

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,680.89	0.18	1.40	7.48
SET50	1,012.34	0.37	2.18	-3.12
Dow Jones 30	34,707.94	1.02	-4.49	48.79
S&P 500	4,520.16	1.43	-5.16	80.31
NASDAQ Comp	14,191.84	1.93	-9.29	113.88
FTSE 100	7,467.38	0.09	1.12	10.99
Hang Seng	21,945.95	-0.94	-6.20	-15.09
Nikkei 225	28,110.39	0.25	-2.32	40.45
Shanghai Comp	3,250.26	-0.63	-10.70	30.33
MSCI AC World	708.82	0.81	1.55	55.56

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.26	17.69	15.60
China	14.01	10.45	9.36
Hong Kong	8.26	10.64	9.32
Indonesia	21.82	8.78	6.45
Korea	13.91	10.94	9.45
Philippines	20.63	16.89	14.13
Taiwan	13.85	12.79	12.46
S&P500	23.29	20.05	18.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	117.5	-163.6	-4,718.5	-14,553.6
Indonesia	128.9	196.7	267.2	1,912.4
Philippines	-15.3	-61.7	-206.5	-121.3
Korea	763.4	605.7	-3,370.3	-6,227.5
Taiwan	-54.2	571.4	-9,517.2	-17,389.8
Thailand	84.5	175.5	717.0	3,080.0
Vietnam	-5.0	111.6	-189.1	-336.9
Total	1,019.8	1,435.5	-17,017.3	-33,636.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,622.6	30,789.4	2,833.3
Proprietary (Bt mn)	6,892.3	6,921.9	-29.6
Local Institution (Bt mn)	3,500.0	5,652.1	-2,152.2
Retail (Bt mn)	22,551.8	23,203.2	-651.5

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,476	39,823	-6,347
Foreign	110,523	91,375	19,148
Local	76,430	89,231	-12,801

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Mar	23 Mar	22 Mar	21 Mar	18 Mar
Stock					
PTT	390.69	275.25	209.77	294.82	134.05
KBANK-R	286.17	99.66	100.18	461.11	38.78
PTTEP-R	255.32	151.58	123.54	46.40	219.58
PTTEP	170.34	57.96	234.04	51.84	66.50
AOT-R	153.47	78.93	118.93	88.08	121.96

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 มี.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) ยอดค้าปลีก (ก.พ.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มี.ค.)
29 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) สหรัฐ: JOLTs Job Openings (ก.พ.)
30 มี.ค.	ไทย: ประชุมกนง. เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มี.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways สร้างฐานตามคาด ปิดบวกเล็กน้อย 2.94 จุด โดยภาพรวมยังคงขาดปัจจัยบวกใหม่ ขณะที่มูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบางเพียง 6.6 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 2.8 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures หนาแน่น 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังคงแกว่ง Sideways โดยแนวต้านหลักระยะนี้อยู่ที่ 1,685-1,690 จุด ภาพรวมตลาดยังไม่ปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบพิกัดร่วงเล็กน้อย แต่ยังคงยืนเหนือ US\$110 ต่อบาร์เรล ซึ่งยังเป็นปัจจัยกดดันต้นทุนการผลิต การใช้จ่าย รวมถึงเงินเฟ้อ ขณะที่สงครามรัสเซีย-ยูเครนยังคงยืดเยื้อ ขณะที่ NATO ระบุพร้อมตอบโต้หาวิธีใช้ชีปนาวุธเคมีและชีวภาพ ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงและ Overhang การเติบโตของเศรษฐกิจและสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงภาวะ Stagflation ขณะที่ภาพเศรษฐกิจในประเทศแม้จะถูกกระทบทางอ้อม แต่ภาพรวมยังคงดูทยอยฟื้นตัวได้ตามมาตรการของศบค. ที่ทยอยผ่อนคลาย และคาดเห็นการผ่อนปรนการเดินทางเข้าประเทศต่อเนื่องโดยเฉพาะหลังหลายประเทศในเอเชีย ยกเลิกการกักตัวสำหรับผู้ฉีดวัคซีนครบโดส ภาพรวมจึงยังสอดคล้องกับกลยุทธ์ของเราที่เน้นหุ้น Value และ Domestic Play ซึ่งทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะ FED ที่ตั้งตัวได้ดี กลุ่มที่เราชอบยังคงเป็น ธนาคาร คำปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.10 บาท
- บริษัทหนี้มาธุรกิจบริหารหนี้เสีย (AMC) ตั้งแต่ปลายปี 2021 ขาดเซ็กซี่ครึ่งหนึ่งสื่อพิมพ์ภาษาจีนที่ถูก Disrupt ปี 2021 ประมูลหนี้ไม่มีหลักประกันกว่า 3 พันลบ. และเริ่มรับรายได้ใน 4Q21 เป็นไตรมาสแรกหนุนกำไรเริ่มโตแรง
- บริษัทตั้งเป้าประมูลหนี้ปีละ 6 พันลบ. ใน 3 ปีข้างหน้า ราคาต่ำกว่าของ TH จะเติบโตอย่างร้อนแรง +250% Y-Y และ +69% Y-Y ในปี 2022-2023 หรือโตเฉลี่ย +44% CAGR
- แนวรับ 3.80 บาท แนวต้าน 4.30-4.40 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$902 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$763 ล้าน แต่พลิกไหลออกจากไต้หวันบางๆ US\$54 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินโดยรวมยังไหลเข้าโดยอินโดนีเซียและไทย US\$129 ล้านและ US\$85 ล้านตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงมาในทิศทางไหลเข้า แต่ภาพรวมยังคงขาดปัจจัยใหม่หนุนที่ชัดเจน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ส่งออกไทยเดือน ก.พ. 22 อยู่ที่ US\$2.35 หมื่นล้าน +16.2% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด รวม 2M22 อยู่ที่ US\$4.47 หมื่นล้าน +12.2% Y-Y ยังเติบโตแข็งแกร่งจากฐานปีก่อนที่ยังไม่สูงนัก ขณะที่การนำเข้าเร่งตัวขึ้นเช่นกัน 2M22 อยู่ที่ US\$4.41 หมื่นล้าน +18.7% Y-Y ทำให้ 2 เดือนแรกของปีขาดดุลการค้า US\$2.4 พันล้าน อย่างไรก็ตามผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนยังไม่ได้สะท้อนในตัวเลขดังกล่าวเนื่องจากเปิดฉากโจมตีวันที่ 24 ก.พ. เราคาดว่า จะเริ่มส่งผลกระทบต่อการค้านำเข้า-ส่งออกไทยในเดือนมี.ค. เป็นต้นไปชัดเจนขึ้น

(-) กลุ่มรับเหมา รมว.แรงงานเผยอยู่ระหว่างพิจารณาปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำในเดือน ส.ค.-ก.ย. 22 กระทรวงฯจะลงนามเสนอกรม.พิจารณาประกาศลงในราชกิจจานุเบกษา ตั้งกล่าวเป็นลบต่อกลุ่มรับเหมาจากต้นทุนแรงงานที่คิดเป็น 20% ของต้นทุนรวม หากอ้างถึงสมมติฐานปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ 5% เราประเมินผลกระทบต่อต้นทุนก่อสร้างรวมราว 0.5-1% อย่างไรก็ตามต้องรอดูความชัดเจนเพิ่มเติม เรายังชอบ CK (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) มากที่สุดในกลุ่มและคาดผลกระทบน้อยกว่าคู่แข่งจากสัดส่วนต้นทุนค่าแรงที่ต่ำกว่า

(+) กลุ่มโรงกลั่น สถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อและมาตรการคว่ำบาตรด้านพลังงานของชาติตะวันตกหนุนราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นและยืนสูงยาวนานกว่าคาด และมีแนวโน้มเห็นราคาน้ำมันเฉลี่ยปีนี้ที่ US\$100 ต่อบาร์เรล ทำให้กลุ่มมีการบันทึก Stock Gain หนา ขณะที่ความต้องการน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นแรงกว่า Supply และค่าการกลั่นที่ปรับตัวขึ้นแรงเทียบกับปลายปีก่อน ทำให้เราชื่นชอบกลุ่มโรงกลั่น Downstream มากกว่า Upstream เราเลือก BCP (ราคาเป้าหมาย 38 บาท) และ ESSO (ราคาเป้าหมาย 12.90 บาท) เป็น Top Pick และมี Upside ธุรกิจน้ำมันส่วนต้นน้ำยังคงชอบ PTTEP (ราคาเป้าหมาย 176 บาท) (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.46	33.53	0.18
US\$/Euro	1.10	1.10	0.17
Yen/US	122.03	122.35	0.26
Yuan/US\$	6.37	6.37	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	111.41	112.34	-0.83
Gold (COMEX)	1,968.80	1,967.70	0.06
BDI	2,575.00	2,546.00	1.14
ZINC	4,039.00	4,100.00	-1.49
CRB index	304.85	306.32	-0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 24-03-22	% change
PTT	732.23	39.50	0.64
CPALL	543.82	64.50	-0.77
KBANK	257.87	159.00	0.63
BH	252.20	161.00	-2.72
BDMS	228.42	25.25	0.00
GPSC	123.42	69.25	-0.72
PTTGC	123.03	51.50	1.48
SCC	98.31	382.00	0.26
DTAC	87.82	49.25	0.00
MINT	86.76	31.75	0.79

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-03-22	% change
PTTEP	-362.56	154.00	1.32
KCE	-125.28	65.25	0.38
AOT	-112.38	65.00	0.78
GULF	-86.55	49.00	0.00
TIDLOR	-66.49	38.75	0.00
CPF	-65.29	24.10	0.42
AGE	-60.28	4.02	-2.90
RCL	-56.56	45.50	-4.21
SCB	-53.95	113.50	0.44
TU	-52.77	18.90	-0.53

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 349.44 จุด หรือ 1.02% ปิดที่ 34,707.94 จุด เนื่องจากคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อหลังจากราคาน้ำมันดิบชะลอตัวลง นอกจากนี้ สหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรก ลดลง 28,000 ราย เป็น 187,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 212,000 ราย รวมถึงดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้นเดือนมี.ค.ที่ 58.5 จาก 57.3 ในเดือนก.พ. และภาคบริการเบื้องต้นที่ 58.9 จาก 56.5 ในเดือนก.พ.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์สงครามในยูเครนที่ยืดเยื้อ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.59 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 112.34 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหภาพยุโรป (EU) ยังไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับแผนการคว่ำบาตรน้ำมันของรัสเซีย รวมถึงรายงานการส่งออกน้ำมันจาก CPC ในคาซัคสถานอาจเริ่มกลับมาดำเนินการได้บางส่วนในไม่ช้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 24.9 ดอลลาร์ หรือ 1.29% ปิดที่ 1,962.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการทำสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,087.66 / +-

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 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
DITTO	DITTO-F	24/3/2022	12/4/2022	T3
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
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
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