

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.87	-0.28	0.98	7.03
SET50	1,010.88	-0.41	2.03	-3.26
Dow Jones 30	34,552.99	-0.58	-4.91	48.12
S&P 500	4,461.18	-0.04	-6.40	77.96
NASDAQ Comp	13,838.46	-0.40	-11.55	108.56
FTSE 100	7,442.39	0.51	0.78	10.62
Hang Seng	21,221.34	-0.89	-9.30	-17.89
Nikkei 225	26,827.43	na.	-5.67	34.04
Shanghai Comp	3,253.69	0.08	-10.61	30.47
MSCI AC World	700.82	-0.09	0.40	53.80

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.24	17.71	15.63
China	13.99	10.44	9.36
Hong Kong	8.03	10.26	8.97
Indonesia	21.63	8.56	6.28
Korea	13.91	10.86	9.36
Philippines	20.26	16.57	13.86
Taiwan	13.50	12.73	12.42
S&P500	22.92	19.78	18.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	411.1	464.4	-4,554.8	-14,389.9
Indonesia	-39.5	-39.5	31.0	1,676.2
Philippines	-16.4	-16.4	-161.2	-76.0
Korea	-107.4	-564.0	-4,540.0	-7,397.1
Taiwan	209.9	209.9	-9,878.6	-17,751.3
Thailand	-28.0	-28.0	513.6	2,876.5
Vietnam	48.3	48.3	-252.4	-400.2
Total	478.1	74.8	-18,842.4	-35,461.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,243.6	35,181.1	-937.6
Proprietary (Bt mn)	6,248.3	5,948.9	299.4
Local Institution (Bt mn)	5,733.6	7,210.2	-1,476.6
Retail (Bt mn)	27,427.8	25,313.1	2,114.7

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,585	33,007	2,578
Foreign	51,040	63,337	-12,297
Local	87,972	78,253	9,719

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Mar	18 Mar	17 Mar	16 Mar	15 Mar
Stock					
KBANK-R	461.11	38.78	149.96	60.73	285.10
PTT	294.82	134.05	181.74	220.63	301.67
SCC-R	266.16	279.57	na.	35.83	95.02
KBANK	226.33	195.33	278.31	119.52	356.05
BDMS	224.20	175.85	90.72	132.51	100.05

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 มี.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) ยอดค้าปลีก (ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มี.ค.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่ง Sideways พักฐานระยะสั้นตามคาด ปิดลบเล็กน้อย 4.64 จุด โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นประกอบกับดัชนี Rebound ขึ้นได้ค่อนข้างดีในสัปดาห์ก่อนหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. และ 938 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,668-1,680 จุด โดยกลุ่มพลังงานต้นน้ำและโรงกลั่นคาดว่าจะยังพยุลงตลาดได้ตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นหลัง EU กำลังพิจารณาเข้าร่วมสหรัฐฯ ในการคว่ำบาตรการใช้น้ำมันจากรัสเซีย ขณะที่ประธาน FED แสดงความกังวลต่อเงินเฟ้อที่ยังสูงเกินไป พร้อมระบุว่า FED พร้อมขึ้นดอกเบี้ย 0.5% หากจำเป็นเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทำให้ Bond Yield พุ่งขึ้นต่อเนื่องและเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามสถานการณ์ปัจจุบันยังคงสอดคล้องกับกลยุทธ์ของเราที่เน้นหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของ FED ที่ตึงตัวได้แข็งแกร่ง รวมถึงได้อานิสงส์จากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศตามการผ่อนคลายมาตรการ กลุ่มที่เราชอบยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PJW

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- เราคาดแนวโน้มการเติบโตปี 2022 ยังสดใสทั้งธุรกิจบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่ฟื้นตัว รวมถึงจะเห็นพัฒนาการที่ชัดเจนขึ้นในการ Diversify ไปยังพลาสติกทางการแพทย์ซึ่งแนวโน้มเติบโตดีระยะยาวและมี Margin สูง
- นอกจากนี้เราคาดว่า PJW มีศักยภาพและเตรียมรุกตลาดชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับ EVs ในเร็ววัน เป็นบวกต่อการเติบโตระยะยาวและชัดเจนของผลดำเนินงานบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นได้ เราคาดกำไรปี 2022-2024 +15% CAGR
- แนวรับ 4.64-4.60 บาท แนวต้าน 5/5.20 บาท

Fund Flow: วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$282 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$457 ล้าน แต่เริ่มพลิกไหลเข้าให้วันนี้ US\$210 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินเริ่มพลิกไหลออกนอกาโดยไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$40 ล้าน และมีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงต่อไปในทิศทางไหลออกจากความกังวลเงินเฟ้อและ FED ระบุอาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดหากจำเป็น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สงครามรัสเซีย-ยูเครน ยังคงเป็นปัจจัย Overhang สิ้นทรัพย์เสี่ยงให้ฟื้นตัวได้จำกัดจากผลกระทบของเศรษฐกิจโดยเฉพาะในยุโรปโซนที่ค่อนข้างหนัก ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯถูกกระทบเช่นกันสะท้อนไปยังประมาณการ GDP ปีนี้ของ FED ที่ปรับลงเหลือ +2.8% ส่วนเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันและ Commodity อื่นที่เป็นต้นทุนการผลิต หนุนเงินเฟ้อเร่งตัว ทำให้ล่าสุดส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีและ 2 ปีของสหรัฐฯลดลงเหลือราว 0.2% ต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วง ก.พ.-มี.ค. 20 ก่อนวิกฤต COVID-19 ซึ่งเริ่มเป็นสัญญาณเตือนว่าต่อมาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับขึ้น เราจึงยังคงมุมมองบวกต่อกลุ่ม Domestic Play มากกว่า Global Play และคาดฟื้นตัวตามเศรษฐกิจในประเทศหลัง Reopen และกระทบจากสงครามจำกัดมากกว่า

(+) KSL การประชุมวันนี้โชนบวก แม้ผลิตผลผลิตจากไทยและอินเดียจะเพิ่มขึ้นและคาดทำให้ตลาดน้ำตาลโลกปีหน้าพลิกมาเกินดุลซึ่งดูเป็นลบต่อราคาน้ำตาลระยะยาว แต่เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่สูงทำให้ราคาส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้น ประกอบกับสต็อกน้ำตาลโลกยังต่ำ และค่าเงินเรียลบราซิลที่แข็งกระทบผู้ส่งออก จึงทำให้เราคาดว่าแนวโน้มราคาน้ำตาลในช่วง 3-6 เดือนข้างหน้าจะยังยืนระดับสูงก่อนปรับลงในระยะถัดไป เราคาดกำไรปี 2022 โดแรง +106% Y-Y จากทั้งปริมาณและราคาขายที่สูงขึ้น ยังคงราคาเป้าหมาย 4.70 บาท ปัจจุบันเทรด PBV เพียง 0.8 เท่า แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) OISHI เราคาดกำไรปี 2022 (ม.ค. มี.ค. 22) มีโอกาสปรับขึ้นเล็กน้อย Q-Q และ Q22 รวมถึงฐานต่ำปีก่อน แม้ราคาวัตถุดิบอาหารและบรรจุภัณฑ์เริ่มปรับตัวสูงขึ้นแต่ยังมีสต็อกพอใช้ทั้งไตรมาส และเน้นบริหารจัดการอย่างเข้มข้นทำให้ไม่มีการปรับขึ้นราคาในช่วง 1H22 อย่างไรก็ตามยังมีมุมมองระยะยาวต่อ 2H22 หากต้นทุนยังขึ้นต่อ อาจกระทบต่อความสามารถทำกำไรและต้องทยอยปรับขึ้นราคา เรายังคาดกำไรปี 2022 +111% Y-Y ซึ่งค่อนข้าง Conservative ขณะที่ฐานะการเงินแข็งแกร่งอย่างมาก คงราคาเป้าหมายที่ 53 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) CPANEL เราคาดว่าจะได้ประโยชน์จากตลาดอสังหาฯที่ฟื้นตัวท่ามกลางแรงงานที่ขาดแคลน โดยเป็นปัจจัยเร่งความต้องการใช้ Precast ให้ขยายตัว ขณะที่การแข่งขันไม่รุนแรงและมีคู่แข่งน้อยราย ล่าสุดเห็นคำสั่งซื้อล่วงหน้า 1 ปี ส่วนต้นทุนที่ปรับตัวขึ้นสามารถส่งผ่านโดยใช้วิธี Cost Plus เราคาดกำไรปี 2022-2023 +59% CAGR คงราคาเป้าหมาย 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.69	33.55	-0.42
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.24
Yen/US	119.91	119.47	-0.37
Yuan/US\$	6.36	6.36	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	113.61	112.12	1.33
Gold (COMEX)	1,935.40	1,934.80	0.03
BDI	2,605.00	2,588.00	0.66
ZINC	3,940.00	3,826.00	2.98
CRB index	299.56	292.25	2.50

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 21-03-22	% change
BDMS	534.28	25.75	0.98
HMPRO	259.19	15.70	0.00
GLOBAL	146.84	23.10	3.59
ADVANC	144.24	230.00	-0.86
PTTEP	135.34	146.00	0.69
SCGP	129.80	57.25	-2.14
PTT	116.58	39.00	0.00
JMT	93.04	69.50	1.09
CBG	86.66	108.50	0.46
DTAC	80.38	49.25	2.07

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-03-22	% change
KBANK	-527.82	158.50	-1.86
BBL	-449.69	135.00	-2.17
THG	-201.87	71.25	-6.86
EA	-192.71	89.75	1.13
GPSC	-156.91	71.00	-0.70
IVL	-135.65	45.50	-1.09
TTB	-109.76	1.31	-0.76
KCE	-101.97	62.75	-1.57
KTC	-100.69	62.50	-0.40
BCH	-81.82	21.80	2.83

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 201.94 จุด หรือ 0.58% ปิดที่ 34,552.99 จุด หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดกล่าวว่าจะอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐอยู่ในระดับที่สูงเกินไป และเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มน้ำมัน และก๊าซ ท่ามกลางติดตามสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม หลังประธานเฟดส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ย และติดตามความขัดแย้งรัสเซีย-ยูเครน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.67 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 7.42 ดอลลาร์ หรือ 7.09% ปิดที่ 112.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานข่าวว่ารัฐบาลของประเทศต่างๆ ใน EU กำลังพิจารณาว่าจะใช้มาตรการคว่ำบาตรต่อการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซีย ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพุธนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 20 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 1,929.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากถ้อยแถลงของประธานเฟดส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 0.25% เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,083.60 / +1.16

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 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
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
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