

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,676.80	-0.24	1.16	7.22
SET50	1,008.81	-0.35	1.82	-3.46
Dow Jones 30	34,861.24	0.44	-4.06	49.44
S&P 500	4,543.06	0.51	-4.68	81.23
NASDAQ Comp	14,169.30	-0.16	-9.43	113.54
FTSE 100	7,483.35	0.21	1.34	11.22
Hang Seng	21,404.88	-2.47	-8.52	-17.18
Nikkei 225	28,149.84	0.14	-3.05	40.65
Shanghai Comp	3,212.24	-1.17	-11.75	28.80
MSCI AC World	709.58	0.11	1.66	55.73

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.22	17.62	15.55
China	13.96	10.31	9.24
Hong Kong	8.07	10.37	9.12
Indonesia	21.67	8.71	6.40
Korea	13.79	10.87	9.39
Philippines	20.75	17.01	14.22
Taiwan	13.84	12.76	12.46
S&P500	23.39	20.14	18.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-176.5	-340.1	-4,895.0	-14,730.1
Indonesia	84.9	281.6	352.1	1,997.3
Philippines	-0.8	-62.5	-207.3	-122.0
Korea	-431.1	174.6	-3,801.4	-6,658.5
Taiwan	-88.6	482.8	-9,605.7	-17,478.4
Thailand	-25.7	149.8	691.3	3,054.3
Vietnam	-2.2	109.4	-191.4	-339.1
Total	-640.0	795.5	-17,657.3	-34,276.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,979.6	29,843.7	-864.1
Proprietary (Bt mn)	5,627.0	5,325.4	301.6
Local Institution (Bt mn)	4,109.6	4,849.0	-739.3
Retail (Bt mn)	23,395.4	22,093.5	1,301.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,185	28,235	2,950
Foreign	129,159	136,436	-7,277
Local	83,381	79,054	4,327

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Mar	24 Mar	23 Mar	22 Mar	21 Mar
Stock					
PTT	319.39	390.69	275.25	209.77	294.82
PTTGC-R	207.00	115.50	85.72	79.30	68.75
KCE-R	202.75	99.69	136.08	88.69	102.67
TRUE	151.64	60.08	90.28	na.	31.07
CPALL	145.49	137.03	89.68	345.90	131.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
31 มี.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มี.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ก.พ.) สหรัฐ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ก.พ.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways สร้างฐาน ปิดลบเล็กน้อย 4.09 จุดและยังไม่สามารถทะลุแนวต้าน 1,685-1,690 จุดได้ ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเบาบางเพียง 6.2 หมื่นลบ. ตลาดยังจับตามผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่จะเริ่มทยอยชัดเจน สถานการณ์ในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 739 ลบ. และ 864 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short SET50 Index Futures อีก 7.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways และมีแนวโน้มอ่อนตัวหาคระดับ 1,670+- จุด จากบรรยากาศการลงหุ้นที่ค่อนข้างลบหลังแข็งแข็งไปประกาศ Lockdown 9 วันเพื่อสกัดการระบาดของโควิดระลอกใหม่ รวมถึงกดดันราคาน้ำมันดิบให้ปรับตัวลงกว่า 3% กดดันกลุ่มพลังงานต้นน้ำ ส่วนสถานการณ์สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อ รวมถึงมาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกคาดเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่ชัดเจนมากขึ้นโดยเฉพาะในเดือน มี.ค. เป็นต้นไป ขณะที่เงินเฟ้อทั่วโลกยังคงแรงตัว ทำให้เสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation มาขึ้นและกดดันสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งสำหรับไทยถูกกระทบทางอ้อมในภาคการส่งออก รวมถึงกำลังซื้อที่ชะลอจากราคาน้ำมันที่สูง อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นบวกระยะยาวจากการผ่อนคลายมาตรการของศบค. โดยเฉพาะการเดินทางเข้าประเทศอย่างต่อเนื่อง ภาพรวมเราจึงยังคงมุมมองบวกต่อกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะ FED ที่ดึงตัวได้ดี กลุ่มที่เราชอบยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่กระทบจากปัจจัยต่างประเทศจำกัดและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- กำไรผ่านจุดต่ำสุดใน 4Q21 และจะฟื้นตัวใน 1Q22 ก่อนเร่งตัวแรงใน 2Q22 เป็นต้นไป จากงานที่เดินหน้าเร็วขึ้นหลัง COVID-19 คลายตัว ระยะสั้นคาดเห็นความร่วมมือกับ Partner ในธุรกิจสถานีชาร์จ E-Bus ในเร็ววัน
- เราคาดว่า Backlog ของ JR จะพุ่งขึ้นทะลุ 1 หมื่นลบ. จากโอกาสได้งานโครงการเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินเฟส 2 ของรถไฟฟ้าสีเหลือง-ชมพูซึ่งคาดว่าจะมีข้อสรุปใน 2Q22 คาดกำไรปี 2022 +65 Y-Y
- แนวรับ 7.40-7.30 บาท แนวต้าน 7.80//8 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$463 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$431 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานไหลออกบงกชทุกประเทศ แต่ยังคงไหลเข้าอินโดนีเซียหนาแน่น US\$85 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างมาในทิศทางไหลออก จีนกลับมา Lockdown เชียงใต้บางส่วนอีกครั้ง ขณะที่ผลกระทบจากสงครามยังเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้ติดตามการประชุมกนง. เราคาดว่ายังอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีการปรับประมาณการ GDP ลงจากปัจจุบันที่คาดการณ์ปี 2022 +3.4% Y-Y โดยรวมผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และมาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกไว้ในประมาณการ ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อคาดว่าจะมีการปรับขึ้นและต้องจับตาต่อถ้อยแถลงวาระปท.มีความกังวลมากน้อยเพียงใด ซึ่งหากลากยาวอาจมีผลต่อการตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยใน 2H22

(-) DELTA เริ่มถูกกระทบจากสงคราม ลูกคาร์ถยนต์ในยุโรปมีการ Shut Down สายการผลิตชั่วคราว จากการขาดแคลนอุปกรณ์จากยูเครน ส่วนธุรกิจ Eltek (Networking Product) ถูกกระทบในแง่การขนส่งเพราะมีโรงงานในสโลวาเกียซึ่งพึ่งพึ่งแรงงานจากยูเครน แต่ Gross Margin คาดดีขึ้นจาก Product Mix และปัญหา Inventory จากเหตุหน้าท่วมปีก่อนเริ่มคลี่คลาย เบื้องต้นคาดว่าไตรมาส 1Q22 ทรงตัว Q-Q และ +14% Y-Y แต่อาจทรงตัวต่อไปใน 2Q22 เพราะสงครามยืดเยื้อ มีโอกาสที่รายได้ทั้งปี 2022 อาจทำได้ต่ำกว่าเป้า ถือเป็น Downside ต่อประมาณการกำไรปีนี้ที่คาด +51% Y-Y และราคาเป้าหมาย 330 บาท ยังคงคำแนะนำ "ขาย"

(+) SISB เรามองบวกต่อการเลื่อนเปิดสาขาของให้เร็วขึ้น 1 ปีเป็นปี 2023 และปรับจาก Halve Project เป็นเต็มรูปแบบ ส่วนผลการดำเนินงานคาดเห็นการฟื้นตัวทุกไตรมาสตั้งแต่ 1Q22 เป็นต้นไปจากค่าเทอมที่กลับมาเป็นปกติและจำนวนนักเรียนโดยเฉพาะเด็กเล็กที่กลับมา เรายังคาดว่ากำไรปี 2022-2026 +26% CAGR และมีโอกาสปรับขึ้นปัจจุบันราคาเป้าหมายอยู่ที่ 12.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SHR การดำเนินงานในมัลติพท์และอังกฤษ YTD แข็งแกร่งมาก OCC rate สูงถึงกว่า 70% และ 50% ตามลำดับ ส่วนประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนคาดกระทบบ้าง โดยนักท่องเที่ยวรัสเซียคิดเป็น 16% ของมัลติพท์ อย่างไรก็ตามผู้บริหารเชื่อว่าชะงักจะทยอยกลับมาฟื้นตัวได้ เราคาด Rev Par ปี 2022 จะกลับไปเหนือกว่าช่วงก่อนมี COVID-19 เรายังประมาณการขึ้นโดยค่างปี 2022 พลิกกำไร 117 ลบ. ขณะนี้ปี 2023 คาด +339 Y-Y เป็น 512 ลบ. ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 5.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.68	33.59	-0.28
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.08
Yen/US	122.24	122.05	-0.16
Yuan/US\$	6.37	6.37	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	109.84	113.90	-3.56
Gold (COMEX)	1,962.50	1,959.80	0.14
BDI	2,544.00	2,567.00	-0.90
ZINC	4,066.50	4,039.00	0.68
CRB index	307.33	304.85	0.82

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 25-03-22	% change
BH	348.48	161.50	0.31
PTTGC	244.19	51.50	0.00
PTTEP	160.05	151.50	-1.62
TOP	150.71	53.25	0.00
BAM	121.06	20.40	-2.86
HMPRO	112.73	15.60	-1.27
ESSO	109.92	8.45	1.81
AIT	85.76	8.05	1.90
COM7	70.55	42.00	-1.75
BCP	56.39	30.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-03-22	% change
CPALL	-248.38	64.25	-0.39
GUNKUL	-177.78	6.00	-2.44
KCE	-152.87	65.00	-0.38
SCGP	-147.29	56.50	-0.88
HANA	-104.41	49.75	-1.49
ADVANC	-80.40	231.00	0.00
ONEE	-73.37	12.20	-4.69
KTC	-68.52	60.50	0.00
MEGA	-65.24	45.00	-2.17
TCAP	-57.03	42.00	-0.59

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 153.30 จุด หรือ 0.44% ปิดที่ 34,861.24 จุด หลังจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มการเงิน หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีเร่งขึ้นเป็น 2.492% สูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางติดตามสถานการณ์สงครามในยูเครน และประเมินแนวโน้มนโยบายการเงินทั่วโลก

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลหลังจีนประกาศล็อกดาวน์เมืองเซี่ยงไฮ้เพื่อควบคุมการระบาด COVID-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.67 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.56 ดอลลาร์ หรือ 1.4% ปิดที่ 113.90 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันหลังมีรายงานว่าโรงงานน้ำมันของซาอุดีอาระเบียถูกโจมตี

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8 ดอลลาร์ หรือ 0.41% ปิดที่ 1,954.2 ดอลลาร์/ออนซ์ กดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,093.18 / +5.52

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
JTS	JTS-F	28/3/2022	12/4/2022	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

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