

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,678.51	-0.19	1.26	7.33
SET50	1,015.02	-0.41	2.45	-2.86
Dow Jones 30	34,754.93	0.80	-4.36	48.99
S&P 500	4,463.12	1.17	-6.36	78.04
NASDAQ Comp	13,893.84	2.05	-11.19	109.39
FTSE 100	7,404.73	0.26	0.27	10.06
Hang Seng	21,412.40	-0.41	-8.48	-17.15
Nikkei 225	26,827.43	0.65	-6.82	34.04
Shanghai Comp	3,251.07	1.12	-10.68	30.36
MSCI AC World	701.46	0.89	0.49	53.94

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.29	17.78	15.68
China	13.97	10.44	9.35
Hong Kong	8.09	10.32	9.03
Indonesia	21.74	8.55	6.27
Korea	13.99	10.92	9.41
Philippines	20.68	16.69	13.96
Taiwan	13.43	12.65	12.35
S&P500	22.93	19.78	18.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	-	-	-
Indonesia	5.4	501.7	70.5	1,715.7
Philippines	-	-	-	-
Korea	-29.9	-724.3	-3,976.0	-6,833.1
Taiwan	-55.7	-1,459.3	-10,088.5	-17,961.2
Thailand	-67.1	334.6	541.5	2,904.5
Vietnam	-9.5	-67.2	-300.7	-448.5
Total	-82.8	-1,399.4	-18,805.7	-35,425.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	58,653.5	60,888.1	-2,234.6
Proprietary (Bt mn)	8,200.5	6,826.1	1,374.4
Local Institution (Bt mn)	5,790.2	5,988.3	-198.2
Retail (Bt mn)	25,491.0	24,432.7	1,058.4

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,649	29,571	-1,922
Foreign	61,750	61,747	3
Local	72,966	71,047	1,919

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Mar	17 Mar	16 Mar	15 Mar	14 Mar
Stock					
SCC-R	279.57	na.	35.83	95.02	68.67
PTTEP-R	219.58	229.24	253.09	427.26	148.53
KBANK	195.33	278.31	119.52	356.05	144.52
BDMS	175.85	90.72	132.51	100.05	64.83
BBL	171.87	153.97	80.22	192.44	80.17

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
24 มี.ค.	เยอรมนี: Markit Manufacturing PMI Flash (มี.ค.) ยูโรโซน: Markit Manufacturing PMI Flash (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.พ.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่ง Sideways หลังปรับตัวขึ้นดี 2 วันก่อนหน้า โดยปิดลบเล็กน้อย 3.25 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 198 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.2 พันลบ. โดยมีผลจาก FTSE Rebalance ลดน้ำหนักหุ้นไทย (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,670-1,685 จุด โดยปรับปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น กลุ่มพลังงานต้นน้ำคาดพยุลงตามราคาน้ำมันดิบที่กลับมาปรับขึ้นอีกครั้ง ขณะที่สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังคงดำเนินต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามตลาดเริ่มให้น้ำหนักความกังวลกับประเด็นดังกล่าวลดลงในระยะสั้น แต่หากสถานการณ์ลากยาวต่อเนื่องคาดกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและจะกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในระยะถัดไปโดยเฉพาะภูมิภาคยุโรป ส่วนปัจจัยในประเทศดูผ่อนคลายมากกว่าหลังล่าสุดศบค.ยกเลิกตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าไทย และคาดทยอยคลายมาตรการอย่างต่อเนื่องก่อนประกาศ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่นกลางปีนี้ จึงยังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้น Value และ Domestic Play ที่คาดยังสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด กลุ่มที่ขอมยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- ระยะสั้นกำไร 1Q22 จะทรงถึงปรับขึ้น Q-Q เป็นราว 400-450 ลบ.จาก SSSG ที่บวกแรงทุกแบรนด์ ส่วนต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นชดเชยได้จากกำไรปรับขึ้นราคาอาหารทำให้ Gross Margin คาดยังทรงตัวได้
- ประเด็นต้นทุนยังคงติดตาม มีโอกาสปรับขึ้นราคาเพิ่มเติมหากราคาวัตถุดิบปรับขึ้นต่อเนื่องจากไม่ได้ล๊อคราคาในปีนี้อย่างไรก็ตามภาพรวมการฟื้นตัวยังแข็งแกร่งจากพฤติกรรมผู้บริโภคที่ค่อนข้างปกติในปัจจุบัน เราคาดกำไรปี 2022 โดแรงเป็น 2.2 พันลบ.จากฐานต่ำปีก่อน และขึ้นเป็น 2.5 พันลบ.ในปี 2023 โกลด์เคียงก่อน COVID-19
- แนวรับ 53-52.50 บาท แนวต้าน 54.50//56-57 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคบางๆ US\$157 ล้าน นำโดยไทย US\$67 ล้าน จาก FTSE Rebalance ที่ลดน้ำหนัก อย่างไรก็ตามยังไหลเข้าอินโดนีเซียเล็กน้อย US\$5 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดเบาบางโดยขาดปัจจัยบวกใหม่ แต่ยังมีมองว่าเม็ดเงินยังไหลเข้าอาเซียนชัดเจนกว่าเอเชียตะวันออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ศบค.ผ่อนคลามาตรการเพิ่ม ทั้งการปรับเพิ่มจังหวัดสีเหลืองเป็น 47 จังหวัด ส่วนประเด็นสำคัญคือการปรับมาตรการผู้เดินทางเข้าประเทศแบบ Test & Go โดยไม่ต้องตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทาง 72 ชั่วโมง เริ่มตั้งแต่ 1 เม.ย. 22 ซึ่งทำให้สะดวกในการเดินทางมากขึ้น เป็นบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวระยะยาวโดยเฉพาะ 2H22 เช่นเดียวกับกลุ่มนิคมฯ รวมถึงกลุ่มที่ได้อานิสงส์จากการรับจ่ายใช้สอย ได้แก่ ค่าปลีก ร้านอาหาร อสังหาฯ หุ้นที่เราขอมได้แก่ CENTEL SHR CPALL AU M ORI

(0) DOD ระยะสั้นคาดกำไร 1Q22 อาจทำไต่ทรงตัว Q-Q และลดลงราว -36% Y-Y จากคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่ที่ยังคงไปในทางทรงตัว ส่วนรายได้อาหารเสริมจากน้ำมันเมล็ดถั่วเหลืองยังคงค่อนข้างน้อย ล่าสุดได้รับวัตถุดิบขูดดอกถั่วเหลือง และเข้าสู่กระบวนการสกัด ปัจจุบันอยู่ระหว่างขออนุญาตอย. สำหรับอาหารเสริมเจลแคปซูลที่มีส่วนผสมของ CBD ถั่วเหลือง หากได้รับอนุญาต คาดจะส่งมอบให้ลูกค้ารายใหญ่ได้ใน เม.ย. นี้ อย่างไรก็ตามเรายังไม่รวมถั่วเหลืองไว้ในประมาณการของเรา เพราะจนถึงปัจจุบันรายได้ยังค่อนข้างน้อย และยังไม่เห็นพัฒนาการของตลาดปลายน้ำที่ชัดเจน (ดีดเรื่องต้นทุนสูง คาด Crop ถั่วจะไปจะทยอยลดลง) จึงยังคงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) TH เป็น Holding company ที่หันมาธุรกิจบริหารหนี้เสีย (AMC) ตั้งแต่ปลายปี 2021 ภายใต้บริษัท THAM ขดเซชธุรกิจหนังสือพิมพ์ภาษาจีนที่ถูก disrupt ปี 2021 THAM ประมูลหนี้ไม่มีหลักประกันกว่า 3 พันลบ. และเริ่มรับรายได้ใน 4Q21 เป็นไตรมาสแรก และวางแผนนำ THAM เข้าตลาดฯ ในอีก 2-3 ปี บริษัทตั้งเป้าประมูลหนี้ปีละ 6 พันลบ. ใน 3 ปีข้างหน้า (1Q22 ประมูลได้แล้ว 1 พันลบ.) ด้วยตลาด NPL ที่จะเพิ่มขึ้นจึงไม่ใช่วิธีหา กรณีที่บริษัทประมูลหนี้ได้ปีละ 6 พันลบ. คาด THAM มีรายได้ปี 436 ลบ. คาด Net margin 65% ทำให้ทั้งกลุ่มมีกำไร 326 ลบ. +240% Y-Y และ +48% Y-Y ในปี 2023 หรือโตเฉลี่ย +37% CAGR ในปี 2022-24 ประเมินราคาเป้าหมาย 5.10 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.36	33.34	-0.07
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.01
Yen/US	119.22	119.17	-0.04
Yuan/US\$	6.36	6.35	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	107.43	104.70	2.61
Gold (COMEX)	1,928.90	1,933.90	-0.26
BDI	2,605.00	2,588.00	0.66
ZINC	3,826.00	3,825.50	0.01
CRB index	292.25	290.73	0.52

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 18-03-22	% change
PTTEP	604.40	145.00	1.05
BBL	379.61	138.00	0.73
PTTGC	243.98	50.50	0.00
HMPRO	235.38	15.70	-4.27
BDMS	204.89	25.50	0.99
TTB	179.06	1.32	-0.75
BTS	174.67	9.15	-1.61
TIDLOR	163.57	39.50	-0.63
BEM	125.97	8.75	-1.69
SCGP	123.31	58.50	-0.85

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-03-22	% change
JTS	-1,736.56	285.00	-2.06
CPALL	-1,015.52	67.25	-0.37
CPF	-951.15	24.40	-0.81
SINGER	-730.43	49.50	1.02
KBANK	-506.10	161.50	-0.92
TIPH	-505.84	57.75	1.32
MAKRO	-393.83	41.25	-0.60
LH	-319.75	9.55	2.69
SCB	-213.37	118.50	-1.66
IVL	-183.97	46.00	-0.54

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 274.17 จุด หรือ 0.80% ปิดที่ 34,754.93 จุด หลังจากรายการเจรจาหาข้อตกลงกับประธานาธิบดีโจ ไบเดนของสหรัฐฯและประธานาธิบดีสี จิ้นผิงของจีนเกี่ยวกับวิกฤตยูเครนสิ้นสุดลง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเจรจาหาข้อตกลงกับประธานาธิบดีโจ ไบเดนแห่งสหรัฐฯและประธานาธิบดีสี จิ้นผิงของจีน ท่ามกลางติดตามการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางรอดติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ในวันนี้ และกดดันจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการวันนี้เนื่องในวันเริ่มต้นฤดูใบไม้ผลิ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.72 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 104.70 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลด้านอุปทานน้ำมันดิบตัว หลังจากรัสเซียถูกคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13.9 ดอลลาร์ หรือ 0.72% ปิดที่ 1,929.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,082.44 / +9.0

*Cash Balance (next page)

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, 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 อาจจัดทำทวิตราของของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
BGT	BGT-F	11/3/2022	31/3/2022	T2
BKD-W2		21/3/2022	29/4/2022	T1
CHO	CHO-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
ETC	ETC-F	7/3/2022	12/4/2022	T1
GSC	GSC-F	21/3/2022	8/4/2022	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	21/3/2022	29/4/2022	T2
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
TRC	TRC-F	11/3/2022	31/3/2022	T1
TVT	TVT-F	21/3/2022	29/4/2022	T1
UPA	UPA-F	14/2/2022	25/3/2022	T1
UPA-W2		14/2/2022	25/3/2022	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
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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