

Maintain Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,565.00	2.70	-6.21	-5.79
SET50	937.98	2.99	-6.69	-7.15
Dow Jones 30	31,874.57	-0.87	-3.84	-4.05
S&P 500	3,891.93	-0.70	1.37	1.11
NASDAQ Comp	11,434.05	0.05	9.24	9.12
FTSE 100	7,344.45	-3.83	-1.44	-2.24
Hang Seng	19,539.87	1.52	-1.22	-1.02
Nikkei 225	26,979.53	0.03	3.39	3.39
Shanghai Comp	3,263.32	0.55	5.63	6.17
MSCI AC World	612.09	-1.18	8.84	0.78

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.99	14.50	13.81
China	14.27	10.76	10.84
Hong Kong	11.57	9.31	9.19
Indonesia	14.60	13.27	13.11
Korea	11.93	12.99	9.28
Philippines	14.82	12.55	12.30
Taiwan	12.83	14.65	12.42
S&P500	18.66	17.73	16.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-268.19	99.10	2,089.86	-2,208.61
Indonesia	84.37	-0.29	48.74	222.00
Philippines	-86.82	-490.60	-546.22	-566.16
Korea	-250.47	-559.34	-977.02	5,181.42
Taiwan	-198.20	-996.92	-2,995.84	5,352.00
Thailand	27.77	-172.47	-595.78	-1,324.22
Vietnam	9.33	61.40	76.44	212.14
Total	-682.20	-2,059.12	-2,899.83	6,868.57

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit - Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,269.10	35,308.30	960.80
Proprietary (Bt mn)	4,926.20	5,465.10	-538.90
Local Institution (Bt mn)	5,851.17	4,293.95	1,557.22
Retail (Bt mn)	22,652.76	24,631.89	-1,979.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	74,526	77,750	-3,224
Foreign	203,304	142,016	61,288
Local	183,658	241,722	-58,064

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Mar	14 Mar	13 Mar	10 Mar	9 Mar
Stock					
PTT	304.85	387.70	262.31	136.21	351.45
KBANK	240.25	286.69	330.44	49.98	171.12
BOMS	217.65	272.99	253.95	136.48	154.88
AOT	196.56	124.32	72.81	129.87	128.01
BANPU	142.76	230.62	139.66	na.	107.58

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 มี.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง ยอดสร้างบ้านใหม่ (ก.พ.) ยุโรป: ประชุม ECB
17 มี.ค.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (มี.ค.)
20 มี.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (มี.ค.)
21 มี.ค.	ออสเตรเลีย: รายงานการประชุม RBA ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้ตามตลาดหุ้นทั่วโลกและแข็งแกร่งกว่าที่ประเมิน ปิดบวกถึง 41.11 จุด หลังจากวิ่งแรงเกือบ 50 จุดในวันก่อนหน้า ด้านมูลค่าการซื้อขายอยู่ที่ราว 7 หมื่นลบ. บางลงจากรวันก่อนหน้าที่หนาแน่นกว่า 1 แสนลบ. สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. และ 1 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures เร่งขึ้นเป็น 6.1 หมื่นสัญญา ททยอยปิดสถานะ Short ก่อนหน้า)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะอ่อนตัวลงสู่ระดับ 1,550+- จุด หลังจาก Rebound แรงเมื่อวาน ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลภาคการเงินในฝั่งสหรัฐฯและยุโรป โดยล่าสุด Credit Suisse เสี่ยงที่จะเป็นรายล่าสุดที่เผชิญปัญหาสภาพคล่องและเงินทุน โดย Saudi National Bank ระบุว่าจะไม่เพิ่มเงินลงทุนแล้ว ขณะที่ Swiss National Bank ระบุว่าเตรียมสภาพคล่องสำหรับช่วยเหลือหากจำเป็น เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงและเข้าซื้อพันธบัตรและทองคำอีกครั้งเพื่อลดความเสี่ยง วันนี้อัตราดอกเบี้ย ECB จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.5% ส่วนการประชุม FED สัปดาห์หน้าตลาดให้ความน่าจะเป็นราว 50:50 ที่จะคงดอกเบี้ยหรือขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ความเสี่ยงถัดไปคือการชะลอตัวของเศรษฐกิจว่าจะรุนแรงมากน้อยเพียงใด เรายังมองปัจจัยพื้นฐานในประเทศมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่า หนุนจากภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว รวมถึงการบริโภคที่คึกคักขึ้นโดยเฉพาะระยะสั้นจากแรงหนุนจากการหาเสียงเลือกตั้ง กรณีไม่เกิดปัญหาสภาพคล่องในภาคการเงินและเป็นวิกฤต เรายังมองการปรับฐานของดัชนีสู่ระดับแนวรับหลัก 1,520+- จุด น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ยังคงเน้นหุ้น Domestic Play มากกว่า Global Play

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 34.50 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q23 คาดเติบโตเนื่อง q-q หนุนจากผู้ป่วยต่างชาติ Fly-in ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดรายได้ 1QTD +6% y-y ส่วนภาพทั้งปี 2023 ผู้บริหารมองรายได้โต 6-8% y-y แม้ฐานสูง แต่ได้แรงหนุนจากจีนและชาวต่างชาติที่เร่งตัว
- ราคาต่ำกว่าปี 2023 +7% y-y และมี Upside หาก EBITDA Margin ทำได้ดีกว่าคาด และเป็นหุ้นที่คาดเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในภาวะที่ผันผวนปัจจุบัน
- แนวรับ 27.50-27 บาท แนวต้าน 28.50/30 บาท

Fund Flow : นี้กระแสเงินทุนผสมผสาน โดยรวมพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคได้บางๆ US\$51 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$215 ล้าน และเข้าอาเซียนที่อินโดนีเซียและไทย ส่วนประเทศที่ไหลออกคือไต้หวัน US\$198 ล้าน รวมถึงฟิลิปปินส์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลออกอีกครั้งจากความกังวลวิกฤตภาคธนาคารหลัง Credit Suisse เผชิญปัญหาสภาพคล่องและเงินทุน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) เงินเฟ้อ PPI สหรัฐฯต่ำกว่าคาด สำหรับเดือน ก.พ. PPI -0.1% m-m, +4.6% y-y ส่วน Core PPI Flat m-m, +4.4% y-y โดยรวมต่ำกว่าที่ตลาดคาดสะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนที่ลดลงรวมถึงการส่งผ่านด้านราคา อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. -0.4% m-m และไม่รวมยานยนต์ -0.1% m-m ชะลอตัวใกล้เคียงคาด จับตาการประชุม FED สัปดาห์หน้าว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยหรือขยับขึ้นอีก 0.25% โดยเฉพาะหลังมีความไม่แน่นอนในภาคการเงินทั้งสหรัฐฯและยุโรป

(-) ONEE โทษการประชุมเป็นลบ ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โดเพียง 3-5% y-y ต่ำกว่าเราและตลาดคาดอย่างมีนัยยะที่ 10% y-y จากเม็ดเงินโฆษณาที่อ่อนแอโดยเฉพาะในช่วง ม.ค.-ก.พ. 23 ที่ผ่านมาจากความไม่แน่นอนกดดันธุรกิจทีวี ส่วนรายได้ลิขสิทธิ์คาดชะลอจากงบประมาณด้าน Content ที่อ่อนแอ เรามีแนวโน้มปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมายลงจากปัจจุบันที่ 9.50 บาท เรายังไม่ชอบกลุ่มสื่อทีวี ยังมองสื่อออนไลน์แข็งแกร่งกว่า

(+) MAKRO เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 2023 จาก SSSG ของทั้ง Makro และ Lotus's ที่คาดบวก High Single Digit รวมถึงการขายสาขาทั้งในและต่างประเทศ และได้กำไรสูงจากเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยฟื้นตัวโดยเฉพาะการบริโภค รวมถึงคาดหวังว่าจะเห็น Synergy ของทั้ง 2 แบรนด์ที่ต่อเนื่องหลังปีก่อนรับรู้แล้วมูลค่าราว 1.5 พันลบ.และคาดปีนี้จะรับรู้อีก 1.2 พันลบ. นอกจากนี้ยังมีแผนปรับโครงสร้างทางการเงินโดยการแปลงหนี้สกุลดอลลาร์เป็นบาท ราคาต่ำกว่าปี 2023-2025 +28% CAGR และประเมินราคาเป้าหมาย 46 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) M เรายังมองกำไรปี 2023 จะฟื้นตัวได้หลังผ่านจุดต่ำสุดในปี 2021 แต่การฟื้นตัวอาจช้ากว่าที่เคยคาด เพราะต้นทุนวัตถุดิบปรับลงช้ากว่าคาด จากการล็อกราคาเปิดและหมายถึงสิ้นปี (ต้นทุนเปิดและหมุดคิดเป็น 40% ของต้นทุนทั้งหมด) และระยะสั้นยังถูกกดดันจากค่าไฟที่ปรับขึ้น คาดกำไร 1Q23 จะฟื้นตัว +29% q-q, +53% y-y จาก SSSG 1QTD ที่บวก 14-15% y-y สำหรับ M และ Yayoi ปรับขึ้นราคาอาหารสดเขยต่นทุนที่สูงขึ้น และยังมีแนวโน้มเป็นขาขึ้นต่อไปใน 2Q23 และ 2H23 และมีแผนขยายแหลมเจริญไปยังมาเลเซียผ่าน JV อย่างไรก็ตามเรามีแนวโน้มปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมายลงจาก 66 บาทลงมาในกรอบ 57-60 บาท ยังแนะนำซื้อลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.56	34.64	0.22
US\$/Euro	1.06	1.06	0.15
Yen/US	133.18	133.42	0.18
Yuan/US\$	6.91	6.87	-0.47
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.40	67.61	1.17
Gold (COMEX)	1,913.60	1,931.30	-0.92
BDI	1,587.00	1,465.00	8.33
ZINC	2,866.00	2,909.50	-1.50
CRB index	254.03	261.08	-2.70

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-23	% change
CPALL	270.90	61.00	2.09
BEM	256.60	8.85	2.91
AOT	225.16	70.75	6.79
SCGP	141.03	48.75	-1.02
BH	133.89	212.00	3.41
SCB	122.72	101.00	3.59
JMART	120.42	21.40	-6.96
KBANK	117.46	131.50	3.95
BTS	113.47	7.15	6.72
ADVANC	110.66	205.00	1.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-03-23	% change
CRC	-154.90	43.50	4.82
MINT	-143.54	31.50	1.61
KTB	-97.20	16.60	3.11
PTT	-88.14	30.25	2.54
IVL	-72.67	35.00	3.70
BGRIM	-70.19	38.50	5.48
RATCH	-55.11	38.50	2.67
TU	-52.63	14.40	1.41
AWC	-46.14	5.35	1.90
BCP	-41.15	30.75	2.50

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 280.83 จุด หรือ -0.87% ปิดที่ 31,874.57 จุด จากความกังวลสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ จากความกังวลสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 34.53 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.72 ดอลลาร์ หรือ 5.2% ปิดที่ 67.61 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับสถานะการเงินของธนาคารเครดิต สวิส รวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐพุ่งขึ้น 1.6 ล้านบาร์เรล สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเพียง 100,000 บาร์เรล ในขณะที่เข้านี้ปริมาณที่ระดับ 68.40 ดอลลาร์/บาร์เรล +1.17%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 20.40 ดอลลาร์ หรือ 1.07% ปิดที่ 1,931.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยจากสถานะการเงินของภาคธนาคารทั้งในฝั่งสหรัฐและยุโรป ในขณะที่เข้านี้ยอดตัวลงที่ระดับ 1,913.6 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.92%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.72 / +1.45

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 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, 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)

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