

Daily Focus

Short-term Rebound // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,523.89	-3.13	-8.68	-8.27
SET50	910.71	-3.05	-9.40	-9.85
Dow Jones 30	32,155.40	1.06	-2.99	-3.21
S&P 500	3,919.29	1.65	2.08	1.82
NASDAQ Comp	11,428.15	2.14	9.19	9.07
FTSE 100	7,637.11	1.17	2.49	1.66
Hang Seng	19,247.96	-2.27	-2.70	-2.50
Nikkei 225	27,238.83	-2.19	4.39	4.39
Shanghai Comp	3,245.31	-0.72	5.05	5.58
MSCI AC World	619.38	0.84	8.65	1.98

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.49	14.10	13.45
China	14.19	10.70	10.80
Hong Kong	11.39	9.17	9.10
Indonesia	14.63	13.31	13.17
Korea	11.50	12.99	9.14
Philippines	14.65	12.41	12.16
Taiwan	12.63	14.56	12.37
S&P500	18.77	17.85	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	367.29	367.29	2,358.05	-1,940.42
Indonesia	-86.60	-84.67	-35.64	137.63
Philippines	-19.12	-403.78	-459.40	-479.34
Korea	57.31	-466.49	-884.17	5,274.27
Taiwan	-1,007.11	-798.72	-2,797.64	5,550.20
Thailand	-136.71	-200.23	-623.54	-1,351.98
Vietnam	16.34	52.07	67.11	202.81
Total	-808.60	-1,534.53	-2,375.23	7,393.17

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	55,579.87	60,306.99	-4,727.12
Proprietary (Bt mn)	6,263.09	8,864.81	-2,601.72
Local Institution (Bt mn)	5,289.24	7,731.28	-2,442.04
Retail (Bt mn)	36,700.90	26,930.00	9,770.90

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	100,103	96,290	3,813
Foreign	220,939	186,785	34,154
Local	222,019	259,986	-37,967

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Mar	13 Mar	10 Mar	9 Mar	8 Mar
Stock					
PTT	387.70	262.31	136.21	351.45	108.60
DELTA-R	311.62	164.66	140.81	111.23	115.74
KBANK	286.69	330.44	49.98	171.12	135.98
BDM5	272.99	253.95	136.48	154.88	181.97
KBANK-R	247.41	426.38	134.91	61.50	350.89

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
20 มี.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าที่คาดมาก ปิดลบถึง 49.18 จุด ลงทดสอบใกล้จุดต่ำสุดของปี 2022 ที่บริเวณ 1,520+- จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นกว่า 1 แสน ลบ. สถาบันในประเทศ นักลงทุนต่างชาติ และบัญชีบล. ขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.4 พันลบ. 4.7 พันลบ. และ 2.6 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures หนาแน่นถึง 3.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะ Rebound ได้ระยะสั้นหลังปรับตัวลงแรงทดสอบแนวรับหลัก 1,520 จุด โดยมีโอกาสฟื้นตัวสู่ระดับ 1,540-1,550 ได้ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตามเรามองว่าความผันผวนในระยะนี้ยังคงค่อนข้างสูง โดยยังคงต้องติดตามสถานการณ์ของภาคการเงินในสหรัฐฯต่อเนื่องหลัง Moody's ปรับลด Outlook ของระบบธนาคารสหรัฐฯลงเป็น Negative รวมถึงประเด็นความเสี่ยงงบการเงินของ Credit Suisse ขณะที่เงินเฟ้อสหรัฐฯที่แม้จะออกมาตามคาด แต่ยังไม่เห็นสัญญาณปรับลดชัดเจน ทำให้ FED คาดว่ายังเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยอีกระยะหนึ่ง ยังคงเป็นปัจจัยกดดันดัชนีทรัพย์สินเสี่ยงให้ฟื้นตัวได้จำกัด รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯที่คาดเริ่มชะลอตัวใน 1-2 ไตรมาสข้างหน้า ส่วนปัจจัยในประเทศไฟฟ้สออยู่ที่ยกยู่สภาวะที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเร็วและเดินหน้าสู่การเลือกตั้งซึ่งคาดช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น เรามองการปรับฐานของดัชนีสู่ระดับแนวรับหลัก 1,520 จุด หากไม่มีปัจจัยลบจากภาคการเงินเพิ่มเติมและลูกกลมเสี่ยงเกิดเป็นวิกฤต เรามองว่าดัชนีระดับปัจจุบันเริ่มน่าสนใจในการเข้าสะสมหุ้นเพิ่มเป็นระดับถัดมา ยังคงเน้นหุ้น Domestic Play มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : หอยยสะสมหุ้นเพิ่มหลังปรับฐานแรงสู่แนวรับหลัก 1,520+- จุด ยังเน้นหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AOT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 85 บาท
- โมเมนต์ดีมา 2QFY23 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องตามจำนวนผู้โดยสารทั้งไทยและต่างประเทศที่ฟื้นตัว โดยล่าสุดขึ้นมาที่ 81% และ 57% เทียบกับช่วงก่อน COVID-19 และดีกว่าสมมติฐานปัจจุบันราว 9%
- เราประเมินว่าเดือน เม.ย 23 เป็นต้นไปจะได้อานิสงส์จากนักท่องเที่ยวเงินที่กลับมาชัดเจนจากการเข้าสู่ตารางบินฤดูร้อนซึ่งทำให้จำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้น รวมถึง Minimum Guarantee จาก King Power ที่เพิ่มขึ้นหลังหมดระยะเวลาช่วยเหลือ
- แนวรับ 66/64 บาท แนวต้าน 68-69 บาท

Fund Flow : วนนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,885 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,007 ล้านและ US\$652 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลออกมากที่สุดที่ไทย US\$137 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกอย่างมีนัยยะหรือพลิกมาไหลเข้าได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นระยะสั้น อย่างไรก็ตามตลาดยังติดตามสถานการณ์ภาคการเงินว่าจะลูกกลมหรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) เงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯใกล้เคียงคาด แต่ยังไม่ลงอย่างชัดเจน เงินเฟ้อทั่วไป +0.4% m-m, +6% y-y ชลลงจากเดือน ม.ค. ที่ +0.5% m-m, +6.4% y-y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.5% m-m, +5.5% y-y สูงกว่าคาดเล็กน้อย แรงตัวขึ้น m-m จากเดือน ม.ค. ที่ +0.4% m-m, +5.6% y-y ซึ่งยังวางใจไม่ได้ เราจึงมอง FED จะยังเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมสัปดาห์หน้าสู่ระดับ 4.75-5% ส่งผลให้ Bond Yield กลับมาปรับตัวขึ้นอีกครั้ง ระยะสั้นสินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้หลังปรับฐานแรง แต่การฟื้นตัวคาดยังจำกัด

(O) RBF ยังคงมุมมองเดิมว่าไต้หวันจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2022 โดยผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 ไร่ +15%-20% y-y หนุนโดยรายได้ต่างประเทศคาดโตไม่น้อยกว่า 30% จากการขยายเฟส 2 โรงงานอินโดนีเซียและการขยายตลาดอินเดีย ส่วนในประเทศคาดโตราว 8%-10% โดยรวมดูการฟื้นตัวในประเทศยังไม่ฟื้นเต็มที่ ส่วนหนึ่งคาดว่าลูกค้ากลุ่มอาหารส่งออกถูกกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอ ขณะที่รายได้ CBD ยังน้อยมาก บริษัทตัดสินใจสร้างโรงงานในอินเดีย คาดจะแล้วเสร็จในปี 2024 คาดรายได้จะเร่งตัวขึ้นในปี 2025 เป็นต้นไป ระยะสั้นคาดกำไร 1Q23 จะฟื้นตัว q-q มาอยู่ที่ 120-130 ลบ. แต่ยังคงลดลง y-y ดูพื้นที่ข่าวที่เคเคยคาด เราอาจปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลงราว 12% เป็น 681 ลบ. +41% y-y และจะปรับลดราคาเป้าหมายลงจาก 14 บาทเหลือ 13.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) PRTR เข้าเทรดวันนี้ ดำเนินธุรกิจให้บริการจัดจ้างพนักงาน (Outsource) และสรรหาบุคลากร (Recruitment) มีประสบการณ์กว่า 30 ปี มีลูกค้าในหลากหลายธุรกิจ และครบวงจรตั้งแต่จัดหาและจัดจ้างพนักงาน บริหารและจัดการทรัพยากรบุคคลเรื่องต่างๆ เช่นเรื่อง ขาก มาสาย และมีแผนธุรกิจให้บริการฝึกอบรมแบบออนไลน์ผ่านแพลตฟอร์มและออฟไลน์ (Blacksmith) และธุรกิจการให้บริการแพลตฟอร์มหางานออนไลน์ (Nexmove) เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2023-2025 โดเฉลี่ย +22% CAGR ตามการเติบโตของเศรษฐกิจ เงินที่ได้จาก IPO จะนำไปคืนหนี้ สำรองเป็นเงินหมุนเวียน และลงทุนโครงการใหม่ เราประเมินราคาเป้าหมาย 9 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.52	34.59	0.20
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.01
Yen/US	134.42	134.22	-0.15
Yuan/US\$	6.87	6.85	-0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.21	71.33	1.23
Gold (COMEX)	1,907.30	1,910.90	-0.19
BDI	1,465.00	1,424.00	2.88
ZINC	2,909.50	2,946.50	-1.26
CRB index	261.08	264.67	-1.36

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-23	% change
KBANK	334.80	126.50	-1.17
SAWAD	263.13	48.25	-3.50
BBL	259.42	148.50	-2.94
COM7	188.45	30.50	-3.94
ADVANC	182.94	201.00	-0.50
BEM	155.95	8.60	-4.97
EA	124.14	71.75	-4.97
MAKRO	111.03	37.50	-4.46
TASCO	104.98	19.50	-2.99
CBG	100.15	95.50	-4.50

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-23	% change
DELTA	-834.91	934.00	-4.50
PTT	-686.76	29.50	-2.48
TISCO	-322.70	99.00	-1.00
BANPU	-298.36	10.40	-2.80
SCB	-290.83	97.50	-2.26
CRC	-256.70	41.50	-1.19
SCC	-246.26	316.00	-3.95
LH	-222.26	9.25	-3.65
HMPRO	-219.18	13.70	-3.52
BLA	-204.32	29.25	-0.85

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 336.26 จุด หรือ +1.06% ปิดที่ 32,155.40 จุด จากนักลงทุนเริ่มคลายความกังวลหลังจากรัฐบาลสหรัฐและทั่วโลกได้ออกมาสร้างความเชื่อมั่นว่าจะสามารถควบคุมภาคธนาคารได้ ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อออกมาชะลอตัวใกล้เคียงที่ตลาดคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มธนาคารซึ่งร่วงลงก่อนหน้านี้

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.52 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.47 ดอลลาร์ หรือ 4.6% ปิดที่ 71.33 ดอลลาร์/บาร์เรล นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารของสหรัฐ ขณะที่ EIA จะเปิดเผยข้อมูลตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในคืนนี้ โดยตลาดคาดว่าเพิ่มขึ้น 600,000 บาร์เรล ในขณะที่เข้านี้รับวานที่ระดับ 72.21 ดอลลาร์/บาร์เรล +1.23%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.60 ดอลลาร์ หรือ 0.29% ปิดที่ 1,910.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงเทขายทำกำไรหลังจากทองคำปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 1,907.3 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 913.27 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นความจริงหรือควรเชื่อว่าเป็นความจริง และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, BCPCG, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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 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	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