

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,677.87	0.24	1.22	7.29
SET50	1,012.53	0.16	2.20	-3.10
Dow Jones 30	34,807.46	0.74	-4.21	49.21
S&P 500	4,511.61	1.13	-5.34	79.97
NASDAQ Comp	14,108.82	1.95	-9.82	112.63
FTSE 100	7,476.72	0.46	1.25	11.13
Hang Seng	21,889.28	3.15	-6.45	-15.31
Nikkei 225	27,224.11	1.48	-3.57	36.02
Shanghai Comp	3,259.86	0.19	-10.44	30.71
MSCI AC World	708.21	1.05	1.46	55.43

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.23	17.68	15.62
China	14.02	10.47	9.38
Hong Kong	8.31	10.56	9.26
Indonesia	21.70	8.67	6.36
Korea	13.93	11.03	9.50
Philippines	20.41	16.68	13.96
Taiwan	13.51	12.68	12.32
S&P500	23.24	20.05	18.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-376.0	-376.0	-4,930.8	-14,765.9
Indonesia	50.9	11.4	81.9	1,727.1
Philippines	-16.0	-32.4	-177.2	-92.0
Korea	24.7	-248.3	-4,224.3	-7,081.4
Taiwan	6.1	216.0	-9,872.5	-17,745.2
Thailand	108.0	80.1	621.6	2,984.6
Vietnam	23.7	72.0	-228.7	-376.5
Total	-178.7	-277.3	-18,730.1	-35,349.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,092.9	37,471.5	3,621.4
Proprietary (Bt mn)	6,858.8	6,567.9	290.9
Local Institution (Bt mn)	5,210.4	8,977.4	-3,767.0
Retail (Bt mn)	28,701.1	28,846.4	-145.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,498	34,526	-5,028
Foreign	59,034	57,911	1,123
Local	69,007	65,102	3,905

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Mar	21 Mar	18 Mar	17 Mar	16 Mar
Stock					
CPALL	345.90	131.35	171.39	109.15	146.15
PTTEP	234.04	51.84	66.50	111.72	121.97
PTT	209.77	294.82	134.05	181.74	220.63
EA-R	171.33	102.88	35.72	225.42	20.90
SAWAD-R	164.52	50.58	46.45	53.16	na.

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 ยังแกว่ง Sideways โดยยังขาดปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ดัชนีปิดบวกได้ 4 จุดหนุ่่นจากหุ้นขนาดใหญ่บางตัว ได้แก่ PTTEP EA JTS เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 3.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 3.6 พันลบ. (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,685+- จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกขึ้นเล็กน้อย ราคาน้ำมันดิบชะลอตัวลง ขณะที่พันธบัตรมีแรงขายต่อเนื่องและไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงสูงอย่างหุ้นมากขึ้น อย่างไรก็ตามเรามองว่าเป็นเพียงระยะสั้น และยังคงมุมมองระยะยาวต่อเศรษฐกิจโลกที่จะเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครนและมาตรการคว่ำบาตรของชาติ

ตะวันตก ขณะที่อัตราดอกเบี้ยของ FED มีแนวโน้มปรับขึ้นในอัตราเร่ง 0.5% ในการประชุมเดือน พ.ค. รวมถึงเริ่มมาตรการลดขนาดงบดุล ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันการปรับขึ้นของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะยาว ขณะที่ภาพเศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องตามการผ่อนคลายมาตรการคุม COVID-19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน 2H22 หลังประกาศให้ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น ภาพรวมจึงยังสอดคล้องกับกลยุทธ์ของเราที่เน้นหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของ FED ที่ตึงตัวได้ดี กลุ่มที่เราชอบยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.70 บาท
- ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 1H22 ยังดูดีและเข้า High Season โดยรายได้เติบโตทั้งจากธุรกิจเครื่องดื่มทั้ง 7-11 และ Non 7-11 รวมถึงธุรกิจ Character ที่ดีขึ้น ส่วนฝั่งต้นทุนยังกระทบไม่มาก
- ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ปีนี้โต 10-15% เร่งตัวตามการ Reopening และการใช้ชีวิตที่ปกติมากขึ้น ส่วนฝั่งต้นทุนหาก 2H22 ยังไม่ผ่อนคลายอาจพิจารณาปรับขึ้นราคาขายเรายังคาดว่ารายปีนี้โตแข็งแกร่ง +9% Y-Y
- แนวรับ 7.40-7.30 บาท แนวต้าน 7.55//7.80-8 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$356 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$184 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าเกือบทุกประเทศนำโดยไทย US\$108 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะนี้หลังจากที่ตลอดเดือน มี.ค. ที่ผ่านมามีไหลออกอย่างรุนแรงจากความกังวลผลกระทบจากสงคราม รวมถึงนโยบายการเงิน FED ที่ตึงตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กรม.เคาะ 10 มาตรการช่วยผู้บริโภค เน้นที่กลุ่มผู้มีรายได้น้อย ส่วนมาตรการหลักในวงกว้างอย่างราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลยังคงครั้งที่ 30 บาท/ลิตรไปถึงสิ้นเดือน เม.ย. 22 หลังจากนั้นจะเข้าไปช่วยเหลือส่วนเพิ่มครึ่งหนึ่ง ส่วนกักขังตมจะนำเงินกองทุนน้ำมันเข้าไปช่วยให้ไม่ปรับสูงขึ้นมากเกินไป ปรึ่ลดเงินสมทบประกันสังคมลง เป็นการลดภาระค่าใช้จ่ายและสนับสนุนกำลังซื้อ ภาพรวมเป็นการช่วยประคองกำลังซื้อในช่วงเงินเฟ้อพุ่งขึ้น เรามองเป็นกลางต่อกลุ่มค้าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม

(+) กลุ่มเครื่องดื่ม กำลังเข้าสู่ช่วง High Season ใน 2Q22 เพราะเป็นหน้าร้อน และแทบทุกบริษัทเริ่มทยอยออกสินค้าใหม่ ล่าสุด OSP ออก M-150 ขวด 12 บาท, ICHI วางขายไม้อีกครั้ง และคาดช่วงเดือน เม.ย.-พ.ค. จะเริ่มเห็น CBD Drink จาก OSP และ ICHI ส่วนด้านต้นทุนยังกระทบไม่มากเนื่องจากยังมีสต็อกเก่าพอใช้ 3-6 เดือน (ยกเว้น CBG ถูกกระทบหนักสุด) ทำให้แนวโน้มกำไรใน 1H22 คาดยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามต้องติดตามสถานการณ์ 2H22 หากต้นทุนยังไม่ผ่อนคลายอาจกดดัน Margin และต้องมีการปรับราคา เราคาดว่ากำไรของกลุ่มปี 2022 +14% เรายังชอบ OSP และ ICHI ที่แนะนำตั้งแต่ต้นปี ส่วนระยะสั้นหุ้นที่ยัง Laggard อย่าง TACC SAPPE น่าสนใจขึ้นจาก PER ที่ต่ำราว 18-19 เท่า

(+) กลุ่มธนาคาร สิ้นเชื่อเดือน ก.พ. 22 +0.47% M-M จากกลุ่มสิ้นเชื่อธุรกิจและที่อยู่อาศัย ส่วนด้าน SME ชะลอเล็กน้อย ธนาคารที่เติบโตดีสุดคือ KKP และ KBANK +1.83% M-M และ +0.87% M-M ส่วน TTB ชะลอมากสุด -0.23% M-M เรายังมองกลุ่มธนาคารไม่ถูกกระทบโดยตรงจากประเด็นสงคราม แต่อาจมีผลทางอ้อมบ้างจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอ อย่างไรก็ตามเรามอง Downside ต่อประมาณการกำไรของกลุ่มปัจจุบันที่คาด +9% Y-Y จำกัด โดยการตั้งสำรองที่ผ่านมามากกว่าจะชดเชยแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ที่อ่อนลงได้ ด้าน Valuation ยังเทรต PBV ต่ำเพียง 0.7 เท่า และคาดตอบรับประเด็นถูก S&P ปรับลด Rating ไปแล้ว จึงยังคงแนะนำให้นักลงทุน "Overweight" Top Pick คือ SCB TTB (Source: FSSIA) และเชิงกลยุทธ์เพิ่ม KBANK

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.47	33.49	0.05
US\$/Euro	1.10	1.10	0.01
Yen/US	120.89	120.80	-0.07
Yuan/US\$	6.37	6.36	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	109.00	109.27	-0.25
Gold (COMEX)	1,922.90	1,926.70	-0.20
BDI	2,589.00	2,605.00	-0.61
ZINC	3,888.00	3,940.00	-1.32
CRB index	299.10	299.56	-0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 22-03-22	% change
PTT	880.18	39.25	0.64
TOP	459.18	52.75	2.93
KBANK	436.12	158.00	-0.32
JTS	177.33	305.00	5.17
PTTGC	163.33	50.25	0.50
CPALL	139.63	66.00	-1.49
SCC	109.48	381.00	0.79
KTB	98.04	13.50	0.00
ADVANC	97.35	230.00	0.00
BBL	92.07	136.50	1.11

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-03-22	% change
EA	-225.36	93.50	4.18
IVL	-114.92	46.00	1.10
OSP	-113.17	36.75	-0.68
BCH	-103.50	21.50	-1.38
MEGA	-100.90	45.00	-1.64
GULF	-90.57	49.25	0.00
GLOBAL	-70.06	22.90	-0.87
TIPH	-69.20	56.25	-1.32
KTC	-64.47	61.50	-1.60
RCL	-64.35	50.50	-1.46

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 254.47 จุด หรือ 0.74% ปิดที่ 34,807.46 จุด
ตอบรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดที่ส่งสัญญาณแรง
ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงหนุนจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง
ของบริษัทในก็

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารหลังเฟด
ดส่งสัญญาณแรงขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตาม
สถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 36 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 111.76
ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่ารัฐมนตรีต่างประเทศของ EU มีความ
คิดเห็นแตกต่างกันเกี่ยวกับการกำหนดแนวทางมาตรการคว่ำบาตร
อุตสาหกรรมพลังงานของรัสเซียโดยเฉพาะเยอรมนี ขณะที่ติดตาม EIA
รายงานสต็อกน้ำมันในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลาง
นักวิเคราะห์คาดว่า จะทรงตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8 ดอลลาร์ หรือ 0.41% ปิดที่ 1,921.5
ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้นและ
2.385% สูงสุดในรอบ 3 ปี

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,083.60 / +-

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
"บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือ
ควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้อง
ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่
มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ
อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ
ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ
เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร
จากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา
อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 อาจ
จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน
หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
PRECHA	PRECHA-F	23/3/2022	12/4/2022	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