

Selective Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,619.98	-0.15	-2.92	-2.48
SET50	966.94	0.14	-3.81	-4.28
Dow Jones 30	32,661.84	0.02	-1.46	-1.68
S&P 500	3,951.39	-0.47	2.91	2.65
NASDAQ Comp	11,379.48	-0.66	8.72	8.60
FTSE 100	7,914.93	0.49	6.22	5.35
Hang Seng	20,619.71	4.21	4.24	4.45
Nikkei 225	27,516.53	0.26	5.45	5.45
Shanghai Comp	3,312.35	1.00	7.22	7.76
MSCI AC World	628.86	-0.03	10.33	3.54

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.10	15.65	14.22
China	14.49	10.91	10.99
Hong Kong	12.20	9.83	9.76
Indonesia	15.08	4.79	13.64
Korea	11.63	13.10	9.34
Philippines	15.14	13.04	12.78
Taiwan	11.46	14.68	14.42
S&P500	18.90	17.93	16.27

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-561.51	-757.92	-638.87	-4,298.47
Indonesia	55.64	209.25	55.64	228.91
Philippines	-10.54	-89.31	-10.54	-30.49
Korea	-171.08	-410.82	918.63	6,158.44
Taiwan	-76.78	-76.78	-76.78	8,271.06
Thailand	-86.98	-251.53	-86.98	-815.42
Vietnam	-13.17	-40.88	-13.17	122.53
Total	-864.42	-1,417.99	147.93	9,636.56

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,425.58	32,443.00	-3,017.42
Proprietary (Bt mn)	4,388.64	4,005.48	383.16
Local Institution (Bt mn)	6,420.58	5,615.42	805.16
Retail (Bt mn)	18,894.44	17,065.33	1,829.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,802	25,482	2,320
Foreign	82,607	102,910	-20,303
Local	104,047	86,064	17,983

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Mar	28 Feb	27 Feb	24 Feb	23 Feb
DELTA-R	288.38	210.56	91.48	287.39	96.63
BANPU	250.54	327.00	97.17	201.84	364.96
CPALL	212.90	53.68	112.38	235.55	142.00
ADVANC-R	187.01	37.39	23.77	110.30	28.34
PTTEP-R	183.76	244.51	54.65	84.15	164.23

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 มี.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.พ.)
3 มี.ค.	สหรัฐฯ: ISM Non-Manufacturing PMI (ก.พ.)
6 มี.ค.	เกาหลีใต้: เงินเฟ้อ (ก.พ.) ยูโรโซน: ยอดค้าปลีก (ม.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังอ่อนตัวลงเล็กน้อย ปิดลบ 2.37 จุด แม้จะมี DELTA ที่ปรับขึ้นแรงช่วยประคอง แต่หุ้นขนาดใหญ่อื่นๆเผชิญแรงขายต่อเนื่อง โดยตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนทั้งในและต่างประเทศ สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 805 ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 3 พันลบ. (และยัง Short Index Futures หนาแน่นอีกกว่า 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่ง Sideways โดยแนวรับหลักอยู่ที่ 1,600-1,610 จุด ระยะสั้นตลาดอาจมี Technical Rebound ได้บ้างหลังปรับตัวลงติดต่อกัน 5 วันก่อนหน้าและ RSI เริ่มเข้าใกล้เขต Oversold ขณะที่ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องยังคงกดดันสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดเริ่ม Price-In แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED จะไป Peak ที่ระดับ 5.25-5.5% ใน 2Q23 ไปมากพอสมควร ทำให้มีโอกาสที่ Bond Yield มีโอกาสใกล้ถึงจุด Peak ในระยะ 1-2 เดือนนี้ ขณะที่ SET Index ที่ปรับฐานลงกว่า 4% สะท้อนภาพกำไร 4Q22 ของบจ.ที่ต่ำกว่าคาดและ Outlook ปี 2023 ไปพอสมควรแล้ว ระยะสั้นกระแสเงินทุนยังมีแนวโน้มไหลออกแต่คาดปริมาณจะเริ่มบางลง และยังคงจ้องหวั่นปรับฐานของดัชนีในช่วงปลาย 1Q23 ถึง 2Q23 ซึ่งมีโอกาสเป็น Bottom ของรอบเป็นจังหวะสะสมหุ้นระยะกลาง-ยาว จากแรงกดดันนโยบายการเงินของโลกที่ผ่อนคลาย ขณะที่เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะทยอยฟื้นตัวขึ้นโดยเฉพาะใน 2H23 ส่วนระยะสั้นมี Catalyst จากการหาเสียงเลือกตั้งใน 1-2 เดือนข้างหน้าที่จะมีเม็ดเงินสะพัดช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะการบริโภค

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ระยะกลาง-ยาวทยอยสะสมหุ้นช่วงตลาดปรับฐานบริเวณ 1,600 จุดหรือต่ำกว่า

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : ASW, BEYOND, CPN, M, NSL

หุ้นเด่นวันนี้ : ILINK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
- ราคาตัวไรปี 2023 +20% y-y ดีขึ้นทั้งธุรกิจของ ILINK โดยเฉพาะการปรับฐานเกาะเต่าต่อเนื่องจากปลายปีก่อน ขณะที่ ITEL มีทิศทางผลการดำเนินงานฟื้นตัวเช่นกัน
- จุดเด่นของ ILINK คือ Valuation ยังถูก เทอร์ PER เพียง 9 เท่าและให้ Dividend Yield ราว 6% ต่อปี ช่วยจำกัด Downside และไม่มีแรงกดดันจากกระแสเงินทุนที่ไหลออก
- แนวรับ 7.50-7.40 บาท แนวต้าน 8 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาค US\$132 ล้าน นำโดยไทย US\$87 ล้าน ส่วนไต้หวันกลับมาเปิดทำการเม็ดเงินไหลออก US\$77 ล้าน ขณะที่เกาหลีใต้ปิดทำการ ส่วนอาเซียนประเทศอื่นๆเม็ดเงินออกไปในฝั่งไหลออก มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลเข้า US\$56 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกต่อเนื่องในระยะสั้นจาก Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาส่งออกไทยเดือน ม.ค. จากกระทรวงพาณิชย์ ตลาดคาด -1.4% y-y ขณะที่การนำเข้า -4% y-y ซึ่งจากรายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค. ของรทท.ระบุว่ายังเป็นการขาดดุลการค้าที่ยังค่อนข้างสูง ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวแม้จะฟื้นตัวแต่ขาดรายได้ไม่หมด ทำให้เดือน ม.ค. ไทยขาดดุลบัญชีเดินสะพัด US\$2 พันล้าน ตลาดประเมินการส่งออกปีนี้ทรงตัวจากแรงกดดันด้านเศรษฐกิจภายนอกที่ชะลอจากเงินเฟ้อและดอกเบี้ยที่สูง

(+) SAWAD ผู้บริหารตั้งเป้าสิ้นเชิปี 2023 โต 20-30% ส่วน NPL คาดปรับขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.5-2.7% ส่วน NIM ระยะสั้นคาดชะลอลงจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่า จะชดเชยได้จากรายได้ค่าธรรมเนียมจากผลิตภัณฑ์ประกันใหม่ใน 2H23 เราเชื่อว่าทิศทางกำไรของ SAWAD จะสามารถโตได้ทั้ง q-q และ y-y ใน 1Q23 และมีความกังวลด้านคุณภาพหนี้ต่ำสุด เราชอบ SAWAD มากกว่า TIDLOR และ MTC นอกจากนี้ยังมี Catalyst จากโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 แทน DTAC

(+) PR9 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โต 13% y-y แม้ฐานจะสูงในปี 2022 หนุนจากผู้ขายต่างชาติที่ยังดี บริษัทคาดหวังการส่งต่อผู้ป่วยจากลาวและกัมพูชา หลังขยายความร่วมมือกับ รพ.ท้องถิ่น รวมถึงผู้ป่วยจากจีนที่เริ่มมาใช้บริการ IVF โหมเมตัม 1Q23 คาดยังโต y-y แต่ q-q อาจอ่อนตัวตามฤดูกาล ปัจจุบันเราคาดกำไรปี 2023 ที่คาด +3% y-y และราคาเป้าหมายอยู่ที่ 22 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ตลาดประกาศหุ้นเข้า SET50/SET100 แทน TRUE-DTAC ที่ควมรวม โดย SAWAD ได้เข้าคำนวณใน SET50 ขณะที่ SJWD ได้เข้าคำนวณใน SET100 คาดเป็น Catalyst บวกต่อราคาหุ้น ขณะที่ SIRI อาจมี Sentiment ลบเนื่องจากช่วงก่อนหน้าตลาดกังวลว่าจะเป็นหุ้นที่ได้เข้า SET100

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.72	34.72	0.00
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.02
Yen/US	136.17	136.19	0.01
Yuan/US\$	6.87	6.94	0.96
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.63	77.69	-0.08
Gold (COMEX)	1,843.50	1,845.40	-0.10
BDI	990.00	935.00	5.88
ZINC	3,115.50	3,000.50	3.83
CRB index	272.81	269.84	1.10

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-03-23	change
CPALL	588.00	61.00	-1.61
DELTA	256.66	986.00	8.11
MAKRO	153.94	40.75	1.24
TASCO	153.44	19.50	-1.52
BDMS	148.87	27.75	-0.89
AH	112.99	31.75	9.48
SIRI	104.77	1.92	0.52
JMT	87.94	46.00	-1.08
KCE	83.84	47.50	2.15
HANA	75.40	59.75	3.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-03-23	change
PTT	-949.67	32.00	0.79
ADVANC	-317.95	202.00	0.00
AOT	-300.03	72.50	-0.34
EGCO	-160.67	161.00	-5.85
GULF	-160.07	51.25	-2.38
BEM	-158.74	9.35	1.08
EA	-139.88	76.50	-2.24
KKP	-128.14	66.00	-1.12
SCB	-113.49	104.00	0.00
TISCO	-113.24	102.50	-0.49

(O) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 5.14 จุด หรือ +0.02% ปิดที่ 32,661.84 จุด โดยตลาดยังคงกังวลการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่พุ่งขึ้นทะลุระดับ 4%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปีดลบ ถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นบีเอ็นพี พารีบาส (BNP.PA) ซึ่งเป็นธนาคารรายใหญ่ที่สุดของยุโรปโซนหลังมีรายงานวาร์รูบาลเบลเยี่ยมกำลังเตรียมที่จะขายหุ้น 1 ใน 3 จากที่ถืออยู่ 7.8% ใน BNP

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ และตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 64 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 77.69 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนภาคการผลิตพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 11 ปี ในขณะที่เข้าน้ำมันดิบที่ระดับ 77.63 ดอลลาร์/บาร์เรล - 0.08%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.70 ดอลลาร์ หรือ 0.47% ปิดที่ 1,845.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้าน้ำมันดิบที่ระดับ 1,843.5 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.10%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.69 / -2.61

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, BCPC, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, 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, TASCO, 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
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
MPIC	MPIC-F	28/02/2023	20/03/2023	T1
MTW	MTW-F	20/02/2023	10/03/2023	T1
NTSC	-	20/02/2023	10/03/2023	T1
SKY	SKY-F	15/02/2023	07/03/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

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	17/5/2022	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	Listed
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SMK	SMK-F	25/5/2022	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C
WAVE-W3	-	9/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี