

Selective Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,614.22	0.10	-3.26	-2.83
SET50	962.35	0.06	-4.27	-4.74
Dow Jones 30	32,254.86	-1.66	-2.69	-2.91
S&P 500	3,918.32	-1.85	2.05	1.79
NASDAQ Comp	11,338.35	-2.05	8.33	8.21
FTSE 100	7,879.98	-0.63	5.75	4.89
Hang Seng	19,925.74	-0.63	0.73	0.94
Nikkei 225	28,277.41	0.63	8.37	8.37
Shanghai Comp	3,276.09	-0.22	6.05	6.58
MSCI AC World	624.51	-1.22	11.55	2.82

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.55	15.63	14.25
China	14.33	10.79	10.87
Hong Kong	11.79	9.50	9.41
Indonesia	14.98	13.78	13.54
Korea	11.90	12.91	9.39
Philippines	15.14	12.84	12.62
Taiwan	12.52	14.83	12.64
S&P500	18.76	17.83	16.16

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	481.31	587.25	2,261.24	-2,037.23
Indonesia	39.13	23.27	46.62	219.88
Philippines	-7.95	-5.31	-53.03	-72.97
Korea	-114.09	-635.31	-161.58	5,996.87
Taiwan	-464.88	-503.34	-1,172.94	7,174.90
Thailand	-34.51	-187.32	-313.20	-1,041.64
Vietnam	8.13	20.82	-2.75	132.95
Total	-92.86	-699.94	604.36	10,372.76

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,351.80	34,558.86	-1,207.06
Proprietary (Bt mn)	3,956.47	3,973.15	-16.68
Local Institution (Bt mn)	5,328.09	4,425.15	902.94
Retail (Bt mn)	16,904.08	16,583.27	320.81

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,642	30,431	211
Foreign	94,711	82,812	11,899
Local	82,619	94,729	-12,110

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Mar	8 Mar	7 Mar	3 Mar	2 Mar
PTT	351.45	108.60	166.75	57.00	304.32
PTTEP-R	243.50	102.46	246.11	82.91	176.15
PTTEP	218.86	66.62	169.44	92.59	93.40
KBANK	171.12	135.98	124.34	136.43	165.54
CPALL	162.62	145.17	99.36	105.18	154.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มี.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ อังกฤษ: GDP (ม.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน (ก.พ.)
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

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้ดีพอสมควรในช่วงครึ่งเช้า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตลาดยังคงขยับขยับลงมาใหม่ที่ชัดเจน ทำให้ดัชนีลดลงช่วงบวกลงมาเหลือ 1.62 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังคงเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 16 อีก 902 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 1.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures ราว 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวลงทดสอบแนวรับหลักที่ 1,600+- จุดอีกครั้ง ถูกกดดันจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ร่วงแรงโดยเฉพาะกลุ่มธนาคารทั้ง Silvergate Bank และ SVB Financial Group คาดว่าจะเป็น Sentiment ลบต่อกลุ่มธนาคารบ้านเราวันนี้ อย่างไรก็ตาม Dollar Index และ Bond Yield ย่อตัวลงสะท้อนว่านักลงทุนกังวลต่อภาคเศรษฐกิจในระยะถัดไปที่มีความเสี่ยงชะลอหรือหดตัวมากขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงและยาวนานกว่าคาด โดยล่าสุดตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯรายสัปดาห์เพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 สัปดาห์เป็น 2.11 แสนราย ส่วนดัชนีตัวเลขสำคัญที่ต้องติดตามคือการจ้างงานนอกภาคเกษตรและค่าจ้างแรงงานสหรัฐฯเดือน ก.พ. หากยังไม่เห็นสัญญาณชะลอที่ชัดเจน คาดว่า จะยังคงดันบรรยากาศการลงทุนอย่างต่อเนื่องและเพิ่มโอกาสที่ FED จะเร่งขึ้นดอกเบี้ย 0.5% ในการประชุมปลายเดือนนี้ อย่างไรก็ตามเรายังคงมองว่า SET Index มีโอกาส Bottom ในช่วง 2Q23 ตามดอกเบี้ยและ Bond Yield ที่มีแนวโน้ม Peak ขณะที่ภาพเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังจะยังแข็งแกร่งและดีกว่าฝั่งตะวันตก เราจึงมองจังหวะพักฐานเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นระยะกลาง-ยาว ส่วนระยะสั้นมี Catalyst จากการศึกษาความเสี่ยงเลือกตั้งที่มีเม็ดเงินสะพัดช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจโดยเฉพาะการบริโภค อย่างไรก็ตามอัตราดอกเบี้ยที่สูงจะทรงตัวในระดับสูงยาวนาน หันที่คิดว่าจะยังปรับตัวได้แข็งแกร่งคือคือ Value Play ที่เทรด PER ไม่สูง โดยเน้น Domestic Play มากกว่า Global Play

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ระยะกลาง-ยาวทยอยทยอยสะสมหุ้นเพิ่มหากดัชนีหลุดต่ำ 1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : HMRPO

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 17.23 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q23 คาดได้แรงหนุนจาก SSSG ที่ล่าสุด QTD +3-5% y-y เร่งขึ้นจาก 4Q22 ที่ +2.9% y-y โดยได้แรงหนุนจากข้อดีมีคืนและนักท่องเที่ยวที่กลับมาในสาขาต่างจังหวัด ส่วน Margin คาดขยายตัวทั้ง q-q และ y-y
- Consensus คาดกำไรปี 2023 +10% y-y โดยตั้งเป้าหมายขยายสาขาปีนี้ 10 สาขา (Mega Home 8 สาขาและ Home Pro 2 สาขา) นอกจากนี้หากภาครัฐปรับลดค่าไฟภาคธุรกิจลงในช่วงเดือน พ.ค.-ส.ค. 23 จะเป็นบวกต่อฝั่งต้นทุน
- แนวรับ 14//13.60 บาท แนวต้าน 14.60//15 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,381 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$921 ล้านและ US\$465 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนมีเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกจากไทยและฟิลิปปินส์แต่ไหลเข้าอินโดนีเซียและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก เม็ดเงินไหลเข้าซื้อพันธบัตรที่งวดดอกเบี้ย FED ที่สูงและยาวนานจะกดดันให้เศรษฐกิจชะลอหรือหดตัวในระยะถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) จับตาตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานสหรัฐฯคืนนี้** สำหรับเดือน ก.พ. ตลาดคาดการณ์จ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 2.05 แสนตำแหน่ง ชะลอจากเดือน ม.ค. ที่ 5.17 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราว่างงานตลาดคาดทรงตัวที่ 3.4% ด้านค่าจ้างแรงงานคาด +0.3% m-m, +4.7% y-y จากเดือน ม.ค. ที่ +0.3% m-m, +4.4% y-y หากออกมาสูงกว่าคาดจะยังกดดันบรรยากาศการลงทุนต่อเนื่อง และดอกเบี้ยโอกาสที่ FED จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.5% เดือนนี้
- (+) ค่าไฟภาคธุรกิจมีโอกาสปรับลง** ล่าสุดคุณสุพัฒนพงษ์มองว่างวดเดือน พ.ค.-ส.ค. มีแนวโน้มที่จะปรับลดค่าไฟภาคธุรกิจจากปัจจุบันที่ 5.33 บาทต่อหน่วยลงสู่ระดับ 4.75 บาท/หน่วยเท่ากับภาคครัวเรือน จากแนวโน้มต้นทุนค่าก๊าซที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง เรามองเป็นบวกโดยเฉพาะกับกลุ่มร้านอาหารทั้ง M ZEN AU CENTEL รวมถึงค้าปลีกอย่าง CPALL MAKRO HMPRO ส่วนกลุ่มโรงไฟฟ้า หากภาครัฐตรึงค่าไฟที่ระดับ 4.75 บาทต่อหน่วยต่อเนื่องไปถึงสิ้นปีได้ เรามองเป็นบวกต่อ Margin ของกลุ่มโรงไฟฟ้าทั้ง BGRIM GPSC GULF
- (+) ZEN** ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โตสูง +30% y-y จาก SSSG ที่คาด +5% y-y รวมถึงแรงหนุนจากการขยายสาขา และยังไม่รวมส่วนเพิ่มจากดีล M&A ระยะสั้นกำไร 1Q23 คาดชะลอตัว q-q แต่ยังคงโตสูง y-y และจะเร่งขึ้นใน 2Q23 และ Peak ใน 4Q23 เรายังคาดว่ากำไรปี 2023 +40% y-y โดยสมมติฐานของเราต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทอยู่มาก คงราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.03	35.02	-0.03
US\$/Euro	1.06	1.06	0.09
Yen/US	136.01	136.15	0.10
Yuan/US\$	6.97	6.96	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	75.54	75.72	-0.24
Gold (COMEX)	1,836.30	1,834.60	0.09
BDI	1,327.00	1,298.00	2.23
ZINC	2,974.00	2,975.00	-0.03
CRB index	264.65	267.02	-0.88

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-03-23	% change
ADVANC	451.97	207.00	1.47
BDMS	397.59	28.00	0.00
PTTEP	356.24	149.00	-1.32
WHA	325.27	4.18	4.50
BBL	202.11	159.00	-0.63
INTUCH	166.32	73.00	3.55
MAKRO	158.55	40.25	0.00
JMART	129.41	25.25	-4.72
HANA	101.01	54.25	3.83
TRUE	93.17	8.35	-1.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-03-23	% change
PTT	-372.86	31.00	-1.59
KBANK	-327.72	137.50	0.00
CPN	-277.15	66.00	-0.75
BANPU	-271.11	10.80	-0.92
HMPRO	-245.47	14.30	0.70
SIRI	-244.89	1.86	-3.63
DELTA	-232.34	994.00	0.40
KKP	-200.02	67.50	1.89
SCC	-165.06	331.00	0.00
TOP	-141.52	52.50	0.48

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 543.54 จุด หรือ -1.66% ปิดที่ 32,254.86 จุดโดยตลาดถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ดิ่งลงอย่างหนัก รวมทั้งความกังวลว่าข้อมูลแรงงานของสหรัฐที่จะมีการเปิดเผยในวันนี้ อาจจะทำให้ผลกดดันให้ FED เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่จะอยู่ในระดับสูงอีกนาน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 35.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 94 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 75.72 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่า FED จะขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งจะกระทบกับความต้องการใช้น้ำมัน ในขณะที่เข้านี้ปรับลดต่อที่ระดับ 75.54 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.24%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 16 ดอลลาร์ หรือ 0.88% ปิดที่ 1,834.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,836.3 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.09%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 903.15 / -3.47

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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 ดังนั้นนักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*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
MTW	MTW-F	20/2/2023	10/3/2023	T1
NTSC		20/2/2023	10/3/2023	T1
READY	READY-F	7/3/2023	24/3/2023	T1
SKY	SKY-F	15/2/2023	7/3/2023	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