

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,681.76	0.83	1.46	7.54
SET50	1,019.17	0.71	2.87	-2.46
Dow Jones 30	34,480.76	1.23	-5.11	47.81
S&P 500	4,411.67	1.23	-7.44	75.98
NASDAQ Comp	13,614.78	1.33	-12.98	105.19
FTSE 100	7,385.34	1.28	0.01	9.77
Hang Seng	21,501.23	7.04	-8.11	-16.81
Nikkei 225	26,652.89	3.46	-7.07	33.17
Shanghai Comp	3,215.04	1.40	-11.67	28.92
MSCI AC World	695.25	1.77	-0.40	52.58

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.37	17.80	15.70
China	13.78	10.31	9.25
Hong Kong	8.09	10.34	9.05
Indonesia	21.82	8.58	6.30
Korea	13.94	10.87	9.37
Philippines	21.02	16.90	14.17
Taiwan	13.45	12.67	12.35
S&P500	22.68	19.57	17.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	70.9	53.3	-4,965.9	-14,801.0
Indonesia	59.7	496.3	65.1	1,710.2
Philippines	3.0	-38.2	-86.7	-1.4
Korea	-94.0	-788.5	-4,040.1	-6,897.3
Taiwan	1,779.0	-1,403.7	-10,032.9	-17,905.5
Thailand	215.3	401.7	608.6	2,971.6
Vietnam	5.9	-57.7	-291.2	-438.9
Total	2,039.8	-1,336.7	-18,743.1	-35,362.4

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	48,127.0	40,980.4	7,146.6	
Proprietary (Bt mn)	8,663.5	9,501.5	-838.0	
Local Institution (Bt mn)	8,061.4	8,618.7	-557.3	
Retail (Bt mn)	32,908.8	38,660.2	-5,751.4	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	46,085	45,560	525	
Foreign	85,716	60,706	25,010	
Local	87,991	113,526	-25,535	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	17 Mar	16 Mar	15 Mar	14 Mar	11 Mar
	KBANK	278.31	119.52	356.05	144.52	122.64
	PTTEP-R	229.24	253.09	427.26	148.53	133.55
	EA-R	225.42	20.90	53.77	34.67	na.
	KCE-R	211.89	188.09	52.77	72.03	56.54
	IVL-R	196.85	113.19	38.67	36.16	82.95

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มี.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ประชุม BoJ สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)
21 มี.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y and 5Y
23 มี.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาด ปิดบวก 13.84 จุดที่ระดับบริเวณ 1,680+- จุด รับผลการประชุม FED ที่ออกมาใกล้เคียงคาด สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 557 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 7.1 พันลบ. (และพลิกมา Long SET50 Index Futures สูงถึง 2.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่ง Sideways Up ขึ้นได้ต่อเนื่องในกรอบ จะปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,675-1,690 จุด จากเม็ดเงินที่ยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงหลังปรับฐานแรงในช่วง 2-3 สัปดาห์ก่อนหน้านี้ ขณะที่ไทยยังคงได้อานิสงส์จากเม็ดเงินต่างชาติที่ไหลเข้าหนาแน่นและเป็น Safe Haven จากผลกระทบด้านเศรษฐกิจจากสงครามที่จำกัด อย่างไรก็ตามเรามองแนวด้านสำคัญและคาดเริ่มเห็นแรงขายออกมากดดันที่ระดับ 1,700 จุดซึ่งไม่ยากที่จะทะลุผ่าน โดยปัจจัย Overhang ยังอยู่ที่สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อเช่นเดียวกับมาตรการกีดกันการค้าของชาติตะวันตก เรายังมองว่าปัจจัยในประเทศมีความแข็งแกร่งและหนุนภาพการลงทุนมากกว่าโดยคาดเห็นภาครัฐทยอยผ่อนคลายมาตรการคุม COVID-19 เพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องก่อนประกาศเป็นโรคประจำถิ่นในช่วงกลางปีนี้ จึงยังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งจะสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด กลุ่มที่ขอมองยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 13 บาท
- โมเมนตัมการเติบโตปี 2022 ยังแรง สะท้อนผ่านการเปิดโครงการใหม่รวม 7.8 หมื่นลบ. สูงสุดเป็นประวัติการณ์และเน้นที่แนวราบที่ยังมีแนวโน้มดี ปัจจุบันมี Backlog รองรับคาดการณ์รายได้แล้ว 53%
- ราคาตัวเป้าปี 2022 +7% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่อง ส่วน Valuation ปัจจุบันยังถูก เทอร์ PER เพียง 7 เท่าและจ่ายปันผลปีละครั้ง Yield 5%
- แนวรับ 10.20-10 บาท แนวต้าน 10.60//11-11.40 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$2,715 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,779 ล้านและ US\$652 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทย US\$215 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ที่ไหลเข้าจากเม็ดเงินที่ยังกลับเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ศบค.ชุดใหญ่ประชุมวันนี้ จัดการประชุมกรมควบคุมโรคเสนอพิจารณาผ่อนคลายมาตรการ Test & Go และตรวจ RT-PCR เหลือเพียงครั้งเดียว เรามองว่าศบค.อาจยังไม่ตอบรับในทันที แต่มองเป็นสัญญาณบวกและคาดอนุมัติให้ระยะถัดไปเพื่อตอบรับแผนการปรับ COVID-19 ให้กลายเป็นโรคประจำถิ่นกลางปีนี้ ภาพรวมจะหนุนการท่องเที่ยวชัดเจนขึ้นใน 2H22 เรามองบวกระยะยาวต่อกลุ่มท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวและหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2023 เป็นต้นไป Top Pick ของ FSSIA คือ CENTEL ราคาเป้าหมาย 45 บาท

(+) กลุ่มรับเหมาและอสังหาฯ ครม.เห็นชอบต่ออายุใบอนุญาตทำงานแรงงานต่างด้าว 3 สัญชาติ ได้แก่ กัมพูชา ลาว พม่า ที่ครบอายุ 4 ปีในปีนี้ออกไปอีก 2 ปี เป็นบวกโดยตรงต่อกลุ่มรับเหมา รวมถึงเป็นบวกทางอ้อมต่อกลุ่มอสังหาฯจากปัญหาขาดแคลนแรงงานในปัจจุบันที่ผ่อนคลายลง กลุ่มเราเหมาฯเรายังเลือก CK (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) และ STEC (ราคาเป้าหมาย 17 บาท) เป็น Top Pick ส่วนกลุ่มอสังหาฯชอบ ORI (ราคาเป้าหมาย 15 บาท) SC (ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท) AP (ราคาเป้าหมาย 13 บาท)

(+) โรงไฟฟ้า SPP ที่ประชุม กกพ. วานี้มีมติให้ปรับขึ้นค่า Ft สำหรับการเรียกเก็บค่าไฟฟ้าในรอบเดือน พ.ค.-ส.ค. เป็น 4 บาทต่อหน่วย (ปรับขึ้น 23.38 สตางค์ต่อหน่วย) สะท้อนต้นทุนค่าเชื้อเพลิงโดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติที่พุ่งจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน จากประมาณการของ กกพ. พบว่าต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นทำให้ค่า Ft เดือน พ.ค.-ส.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 1.2991 บาทต่อหน่วย แต่ค่า Ft วงตันปรับขึ้น 23.38 สตางค์ต่อหน่วย เชื่อว่าจะมีการปรับขึ้นเป็นขั้นบันไดอีก 69.61 สตางค์ต่อหน่วยในรอบเดือน ก.ย.-ธ.ค. และ 84.71 สตางค์ต่อหน่วยในรอบ ม.ค.-เม.ย. 2023 ส่งผลให้อัตราค่าไฟของโรงไฟฟ้า SPP สูงขึ้นทันที โดยคาดว่าค่าไฟของ BGRIM จะเพิ่มมากที่สุดกว่า 1 พันลบ.ในรอบ 1 ปี ข้างหน้า ส่วน GPSC ค่าไฟเพิ่มราว 1 พันลบ. GULF เพิ่มขึ้น 400 ลบ.

(+) ONEE เรามองเป็น Content Provider ที่โดดเด่นที่สุดของไทยจากความหลากหลายรวมถึงคุณภาพของรายการ ทำให้มีโอกาสที่จะขยายตลาดไปยังต่างประเทศผ่าน Streaming Platform ต่างๆ ราคาตัวเป้าปี 2022 จะกลับมาเติบโตโดดเด่น +22% Y-Y ตามเศรษฐกิจและเม็ดเงินโฆษณาที่ฟื้นตัว ขณะที่ Valuation ยังมี Discount เทียบกับคู่แข่งในกลุ่มฯ โดยปัจจุบันเทรด PER 27 เท่า ในขณะที่ BEC เทรดกว่า 30 เท่า ประเมินราคาเป้าหมาย 14 บาท เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.27	33.22	-0.17
US\$/Euro	1.11	1.11	0.07
Yen/US	118.69	118.60	-0.08
Yuan/US\$	6.35	6.35	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	104.10	102.98	1.09
Gold (COMEX)	1,948.00	1,948.20	-0.01
BDI	2,591.00	2,689.00	-3.64
ZINC	3,825.50	3,808.50	0.45
CRB index	290.73	280.57	3.62

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 17-03-22	% change
PTTEP	783.12	143.50	-2.38
AOT	757.27	65.00	1.56
BDMS	532.08	25.25	0.00
ADVANC	348.40	234.00	-0.43
SCC	344.85	385.00	0.26
TISCO	322.87	100.00	0.50
OR	271.15	25.50	0.99
INTUCH	230.04	78.00	0.00
CPALL	227.84	67.50	0.00
TIDLOR	222.23	39.75	-3.05

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-03-22	% change
KCE	-579.82	64.25	1.98
HANA	-258.76	49.50	4.21
COM7	-126.55	42.75	1.18
SCB	-117.17	120.50	0.00
BANPU	-108.00	11.00	0.00
TTA	-86.29	10.10	0.00
TOP	-85.92	51.25	0.00
RCL	-66.49	51.25	0.49
TU	-51.61	19.00	0.00
GLOBAL	-51.17	22.40	1.36

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 417.66 จุด หรือ 1.23% ปิดที่ 34,480.76 จุด หลังมีรายงานข่าวรัสเซียขีปนาวุธยิงจรวดลงสู่ดินแดนยูเครนแล้ววานนี้ ทำให้รัสเซียรอดจากการปิดนิตขีปนาวุธนี้ รวมถึงหุ้นจากเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด และการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลง 15,000 ตำแหน่ง เป็น 214,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 220,000 ราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวบวก จากเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาด ท่ามกลางติดตามการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้นเล็กน้อย ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในเช้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 7.94 ดอลลาร์ หรือ 8.35% ปิดที่ 102.98 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก IEA ออกรายงานเดือนภาวะตึงตัวใน ตลาดน้ำมัน จากมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 34 ดอลลาร์ หรือ 1.78% ปิดที่ 1,943.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,073.44 / +2.91

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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, 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