

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,698.40	0.51	2.46	8.60
SET50	1,022.83	0.59	3.24	-2.11
Dow Jones 30	35,228.81	-0.19	-3.05	51.02
S&P 500	4,602.45	-0.63	-3.44	83.59
NASDAQ Comp	14,442.27	-1.21	-7.69	117.66
FTSE 100	7,578.75	0.55	2.63	12.64
Hang Seng	22,232.03	1.39	-4.98	-13.98
Nikkei 225	28,027.25	-0.80	-2.85	40.03
Shanghai Comp	3,266.60	1.96	-10.25	30.98
MSCI AC World	721.11	-0.28	3.31	58.26

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	18.46	17.78	15.72
China	13.94	10.48	8.69
Hong Kong	8.25	10.78	9.48
Indonesia	28.44	6.00	4.11
Korea	12.38	11.11	9.60
Philippines	21.82	17.11	14.28
Taiwan	13.61	12.81	12.48
S&P500	23.67	20.40	18.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-23.3	-74.5	-5,151.8	-14,986.9
Indonesia	41.7	178.1	530.2	2,175.4
Philippines	-0.9	-1.5	-208.8	-123.5
Korea	-8.6	-364.3	-4,165.7	-7,022.8
Taiwan	827.1	139.0	-9,466.7	-17,339.4
Thailand	99.2	303.4	994.7	3,357.7
Vietnam	5.4	2.6	-188.8	-336.6
Total	940.6	182.8	-17,656.9	-34,276.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	47,449.0	44,147.1	3,301.9
Proprietary (Bt mn)	8,978.4	9,647.2	-668.8
Local Institution (Bt mn)	7,767.0	8,008.1	-241.2
Retail (Bt mn)	33,757.3	36,149.3	-2,391.9

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,105	37,120	-5,015
Foreign	108,829	75,033	33,796
Local	85,992	114,773	-28,781

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Mar	29 Mar	28 Mar	25 Mar	24 Mar
Stock					
PTTEP-R	438.67	193.43	37.93	89.20	255.32
KBANK-R	387.31	144.34	37.15	44.03	286.17
PTT	364.53	293.99	139.61	319.39	390.69
PTT-R	335.48	212.81	96.15	92.41	86.07
IVL-R	254.07	113.81	22.27	35.46	39.81

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 มี.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (มี.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ก.พ.) สหรัฐ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ก.พ.)
1 เม.ย.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (มี.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน ISM Manufacturing PMI (มี.ค.)
4 เม.ย.	เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (มี.ค.) ยูโรโซน: PPI (ก.พ.)

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 ยังแกว่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาด ปิดบวกอีก 8.66 จุด อย่างไรก็ตามยังไม่ทะลุผ่านแนวต้านหลัก 1,700 จุดขึ้นไปได้ สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 241 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 3.3 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures สูงถึง 3.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways หลังจากปรับตัวขึ้นค่อนข้างดี 3 วันติดต่อกัน เราประเมินว่าแนวต้านหลัก 1,700 จุดไม่ง่ายที่จะทะลุผ่านและปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในระยะนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มลดความร้อนแรงหลังการเจรจาหาข้อสรุประหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังไม่ชัดเจน ทำให้ราคาน้ำมันดิบและ Commodity ต่างๆยังขึ้นในระดับสูง ขณะที่ภาพ Spread Bond Yield สหรัฐอายุ 2 ปีและ 10 ปี ของสหรัฐฯ ยังคงแคบและใกล้เกิด Inverted Yield Curve สะท้อนความกังวลต่อภาพเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงถดถอยทางสงครามกลางเมืองซึ่งไม่เป็นผลดีต่อสินทรัพย์เสี่ยง ส่วนปัจจัยในประเทศล่าสุดกน.คงอัตราดอกเบี้ย 0.5% และปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ +3.2% ซึ่งดีกว่าที่ตลาดประเมิน และจะเร่งตัวในปีหน้า +4.4% สะท้อนว่าเศรษฐกิจอยู่ในช่วงเร่งตัว เราจึงยังคงแนะนำนักลงทุนในกลุ่ม Value และ Domestic Play ที่มี Valuation ไม่สูง ทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและนโยบายการเงินโดยเฉพาะ FED ที่จะดึงตัวเร็วได้ กลุ่มที่เราขอมยังคงเป็น ธนาคาร โรงกลั่น ค่าปลีก อสังหาฯ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนหุ้นที่ยังมี Valuation ต่ำ และยังคงเน้น Value และ Domestic Play
หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BDMS, CPALL, OSP, PJW, TOP

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 5.20 บาท
- การดำเนินงานในมัลติฟท์และอังกฤษ YTD แข็งแกร่งมาก OCC rate สูงถึงกว่า 70% และ 50% ตามลำดับ ส่วนสงครามรัสเซีย-ยูเครนคาดกระทบไม่มาก โดยนักท่องเที่ยวรัสเซียคิดเป็น 16% ของมัลติฟท์ อย่างไรก็ตามเชื่อว่าชะดเชยจากตลาดอื่นๆที่เติบโตได้
- ราคา Rev Par ปี 2022 จะกลับไปเหนือกว่าช่วงก่อนมี COVID-19 หนุณการเติบโตให้เร่งตัวโดยคาดปี 2022 พลิกมีกำไร 117 ลบ. ขณะที่ปี 2023 คาด +339 Y-Y เป็น 512 ลบ.
- แนวรับ 3.54-3.50 บาท แนวต้าน 3.70//3.80 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$983 ล้าน แต่กระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$827 ล้าน ส่วนอาเซียนยังแข็งแกร่งต่อเนื่องโดยเฉพาะไทยและอินโดนีเซียที่ไหลเข้าอีก US\$99 ล้านและ US\$42 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทิศทางไหลเข้าจาก Dollar Index ที่อ่อนตัว ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามยังอยู่ที่พัฒนาการของสงครามและการเจรจาหาข้อสรุประหว่างรัสเซีย-ยูเครน ขณะที่ Bond Yield สหรัฐฯยังเข้าใกล้และเกิด Inverted Yield Curve มากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลยุทธ์ 2Q22 ช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ เราคาดว่าบรรยากาศการลงทุนและการเติบโตของเศรษฐกิจจะขึ้นอยู่กับสงครามรัสเซีย-ยูเครนว่าจะคลี่คลายหรือยืดเยื้อ เริ่มเห็นหลายสำนักทยอยปรับลด GDP โลก สหรัฐฯ และยุโรปลง อย่างไรก็ตาม กน.ปรับลด GDP ไทยลงแต่ยังดีกว่าตลาดคาด ทำให้ภาพรวมยังคงเติบโตแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่นๆ ส่วนการขึ้นดอกเบี้ยและลดงบดุลของ FED คาดไม่กระทบ Fund Flow ระยะยาวเนื่องจากขายหนักช่วง 4 ปีก่อนหน้าไปแล้ว ขณะที่ YTD ซื้อสุทธิกว่า 1 แสนลบ.เป็นตัวสะท้อนที่ดี อย่างไรก็ตามดัชนีมี Upside จำกัดเทียบกับ SET Target ที่ 1,770 จุด ทำให้ต้อง Selective มากขึ้น เราเลือก Top Pick 2Q22 ได้แก่ BCP CPALL CPN IVL JR ORI OSP SHR TTB

(+) CPN ปรับตัวขึ้นแรง 2 วันที่ผ่านมา ตลาดตอบรับเชิงบวกต่อแผนธุรกิจที่ดูรุดมากขึ้น ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ระดับโลก 2-3 โครงการ ด้วยงบลงทุนปีละกว่า 2 หมื่นลบ. โครงการ Highlight คือ Central Westville ซึ่งมีแผนเปิดให้บริการใน 4Q23 ขณะที่โมเมนตัมกำไรคาดฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องตามการ Reopening และทยอยลดการให้ส่วนลดตาม Traffic ที่ดีขึ้น FSSIA คาดกำไรปี 2022 ฟื้นตัวต่อเนื่อง +18% Y-Y และ +32% Y-Y ในปี 2023 รวมถึงอยู่ระหว่างศึกษาการขยายตลาดในอาเซียน ราคาเป้าหมายของ FSSIA อยู่ที่ 68 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) หุ้น IPO ใหม่ CEYE ต่าเนินธุรกิจผลิตภาพนิ่งและภาพเคลื่อนไหวสำหรับสื่อโฆษณา บริการครอบคลุมถึงการให้บริการตกแต่งภาพด้วยคอมพิวเตอร์ การให้คำปรึกษาด้านไอ และต่อยอดจากการผลิตงานให้สื่อดั้งเดิมสู่สื่อออนไลน์ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตสูง บริษัทมีกระบวนการผลิตครบวงจรตั้งแต่ Pre-production, Production และ Post-production เพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้าทั้งเอเจนซีโฆษณาและแบรนด์สินค้าต่างๆ ราคาตัวไ้ปี 2022 ฟื้นตัวกว่ากระโดด +115% Y-Y หลัง COVID-19 และต่อเนื่อง +23% ในปี 2023 ตามอุตสาหกรรมโฆษณาและการขยายการลงทุนในอุปกรณ์การผลิตของบริษัท ประเมินราคาเป้าหมาย 4.60 บาท (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.23	33.35	0.36
US\$/Euro	1.12	1.12	0.14
Yen/US	122.39	121.83	-0.46
Yuan/US\$	6.35	6.36	0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	103.57	107.82	-3.94
Gold (COMEX)	1,934.90	1,939.00	-0.21
BDI	2,369.00	2,417.00	-1.99
ZINC	4,149.00	4,027.00	3.03
CRB index	301.32	294.69	2.25

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 30-03-22	% change
AOT	1,064.76	66.00	0.00
CPN	580.88	60.00	5.26
CRC	431.94	40.25	3.87
BH	399.45	157.50	-0.63
BDMS	386.65	25.00	-1.96
CBG	379.05	108.00	2.37
SCC	325.61	382.00	0.79
KTC	319.13	61.50	0.00
EA	261.75	98.00	1.03
BBL	226.35	137.00	0.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-03-22	% change
PTTGC	-329.84	50.75	-1.46
TOP	-271.34	52.75	-2.76
IVL	-200.22	47.00	1.08
BANPU	-175.87	11.20	-2.61
MINT	-168.50	32.75	0.77
TIPH	-94.82	57.75	-2.12
BAM	-90.94	20.70	1.47
TISCO	-76.80	100.50	0.50
AP	-71.63	11.00	0.92
SCGP	-55.80	61.00	2.95

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 65.38 จุด หรือ 0.19% ปิดที่ 35,228.81 จุด เนื่องจากนักลงทุนเริ่มไม่มั่นใจในการเจรจาสิ้นสุดภาพระหว่างรัสเซียและยูเครนจะสามารถบรรลุผล หลังมีรายงานว่ากองกำลังทหารรัสเซียได้ระดมยิงปืนใหญ่ในพื้นที่รอบนอกกรุงเคียฟและเมืองเซอร์นีสึฟเมื่อวันที่

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากสถานการณ์ไม่แน่นอนในยูเครน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน หลังกองกำลังของรัสเซียยังคงทำการโจมตีในยูเครน รวมถึงจากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการเดือนมี.ค.จากสำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) ในเช้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.58 ดอลลาร์ หรือ 3.4% ปิดที่ 107.82 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 3.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.7 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมกลุ่มโอเปกพลัสในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 21 ดอลลาร์ หรือ 1.09% ปิดที่ 1,939 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และแรงซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังไม่มั่นใจในการเจรจาสิ้นสุดภาพระหว่างรัสเซียและยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,091.43 / +-

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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