-3,886.2	-21,292.7	-37,911.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,290.4	40,245.4	-955.0
Proprietary (Bt mn)	6,889.0	7,146.7	-257.7
Local Institution (Bt mn)	4,153.7	5,568.0	-1,414.4
Retail (Bt mn)	32,173.5	29,546.4	2,627.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	41,220	36,195	5,025
Foreign	67,035	71,316	-4,281
Local	107,702	108,446	-744

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Mar	14 Mar	11 Mar	10 Mar	9 Mar
Stock					
PTTEP-R	427.26	148.53	133.55	242.76	391.12
KBANK	356.05	144.52	122.64	387.29	326.16
CPF-R	308.54	55.14	40.98	81.44	192.12
PTT	301.67	300.63	548.46	485.80	482.95
KBANK-R	285.10	44.53	111.59	357.82	542.85

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.) อังกฤษ: ประชุม BoE สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.พ.)
18 มี.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ประชุม BoJ สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงแรกก่อนที่จะเริ่มมีแรงเทขายในช่วงก่อนพักเบรกเที่ยง โดยทำยอดดัชนีปิดลบ 15.79 จุด ณ สิ้นวัน ภาพรวมยังไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่น้ำมันดิบที่ปรับลงแรงกดดันกลุ่มพลังงาน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. และ 954 ลบ. (ต่างชาติ Short SET50 Index Futures อีกเล็กน้อย 4.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,640-1,655 จุด ระยะสั้นกลุ่มพลังงานต้นน้ำยังคงกดดันจากน้ำมันดิบที่ร่วงแรง ส่วนปัจจัยหลักที่ต้องติดตามคือนโยบายการประชุมน FED ซึ่งคาดว่าจะเริ่มขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก 0.25% และต้องจับตาดูการปรับประมาณการเศรษฐกิจรวมผลกระทบของสงครามและการคว่ำบาตรรัสเซีย สัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยจาก Dot Plot และถ้อยแถลงของประธาน FED โดยเฉพาะเงื่อนไขในการเริ่มลดขนาดงบดุล ส่วนการเจรจาระหว่างรัสเซีย-ยูเครนล่าสุดยูเครนระบุว่ามีความขัดแย้งในการเจรจาและยังยากที่จะบรรลุข้อตกลง ทำให้ยังคงเป็นปัจจัย Overhang การปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงเศรษฐกิจโลกที่มีความเสี่ยงชะลอตัว เรายังมองว่าปัจจัยในประเทศมีความแข็งแกร่งมากกว่าโดยศบค.จะประชุม 18 มี.ค. เพื่อผ่อนคลายมาตรการเพิ่มเติมโดยเฉพาะภาคธุรกิจบันเทิงและท่องเที่ยว เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งจะยังสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด กลุ่มที่ขอบยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : ICHI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- ระยะสั้นคาดว่า 1Q22 เร่งตัวขึ้นเมื่อต้นคาด +24% Q-Q, +35% Y-Y จากการเร่งผลิตเพื่อเตรียมเข้า High Season ใน 2Q22 ซึ่งปกติจะเป็นไตรมาสที่สูงสุดของปี
- ภาพรวมทั้งปี 2022 สดใสมากว่าปีก่อนทั้งการฟื้นตัวหลัง COVID-19 การออกสินค้าใหม่มากขึ้นทั้ง CBD และ Carbonate Drink รวมถึงรับรู้อย่างได้ OEM ขณะที่ตลาดต่างประเทศอย่างอินโดนีเซียเติบโตต่อเนื่อง เราคาดว่ากำไรปีนี้ +18% Y-Y
- แนวรับ 10.70-10.50 บาท แนวต้าน 11.20-11.30//12 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$2,573 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,938 ล้านและ US\$576 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนมีเงินไหลออกบางๆประเทศละ US\$13-28 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทิศทางไหลออกและรอดผลการประชุมน FED คืบหน้า

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลุ่มการแพทย์** คาดว่ายังคงเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด และเป็นแหล่งพักเงินที่ดีท่ามกลางความผันผวนและไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครน การคว่ำบาตรของชาติตะวันตก รวมถึงนโยบายการเงินของ FED ที่ตึงตัวขึ้น โดยธุรกิจโรงพยาบาลไม่ถูกกระทบจากปัญหาดังกล่าว จำนวนผู้ป่วยไทยและต่างชาติฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง รวมถึงระยะสั้นได้แรงหนุนจากผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งขึ้น หนุนกำไร 1Q22 กลับมาเติบโตเด่น Q-Q และ Y-Y เรขอบ PR9 CHG BDMS BCH

**(+) EA** เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตในปี 2022 ทั้งจากธุรกิจโรงไฟฟ้าถ่านหินและแบตเตอรี่ที่เพิ่มฐานหลัก และคาดเริ่มเห็นพัฒนาการเชิงบวกของธุรกิจ EVs และ Battery ที่เป็น New S-Curve ชัดเจนขึ้นในปี นี้ โดยเฉพาะ E-Bus ที่ได้เปรียบด้านต้นทุนและภาษี เทียบกับการนำเข้าและมีแผนส่งมอบไม่ต่ำกว่า 500 คันในปี นี้ ประมาณการของ FSSIA คาดกำไรปี 2022-2023 +78% Y-Y และ +27% Y-Y ตามลำดับ ส่วนราคาเป้าหมายจาก FSSIA ยังคงอยู่ที่ 122 บาท แนะนำ "ซื้อ" (กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)/ กรรมการผู้จัดการ/ กรรมการบริหารและกำกับความเสี่ยง ของ FINANSIA SYRUS เป็น กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ของ EA)

**(+) TWPC** เราคาดว่ากำไร 1Q22 จะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องและเป็นจุดสูงสุดของปีจาก Peak Season ของธุรกิจที่ผลผลิตหัวมันออกสุดล้นมาก ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นได้และประโยชน์จาก Economy of Scale แม้กำไรในไตรมาสสุดท้ายจะชะลอลงจากปัจจัยฤดูกาล แต่ภาพทั้งปีคาดว่ากำไรยังโตแกร่ง +19% Y-Y จากความต้องการแบ่งมันที่ยังสูงและเป็นสินค้าทดแทนแป้งข้าวโพดและข้าวสาลี เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 8 บาท โดย Rerate PER ขึ้นให้ใกล้เคียงปี 2017-2018 ที่ราคาแบ่งมันใกล้เคียงปัจจุบัน แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.52	33.54	0.06
US\$/Euro	1.10	1.10	0.05
Yen/US	118.37	118.30	-0.06
Yuan/US\$	6.37	6.37	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	95.98	96.44	-0.48
Gold (COMEX)	1,922.50	1,929.70	-0.37
BDI	2,727.00	2,718.00	0.33
ZINC	3,798.00	3,809.00	-0.29
CRB index	281.35	288.45	-2.46

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 15-03-22	% change
ADVANC	434.24	232.00	-1.28
HMPRO	289.57	16.20	-0.61
BDMS	281.09	26.00	1.96
CPALL	239.53	66.50	0.38
SCC	196.41	381.00	0.26
TISCO	159.99	98.50	0.77
JMT	151.44	65.75	0.38
TIDLOR	128.13	40.00	-3.03
THG	81.36	61.50	2.50
BH	81.29	166.00	-0.90

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-03-22	% change
PTTEP	-560.14	145.50	-1.69
PTT	-434.93	38.75	-1.90
KBANK	-428.96	158.50	-2.16
BANPU	-305.36	10.80	-3.57
GPSC	-215.06	68.25	-0.36
AOT	-199.11	63.25	-1.17
TTA	-191.88	10.20	-11.30
SCGP	-160.62	57.75	0.00
BBL	-152.77	134.00	-1.83
TRUE	-144.09	4.84	-2.02

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 599.10 จุด หรือ 1.82% ปิดที่ 33,544.34 จุด เนื่องจากคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อหลังจากเปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนก.พ. M-M ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 0.9% หลังจากเดือนม.ค.เพิ่มขึ้น 1.2% และราคาน้ำมันลดลงเป็นระดับต่ำกว่า 100 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่รอดติดตามผลการประชุมของเฟด ซึ่งแถลงในวันนี้ตามเวลาสหรัฐฯ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ หลังจีนประกาศล็อกดาวน์เมืองเซินเจิ้นเพื่อควบคุม COVID-19

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หลังคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ท่ามกลางรอดติดตามผลประชุมเฟด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6.57 ดอลลาร์ หรือ 6.4% ปิดที่ 96.44 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัฐบาลจีนประกาศล็อกดาวน์เมืองเซินเจิ้นอย่างน้อย 1 สัปดาห์เพื่อควบคุม COVID-19 ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯในวันนี้ เวลา 21.30 น. ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 31.1 ดอลลาร์ หรือ 1.59% ปิดที่ 1,929.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความคาดหวังการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,061.82 / -2.33

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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

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