

Value and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,684.30	0.45	1.61	7.70
SET50	1,012.43	0.36	2.19	-3.11
Dow Jones 30	34,955.89	0.27	-3.80	49.85
S&P 500	4,575.52	0.71	-4.00	82.52
NASDAQ Comp	14,354.90	1.31	-8.25	116.34
FTSE 100	7,473.14	-0.14	1.20	11.07
Hang Seng	21,684.97	1.31	-7.32	-16.10
Nikkei 225	27,943.89	-0.73	-2.20	39.62
Shanghai Comp	3,214.50	0.07	-11.68	28.89
MSCI AC World	712.16	0.36	2.03	56.29

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.30	17.71	15.62
China	13.83	10.32	8.56
Hong Kong	8.17	10.52	9.26
Indonesia	21.84	8.78	6.44
Korea	12.13	10.98	9.49
Philippines	20.78	17.03	14.23
Taiwan	13.72	12.64	12.33
S&P500	23.55	20.28	18.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-182.4	-522.5	-5,077.4	-14,912.5
Indonesia	59.7	59.7	411.8	2,057.0
Philippines	3.6	3.6	-203.7	-118.5
Korea	3.1	-264.2	-4,065.5	-6,922.7
Taiwan	-448.5	-448.5	-10,054.2	-17,926.9
Thailand	95.2	95.2	786.5	3,149.5
Vietnam	-3.8	-3.8	-195.2	-342.9
Total	-473.2	-1,080.5	-18,397.6	-35,017.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,188.2	23,971.5	3,216.7
Proprietary (Bt mn)	5,769.3	5,671.5	97.8
Local Institution (Bt mn)	4,295.9	5,032.1	-736.2
Retail (Bt mn)	19,978.7	22,557.0	-2,578.3

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,089	43,553	-6,464
Foreign	296,371	278,439	17,932
Local	69,044	80,512	-11,468

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Mar	25 Mar	24 Mar	23 Mar	22 Mar
Stock					
SCC-R	199.91	45.29	18.44	74.92	69.78
PTTGC-R	164.03	207.00	115.50	85.72	79.30
PTT	139.61	319.39	390.69	275.25	209.77
GPSC-R	101.87	63.54	76.56	55.51	161.30
PTT-R	96.15	92.41	86.07	45.30	58.28

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) สหรัฐ: JOLTs Job Openings (ก.พ.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
30 มี.ค.	ไทย: ประชุมกกนง. 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.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาด สามารถปิดบวกได้ 7.50 จุด ณ สิ้นวัน ขึ้นมาทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,685-1,690 จุดอีกครั้ง หลังยูเครนระบุกำลังพิจารณาสถานะเป็นกลางทางทหาร อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายค่อนข้างเบาบางเพียง 5.7 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 736 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 3.2 พันลบ. (ต่างชาติพลิกมา Long SET50 Index Futures สูงถึง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up ทดสอบระดับ 1,690+- จุด ตามตลาดหุ้นเอเชียเข้าที่ที่แกว่งขึ้นได้ ประกอบกับระยะสั้นคาดมีแรงหนุนจากการทำ Window Dressing ปิดไตรมาสท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างเบาบางเนื่องจากภาพรวมยังไม่มีการซื้อขายใหม่เข้ามากระตุ้นตลาดที่ชัดเจน ปัจจัยที่ตลาดยังคงติดตามคือพัฒนาการของสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงสถานะเป็นกลางซึ่งยูเครนกำลังอยู่ระหว่างศึกษาและพิจารณา อย่างไรก็ตามผลกระทบในด้านเศรษฐกิจคาดว่าจะเห็นชัดเจนตั้งแต่เดือน มี.ค. 22 เป็นต้นไป ขณะที่เงินเฟ้อทั่วโลกยังคงเร่งตัวตามราคา Commodity ที่กระทบต้นทุนการผลิต และเสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation รวมถึงโอกาสเกิด Inverted Yield Curve ในฝั่งสหรัฐฯเป็นตัวอย่างที่คาดการณ์ปรับขึ้นของดัชนี อย่างไรก็ตามสำหรับไทยสถานการณ์เงินเฟ้อยังคงผ่อนคลายมากกว่า รวมถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามที่น้อยกว่า ทำให้เรายังมองว่ากระแสเงินทุนยังมีแนวโน้มไหลเข้าระยะยาวโดยเฉพาะภาพการท่องเที่ยวที่ทยอยฟื้นตัว เราจึงยังคงมุมมองบวกต่อกลุ่ม Value และ Domestic Play ซึ่งทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะ FED ที่ดึงดูดได้ กลุ่มที่เราขอยังคงเป็น ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาริมทรัพย์และเครื่องดื่ม 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 ยังสดใสทั้งธุรกิจบริการสุขภาพพลาสติกที่ฟื้นตัว รวมถึงจะเห็นพัฒนาการที่ชัดเจนขึ้นในการ Diversify ไปยังพลาสติกทางการแพทย์ซึ่งแนวโน้มเติบโตระยะยาวและมี Margin สูง
- เราคาดว่า PJW มีศักยภาพและเตรียมรุกตลาดชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับ EVs ในเร็ววัน เป็นบวกต่อการเติบโตและขาดเขตการชะลอตัวของธุรกิจชิ้นส่วนพลาสติกในระยะเวลา เราคาดกำไรปี 2022-2024 +15% CAGR
- แนวรับ 5//4.88-4.82 บาท แนวต้าน 5.20-5.25//5.50 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$561 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$449 ล้านและ US\$267 ล้าน ตามลำดับ คาดเกิดจากจีนที่ Lockdown เข้มงวดขึ้น ส่วนอาเซียนยังแข็งแกร่ง เม็ดเงินไหลเข้าไทยและอินโดนีเซียต่อเนื่องอีก US\$95 ล้านและ US\$60 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออก แต่อาเซียนคาดยังไหลเข้า ตลาดจับตาพัฒนาการของสถานะยูเครน รวมถึง Bond Yield สหรัฐฯที่เริ่มใกล้เกิด Inverted Yield Curve

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ติดตามการประชุมกกนง.พรุ่งนี้ เราคิดว่ายังอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีการปรับประมาณการ GDP ลงจากปัจจุบันที่คาดปี 2022 +3.4% Y-Y โดยรวมผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และมาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตกไว้ในประมาณการ ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อคาดว่าจะมีการปรับขึ้น และต้องจับตาดูแถลงข่าวท.มีความกังวลมากขึ้นเพียงใด ซึ่งหากลากยาวอาจมีผลต่อการตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยใน 2H22

(+) AOT สถิติ MTD เดือน มี.ค. 22 จำนวนเที่ยวบิน +16% Y-Y ขณะที่จำนวนผู้โดยสาร +27.9% Y-Y ยังฟื้นตัวได้ต่อเนื่องแต่ชะลอลงจากช่วงก่อนหน้าบ้างเนื่องจากมีผลกระทบบางส่วนจากโอมิครอนที่เร่งตัว อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวใน 2Q22 จากการยกเลิกตรวจ RT-PCR ก่อนเดินทางเข้าไทย ขณะที่ 2H22 คาดเห็นศบค.ผ่อนปรนเกณฑ์อย่างต่อเนื่องหลังประกาศเป็นโรคประจำถิ่น เราคาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติจะฟื้นตัวอย่างมีนัยยะใน 4Q22 จาก High Season ราคาเป้าหมายจาก FSSIA อยู่ที่ 79 บาท คงค่าแนะนำ "ซื้อ"

(-) PTTGC เรามิมองมองอ่อนลงสำหรับการเติบโตในช่วงปี 2022-2024 จาก Margin ของปิโตรเคมีทั้ง Aromatic และ Olefin ที่ยังอ่อนแอ ขณะที่ต้นทุน Naptha ปรับตัวขึ้นจากผลกระทบของสงครามรัสเซีย-ยูเครน เราปรับสมมติฐานราคาน้ำมันดิบขึ้นเป็น US\$100 ต่อบาร์เรลในปี 2022 และ US\$90 ต่อบาร์เรลในปี 2023-2024 ส่งผลให้กำไรถูกปรับลงเป็น -7% Y-Y และ -3% Y-Y ในปี 2022-2023 ตามลำดับ เราปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 56 บาท ลดค่าแนะนำเป็น "ถือ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.76	33.78	0.06
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.07
Yen/US	123.81	123.86	0.04
Yuan/US\$	6.37	6.37	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	105.47	105.96	-0.46
Gold (COMEX)	1,928.30	1,944.70	-0.84
BDI	2,484.00	2,544.00	-2.36
ZINC	4,087.50	4,066.50	0.52
CRB index	299.24	307.33	-2.63

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 28-03-22	% change
TOP	633.84	54.50	2.35
KBANK	261.29	158.00	-0.32
AOT	230.34	65.50	0.77
PTTEP	185.40	151.00	-0.33
CPALL	156.92	64.00	-0.39
BDMS	141.25	25.50	0.00
KTB	125.97	13.60	0.74
BBL	113.54	136.50	0.37
ADVANC	112.37	232.00	0.43
BANPU	108.36	11.40	0.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-03-22	% change
SCC	-127.81	380.00	-0.26
KCE	-105.52	64.25	-1.15
OR	-94.76	25.25	1.00
HANA	-91.81	49.75	0.00
KTC	-81.38	61.75	2.07
PTTGC	-69.25	51.75	0.49
SCGP	-57.30	56.75	0.44
BAM	-55.77	20.50	0.49
GUNKUL	-47.64	6.05	0.83
EA	-45.59	95.50	2.14

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 94.65 จุด หรือ 0.27% ปิดที่ 34,955.89 จุด แรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยหุ้น Tesla +8% หลังมีข่าวว่า Tesla จะขอการอนุมัติในการเพิ่มจำนวนหุ้น เพื่อแตกหุ้นและจ่ายปันผลเป็นหุ้น ขณะที่นักลงทุนติดตามการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมี.ค.ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 460,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค. และอัตราว่างงานลดลงเป็น 3.7%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มปลอดภัย ท่ามกลางความหวังเกี่ยวกับข้อตกลงสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น หลังราคาน้ำมันดิบชะลอลง ท่ามกลางติดตามการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจ อาทิ ยอดค้าปลีกของออสเตรเลียในเดือนก.พ.เข้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 7.94 ดอลลาร์ หรือ 7% ปิดที่ 105.96 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจีนประกาศล็อกดาวน์เมืองเซี่ยงไฮ้เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 กระทบต่อความต้องการใช้น้ำมันของจีน ซึ่งเป็นประเทศนำเข้าน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดของโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 14.4 ดอลลาร์ หรือ 0.74% ปิดที่ 1,939.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีสัญญาณความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,093.18 / +-

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

*Cash Balance (next page)

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
ARIN	ARIN-F	29/3/2022	18/4/2022	T3
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