

Daily Focus

Maintain Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,577.18	1.40	-5.48	-5.06
SET50	949.49	1.66	-5.55	-6.01
Dow Jones 30	32,560.60	0.98	-1.77	-1.99
S&P 500	4,002.87	1.30	4.25	3.99
NASDAQ Comp	11,860.11	1.58	13.32	13.19
FTSE 100	7,536.22	1.79	1.13	0.31
Hang Seng	19,258.76	1.36	-2.64	-2.44
Nikkei 225	27,351.79	-	4.82	4.82
Shanghai Comp	3,255.65	0.64	5.39	5.92
MSCI AC World	627.63	1.23	9.73	3.33

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.25	14.66	13.94
China	14.25	10.77	10.84
Hong Kong	11.00	9.27	9.11
Indonesia	14.74	13.49	13.19
Korea	12.02	13.42	9.29
Philippines	13.84	12.68	11.25
Taiwan	13.06	15.00	12.60
S&P500	19.20	18.22	16.50

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-230.98	-230.98	1,521.94	-2,776.53
Indonesia	32.33	-5.64	61.15	234.41
Philippines	-0.62	1.03	-551.53	-571.47
Korea	-58.44	-411.52	-1,276.40	4,882.04
Taiwan	-129.78	-303.31	-3,230.82	5,117.02
Thailand	-34.43	-136.41	-842.44	-1,570.88
Vietnam	5.09	-9.59	97.13	232.82
Total	-416.83	-1,096.42	-4,220.97	5,547.41

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,410.13	30,597.17	-1,187.04
Proprietary (Bt mn)	4,264.54	4,291.91	-27.37
Local Institution (Bt mn)	4,341.84	2,178.53	2,163.31
Retail (Bt mn)	15,338.77	16,287.66	-948.89

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,508	52,778	-6,270
Foreign	114,256	101,283	12,973
Local	119,727	126,430	-6,703

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Mar	20 Mar	17 Mar	16 Mar	15 Mar
ADVANC	238.89	116.97	171.66	129.95	117.51
PTT	225.11	470.28	276.23	229.44	304.85
CPALL	191.44	239.37	159.26	160.51	142.62
DELTA-R	141.56	168.82	138.24	119.58	58.55
KBANK	139.50	306.42	171.23	295.94	240.25

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 มี.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
23 มี.ค.	อังกฤษ: ประชุม BoE สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.พ.)
24 มี.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.พ.)
27 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มี.ค.)

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาค ปิดบวกได้ถึง 21.73 จุด และผ่านแนวด้านระยะสั้น 1,575 จุด นำโดยหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ได้แก่ ค่าปลีก สื่อสารฯ โรงไฟฟ้า เป็นต้น จากอานิสงส์ของการเลือกตั้งที่กำลังจะเกิดขึ้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางลงเหลือ 1.2 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งตัวบวกได้ต่อเนื่องในกรอบ 1,570-1,590 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น หนุนเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง ตลาดเริ่มคลายกังวลประเด็นปัญหาธนาคารในสหรัฐฯและยุโรป หลังรวมว.คลังสหรัฐฯออกมาให้ความเห็นว่าอาจมีมาตรการคุมครองเงินฝากเพิ่มหากจำเป็น ขณะที่ดีล UBS-CS ทำให้วิกฤตภาคการเงินในยุโรปคลายตัว ไซโลที่สำคัญคืนคือผลการประชุม FED ซึ่งจุดสำคัญนอกเหนือจากโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 4.75-5% ยังต้องติดตามถ้อยแถลงมุมมองเศรษฐกิจ เงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยจาก Dot Plot ส่วนปัจจัยในประเทศคาดว่าจะได้อานิสงส์จากการเริ่มหาเสียงเลือกตั้งซึ่งเป็นบวกต่อการบริโภคและเศรษฐกิจใน 2Q23 โดยรวมปัจจัยต่างประเทศยังมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจนหรือเกิด Recession มากขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจไทยดูมีเสถียรภาพมากกว่า เรามองการปรับฐานของดัชนีเข้าใกล้แนวรับหลัก 1,520+- จุด ยังเป็นระดับที่น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ยังคงเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน ยังเน้นหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.30 บาท
- โมเมนต์ดีผลการดำเนินงานปี 2023 คาดยังดีต่อเนื่องหนุนจาก Rev Par ที่คาดปรับตัวขึ้นโดดเด่นในทุกๆ Destination ทั้งไทย UK มัลดีฟท์ ฟิลิปปินส์ มอริเชียส ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้โตไม่ต่ำกว่า +15% y-y สอดคล้องกับประมาณการของเรา ขณะที่ EBITDA Margin คาดปรับตัวขึ้นเป็นไม่ต่ำกว่า 25%
- ระยะสั้นกำไร 1Q23 คาดยังแข็งแกร่งจาก Rev Par ของไทยและมัลดีฟท์ที่ +88% และ +34% เทียบกับ 4Q22 ขาดเซก UK และ Outtrigger ที่หดตัวจากปัจจัยฤดูกาล ส่วนราคาหุ้นในยุโรปที่ปรับลงต่อเนื่องเป็นบวกต่อต้นทุนและกำลังพิจารณาซื้อราคาต่ำกว่าก่อนเข้าฤดูหนาวถัดไป
- แนวรับ 4.04-4 บาท แนวต้าน 4.28-4.30//4.60 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคแต่โดยรวมบางลงเหลือ US\$296 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$130-169 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกจากไทยแต่ไหลเข้าอินโดนีเซียปริมาณใกล้เคียงกันราวประเทศละ US\$32-34 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลังตลาดคลายกังวลปัญหาภาคธนาคารทั้งในสหรัฐฯและยุโรป รวมถึงข่าว FDIC กำลังศึกษาการประกันเงินฝากเต็ม 100% หนุนเม็ดเงินกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาการประชุม FED วันนี้ ตลาดคาดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ด้วยความน่าจะเป็น 89% สู่ระดับ 4.75-5% ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตาคือถ้อยแถลงของประธาน FED ที่มีต่อมุมมองเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และปัญหาในภาคสถาบันการเงิน รวมถึง Dot Plot ที่จะสะท้อนทิศทางอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี 2023 และปี 2024

(+) DUSIT เราคาดรายได้ปี 2023 จะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะ +30-35% y-y จากธุรกิจโรงแรมที่คาดมี Rev Par เพิ่มขึ้น +35% y-y ขณะที่ธุรกิจ Food และ Education อยู่ในโหมดฟื้นตัว ส่วน Dusit Central Park จะช่วยหนุนกำไรในปี 2024-2025 หลังจากเริ่มเปิดดำเนินงานในช่วงกลางปี 2024 เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023-2024 ลงจากค่าใช้จ่ายก่อนเปิดดำเนินงานและการ Delay ของ Dusit Central Park แต่คาดพลิกกำไรในปี 2023 ได้และเร่งตัวขึ้น +378% y-y ในปี 2024 คงราคาเป้าหมายที่ 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ICHI ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 Aggressive +15% y-y หนุนจากทั้งสินค้าใหม่ Tansansu และผลดีให้ลูกค้า OEM ส่วนด้านต้นทุนได้แรงหนุนจากต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ปรับลงและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น คาดช่วยหนุน Margin ให้ยั่งยืนในระดับสูงและดีขึ้นจากปี 2022 ระยะสั้นมีโอกาสเห็นกำไร 1Q23 ทำจุดสูงสุดใหม่ +15% q-q, +97% y-y เราคาดกำไรสุทธิปี 2023 เดิมโต +12% y-y สูงสุดในรอบ 8 ปี ประเมินราคาเป้าหมายที่ 14 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ITTHI เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าสองสว่างที่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าโดยเฉพาะโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และมีแบรนด์ชั้นนำเป็น Partner เดิมโตตามธุรกิจอสังหาริมทรัพย์มีแผนเปิดโครงการใหม่เร่งขึ้นในปี 2023 ลูกค้าหลักคือ AP และ SIRI เราคาดกำไรปี 2023 +21% y-y จากรายได้งานโครงการที่เดิมโตและ Margin ที่ขยายตัว ประเมินราคาเป้าหมายที่ 3.20 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.49	34.46	-0.08
US\$/Euro	1.08	1.08	0.00
Yen/US	132.53	132.51	-0.02
Yuan/US\$	6.88	6.88	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.38	69.67	-0.42
Gold (COMEX)	1,963.90	1,958.30	0.29
BDI	1,542.00	1,535.00	0.46
ZINC	2,864.50	2,885.50	-0.73
CRB index	257.68	255.17	0.98

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-03-23	% change
INTUCH	195.07	75.00	3.45
TRUE	190.67	8.35	4.38
GULF	172.27	52.75	2.93
BH	127.42	213.00	0.95
BBL	94.18	151.50	0.66
KKP	93.44	63.00	-0.40
BANPU	88.56	10.50	2.94
SCB	86.86	102.00	1.49
SINGER	59.21	18.90	2.16
OSP	47.81	31.75	1.60

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-03-23	% change
ADVANC	-371.98	214.00	2.39
AOT	-206.31	70.25	0.36
JMART	-135.44	24.60	5.58
OR	-122.93	21.00	3.45
JMT	-102.69	47.50	3.26
DELTA	-91.55	988.00	0.82
PTTGC	-77.69	44.75	1.70
CPALL	-69.57	62.75	1.62
BEM	-50.62	8.60	1.18
BCP	-49.82	30.25	0.83

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 316.02 จุด หรือ +0.98% ปิดที่ 32,560.60 จุด จากตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องในภาคธนาคาร รวมถึงประเด็นข่าวจากเจเน็ต เยลเลน รวม.คลังสหรัฐ เตรียมที่จะคุมครองเงินฝาก ขณะนี้นักลงทุนจับตาการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก นำโดยหุ้นในกลุ่มธนาคารที่ฟื้นตัว หลังภาครัฐออกมาตรการเพื่อช่วยให้เสถียรภาพของภาคธนาคารดีขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.54 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.69 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 69.67 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องในภาคธนาคาร ในขณะที่เข้านี้ยอดดาวน์ที่ระดับ 69.38 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.42%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 41.40 ดอลลาร์ หรือ 2.07% ปิดที่ระดับ 1,958.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากนักลงทุนคลายความกังวลในภาคธนาคาร ทำให้ลดการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ในขณะที่เข้านีรับวานที่ระดับ 1,963.90 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.29%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.11 / -1.44

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, TACP, 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
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