

Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,599.65	-0.90	-4.14	-3.71
SET50	954.28	-0.84	-5.07	-5.53
Dow Jones 30	31,909.64	-1.07	-3.73	-3.95
S&P 500	3,861.59	-1.45	0.58	0.32
NASDAQ Comp	11,138.89	-1.76	6.42	6.31
FTSE 100	7,748.35	-1.67	3.98	3.14
Hang Seng	19,319.92	-3.04	-2.33	-2.13
Nikkei 225	27,731.38	-1.67	6.27	6.28
Shanghai Comp	3,230.08	-1.40	4.56	5.09
MSCI AC World	616.60	-1.27	9.82	1.52

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.39	15.48	14.15
China	14.12	10.64	10.72
Hong Kong	11.44	9.22	9.12
Indonesia	14.91	13.66	13.43
Korea	11.73	12.93	9.32
Philippines	15.10	12.81	12.55
Taiwan	12.63	14.63	12.48
S&P500	18.49	17.58	15.92

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-55.35	531.90	2,205.89	-2,092.58
Indonesia	2.41	25.68	49.03	222.29
Philippines	-2.59	-7.90	-55.62	-75.56
Korea	6.00	6.00	-411.68	5,746.77
Taiwan	-825.97	-1,329.31	-1,998.92	6,348.92
Thailand	-110.11	-297.43	-423.31	-1,151.75
Vietnam	17.79	38.60	15.04	150.74
Total	-967.82	-1,032.46	-619.57	9,148.83

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,989.63	27,806.75	-3,817.12
Proprietary (Bt mn)	3,667.35	2,982.92	684.43
Local Institution (Bt mn)	3,210.77	3,609.68	-398.91
Retail (Bt mn)	18,393.29	14,861.70	3,531.59

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	39,038	38,072	966
Foreign	80,543	94,297	-13,754
Local	105,781	92,993	12,788

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	10 Mar	9 Mar	8 Mar	7 Mar	3 Mar
PTTEP-R	182.15	243.50	102.46	246.11	82.91
CPALL	150.99	162.62	145.17	99.36	105.18
DELTA-R	140.81	111.23	115.74	110.85	603.01
BDMS	136.48	154.88	181.97	20.05	100.37
PTT	136.21	351.45	108.60	166.75	57.00

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 มี.ค.	อังกฤษ: Claimant Count Change (ก.พ.) อัตราว่างงาน (ม.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ก.พ.)
15 มี.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ก.พ.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PPI ยอดค้าปลีก (ก.พ.)
16 มี.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง ยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.พ.) ยุโรป: ประชุม ECB
17 มี.ค.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ปิดลบ 14.57 จุด ณ สิ้นวันและหลุดต่ำกว่าระดับ 1,600 จุดจากความกังวล SVB Financial Group ในสหรัฐฯที่มีปัญหาสภาพคล่องสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 399 ลบ.และ 3.8 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติกลับมา Short Index Futures อีกเกือบ 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มแกว่งตัวลงต่อเนื่องหลังหลุดระดับ 1,600 จุด ดดยมีฐานแนวรับถัดไปที่ 1,580 จุด ปัจจัยกดดันหลักคือปัญหาภาคธนาคารของสหรัฐฯหลังมี 3 ธนาคาร ได้แก่ SVB รวมถึง Silvergate และ Signature Bank ที่ต้องปิดกิจการจากปัญหาด้านสภาพคล่อง เม็ดเงินไหลเข้าถือพันธบัตรหนาแน่นและทำให้ Bond Yield 2 ปีของสหรัฐฯปรับตัวลงแรงถึง 50 bps เหลือราว 4.5% ในช่วง 2 วันที่ผ่านมา แม้ FED และกระทรวงการคลังของสหรัฐฯจะคุ้มครองเงินฝากใน SVB และออกโครงการ Bank Term Funding Program ให้อีก 1 ปีโดยให้หลักทรัพย์ค้ำประกัน จะช่วยลดความกังวลเรื่องความเสี่ยงสภาพคล่องได้ แต่เรามองเป็นปัจจัยระยะสั้น ขณะที่โฟกัสของตลาดยังคงอยู่ที่แนวโน้มเงินเฟ้อและเศรษฐกิจ โดยจับตา CPI เดือน ก.พ. สหรัฐฯคืนพุงนี้ว่าจะชะลอตัวลงได้ตามคาดหรือไม่ ซึ่งจะส่งผลต่อการประชุม FED ในสัปดาห์หน้าว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% หรือ 0.5% เราแนะนำนักลงทุนชะลอการลงทุนหลังให้สะสมหุ้นระดับแรกๆที่ 1,600 จุดแล้ว โดยต้องติดตามสถานการณ์ภาคการเงินสหรัฐฯว่าจะมีแนวโน้มรุนแรงและลุกลามหรือไม่ โดยจะประเมินระดับในการเข้าสะสมถัดไปอีกครั้งเมื่อต้นทุนมองต่ำลงมาในรอบ 1,500-1,550 จุด ส่วนระยะสั้นเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play อย่างกลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ โรงไฟฟ้า

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Defensive Play ที่กระจุกตัวจากปัจจัยต่างประเทศ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CHG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.40 บาท
- ผู้บริหารคาดรายได้ปี 2023 ที่ 8 พันลบ. สูงกว่าที่เราคาดที่ 7.3 พันลบ. หนุนจากรายได้ผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in โดยเฉพาะกลุ่มพม่า กัมพูชา และตะวันออกกลาง รวมถึงแรงหนุนจากโรงพยาบาลใหม่ทั้งที่แม่สอดและ Chularat Medical Center ซึ่งมีการปรับเปลี่ยนจากศูนย์มะเร็งเดิม
- ธุรกิจโรงพยาบาลที่ Defensive คาดว่ายังแข็งแกร่งและถูกกระทบจากความผันผวนของตลาดและความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่ต่ำ นอกจากนี้ยังมี Catalyst บวกจากโอกาสที่ สปส.จะปรับเพิ่มการจ่ายเงินประกันสังคมในเร็ววัน
- แนวรับ 3.70-3.68 บาท แนวต้าน 3.90-4 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$1,289 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$826 ล้านและ US\$370 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกสูงสุดที่ไทย US\$110 ล้าน แต่ไหลเข้าเวียดนามและอินโดนีเซียบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกจากความกังวลปัญหาภาคการเงินในสหรัฐฯ เม็ดเงินคาดยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรและสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) การจ้างงานสหรัฐฯสูงกว่าคาด แต่ค่าจ้างเริ่มเพิ่มชะลอ สำหรับเดือน ก.พ. การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 3.11 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดที่ 2.1 แสนตำแหน่ง แต่ชะลอจากเดือน ม.ค. ที่ 5.17 แสนตำแหน่ง อย่างไรก็ตามค่าจ้างแรงงาน +0.2% m-m, +4.6% y-y ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ขณะที่อัตราว่างงานปรับตัวขึ้นเป็น 3.6% โดยรวมเริ่มเห็นสัญญาณอ่อนๆการเงินเพื่อในอนาคตมีโอกาที่จะชะลอตัวลงอีกครั้ง อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นตอบรับเชิงลบจากประเด็น Silicon Valley Bank ปิดกิจการและสร้างความกังวลและความเชื่อมั่นต่อธนาคารขนาดใหญ่ของสหรัฐฯรวมถึงธุรกิจของ SVB ในต่างประเทศ และเป็นความเสี่ยงหากเกิดการลุกลาม

(0) กลุ่มธนาคาร ประเด็นปัญหาภาคธนาคารของสหรัฐฯทั้ง SVB Silvergate และ Signature Bank ที่ต้องปิดกิจการจากปัญหาสภาพคล่อง กดดัน Sentiment สำหรับกลุ่มการเงินทั่วโลก อย่างไรก็ตามเราประเมินผลกระทบหรือความเสี่ยงสำหรับธนาคารไทยยังจำกัด ฐานเงินกองทุนของธนาคารโดยรวมแข็งแกร่งและเกินเกณฑ์ขั้นต่ำมาก เงินฝากส่วนใหญ่มาจากลูกค้าในประเทศ พอร์ตสินเชื่อกะจ่ายตัว พอร์ตลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในตราสารหนี้คุณภาพในประเทศและความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของไทยที่จะพุ่งแรงมีน้อย เราแนะนำ Selective เลือกธนาคารที่มีระดับเงินทุนแข็งแกร่ง และมีสำรองหนี้สูงอย่าง BBL KTB TISCO

(+) KSL ประกาศกำไรปกติ 1QFY23 (พ.ย. 22 - ม.ค. 23) 554 ลบ. พลิกจากขาดทุนใน 4QFY22 และ +60% y-y การเติบโต q-q หนุนจากปริมาณขายน้ำตาลที่เพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและส่งออก ส่วน y-y ได้แรงหนุนจากราคาขายที่ปรับขึ้น ส่งผลให้ Gross Margin ปรับตัวขึ้นแรง แนวโน้มกำไร 2QFY23-3QFY23 คาดว่ายังเติบโตต่อเนื่องจาก High Season เราคาดว่ากำไรปกติปี FY2023 ที่ 1.57 พันลบ. +31% y-y ให้ราคาเป้าหมาย 4.90 บาท แนะนำ "เก็บกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.71	34.75	0.13
US\$/Euro	1.07	1.06	0.40
Yen/US	134.29	135.03	0.55
Yuan/US\$	6.92	6.97	0.69
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.02	76.68	0.44
Gold (COMEX)	1,882.40	1,867.20	0.81
BDI	1,424.00	1,379.00	3.26
ZINC	2,937.00	2,974.00	-1.24
CRB index	264.99	264.65	0.13

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-23	% change
PTTEP	158.99	146.00	-2.01
TASCO	156.52	20.40	4.08
ADVANC	151.12	209.00	0.97
MAKRO	89.32	39.25	-2.48
CPALL	86.46	61.75	-1.98
ITC	63.03	29.25	-0.85
TU	56.82	14.50	-3.33
JMART	50.23	23.80	-5.74
MOSHI	45.96	48.75	-2.50
COM7	44.68	31.75	0.79

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-23	% change
KBANK	-544.85	136.00	-1.09
GULF	-232.82	51.50	0.00
CPN	-204.72	65.00	-1.52
SCB	-174.37	102.50	-1.44
EA	-172.12	76.50	-0.97
BBL	-148.33	158.00	-0.63
PTT	-144.72	30.75	-0.81
TISCO	-117.76	101.00	-0.49
DELTA	-109.19	992.00	-0.20
GUNKUL	-97.80	4.00	-5.21

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 345.22 จุด หรือ -1.07% ปิดที่ 31,909.64 จุดจากความกังวลเกี่ยวกับสถานะของภาคธนาคารสหรัฐ หลังจากมีการสั่งปิดกิจการธนาคารซีลีคอน วาลเลย์ แบงก์ (SVB) ซึ่งอยู่ในเครือของบริษัทเอสวีบี ไฟแนนเชียล กรุ๊ป หลังจากประสบปัญหาทางการเงิน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มการเงิน ตาม Sentiment ของกลุ่มการเงินหลัง ธนาคารซีลีคอน วาลเลย์ แบงก์ (SVB) ของสหรัฐประสบปัญหาทางการเงิน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 96 เซนต์ หรือ 1.27% ปิดที่ 76.68 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้าน้ำมันดิบต่อที่ระดับ 77.02 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.44%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 32.60 ดอลลาร์ หรือ 1.78% ปิดที่ 1,867.20 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงซื้อในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับปัญหาในภาคธนาคารของสหรัฐ ในขณะที่เข้าน้ำมันดิบต่อที่ระดับ 1,882.4 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.81%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 901.42 / -1.73

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้อุปถัมภ์สภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, 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				
BVG	BVG-F	7/3/2023	24/3/2023	T1
MPIC	MPIC-F	28/2/2023	20/3/2023	T1
READY	READY-F	7/3/2023	24/3/2023	T1
SKY	SKY-F	8/3/2023	28/3/2023	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	-	C
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
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
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
SDC-W1	-	27/2/2023	-	C
SOLAR	SOLAR-F	2/3/2023	-	C
SOLAR-W1	-	2/3/2023	-	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
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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