

Daily Focus

Maintain Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,555.45	-0.53	-6.78	-6.37
SET50	933.94	-0.69	-7.09	-7.55
Dow Jones 30	32,244.58	1.20	-2.72	-2.94
S&P 500	3,951.57	0.89	2.92	2.66
NASDAQ Comp	11,675.54	0.39	11.55	11.43
FTSE 100	7,403.85	0.93	-0.64	-1.45
Hang Seng	19,000.71	-2.65	-3.95	-3.75
Nikkei 225	26,945.67	-1.42	3.26	3.27
Shanghai Comp	3,234.91	-0.48	4.71	5.24
MSCI AC World	620.03	0.64	9.07	2.08

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	18.95	14.45	13.75
China	14.16	10.69	10.77
Hong Kong	10.85	9.09	8.98
Indonesia	14.57	13.26	13.03
Korea	11.86	13.25	9.29
Philippines	13.54	12.53	11.11
Taiwan	12.98	14.85	12.51
S&P500	18.95	17.97	16.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-205.98	-237.84	1,752.92	-2,545.55
Indonesia	-37.98	-37.98	28.82	202.08
Philippines	1.65	1.65	-550.91	-570.85
Korea	-151.62	-335.65	-1,200.53	4,957.91
Taiwan	339.87	339.87	-2,587.65	5,760.19
Thailand	-101.98	-101.98	-808.01	-1,536.46
Vietnam	-14.68	-14.68	92.04	227.73
Total	-170.72	-386.61	-3,273.32	6,495.05

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,655.90	38,136.73	-3,480.83
Proprietary (Bt mn)	4,684.73	4,851.54	-166.81
Local Institution (Bt mn)	3,262.04	3,107.58	154.46
Retail (Bt mn)	20,235.58	16,742.39	3,493.19

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	66,966	62,333	4,633
Foreign	137,752	146,527	-8,775
Local	168,157	164,015	4,142

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Mar	17 Mar	16 Mar	15 Mar	14 Mar
Stock					
PTT	470.28	276.23	229.44	304.85	387.70
BDMS	315.49	na.	253.03	217.65	272.99
KBANK	306.42	171.23	295.94	240.25	286.69
CPALL	239.37	159.26	160.51	142.62	239.56
BANPU	206.13	222.52	302.38	142.76	230.62

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 มี.ค.	ออสเตรเลีย: รายงานการประชุม RBA ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ก.พ.)
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.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้า ก่อนที่จะมีแรงเทขายหนาแน่นช่วงบ่ายออกมามากดันจากประเด็นการ Write Down AT1 มูลค่า US\$1.7 หมื่นล้านของ Credit Suisse อย่างไรก็ตามยังมีแรงซื้อกลับเข้ามาประคองช่วงท้ายตลาดหุ้นดัชนีลดลงช่วงลบเหลือ 8.22 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 154 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิหนาแน่นและแรงขึ้นเป็น 3.5 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures 8.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่ง Sideways Up ในกรอบ 1,550-1,670 จุด ขึ้นตัวตามตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปได้หลังแรงกดดันในภาคการเงินของยุโรปที่เริ่มผ่อนคลายลงบ้างสำหรับดีล UBS ที่เข้าซื้อกิจการ Credit Suisse ด้วยวงเงิน US\$3.23 พันล้าน ส่วนประเด็นการ Write Down AT1 ของ CS อาจยังสร้างผันผวนต่อตลาด AT1 ของโลกที่มีมูลค่ารวมราว US\$2.75 แสนล้านอีกระยะความสูงขึ้นไป อย่างไรก็ตามปัจจัยสำคัญลำดับที่อยู่ที่การประชุม FED วันที่ 21-22 มี.ค. ซึ่งนอกเหนือจากที่ตลาดประเมินปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 4.75-5% ยังต้องติดตามถ้อยแถลงมุมมองเศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยจาก Dot Plot ว่ากรรมการส่วนใหญ่มอง Peak Rate ที่ระดับใด ส่วนปัจจัยในประเทศเรื่องการยุบสภาเรามองเป็นบวกต่อการบริโภคและเศรษฐกิจในระยะสั้น โดยรวมปัจจัยต่างประเทศยังมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวหรือเกิด Recession มากขึ้นโดยเฉพาะหลังจากมีปัญหาในภาคการเงิน ขณะที่เศรษฐกิจไทยดูมีเสถียรภาพมากกว่าและยังมีแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัว เรามองการปรับฐานของดัชนีสู่ระดับแนวรับหลัก 1,520+- จุด ยังเป็นระดับที่น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ยังคงเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play มากกว่า Global Play

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPALL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 74.13 บาท
- โมเมนตัมกำไร 1Q23 คาดฟื้นตัว q-q ตาม SSSG ที่ปรับขึ้นทั้ง CPALL รวมถึง MAKRO รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ลดลง q-q ขณะที่ค่าไฟยังขึ้นจากการปรับขึ้นค่า Ft วงด ม.ค.-เม.ย. 23 ของภาครัฐ
- ระยะสั้นเรามองจะมี Catalyst หนุนจากการยุบสภาเดิหน้าสู่ช่วงหาเสียงเลือกตั้งซึ่งคาดช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในระยะสั้น รวมถึงโอกาสปรับลดค่า Ft ภาครัฐที่รวมเดือน พ.ค.-ส.ค. 23 เป็นบวกต่อทั้งฝั่งรายได้และ Margin Consensus คาดกำไรปี 2023 +28% y-y
- แนวรับ 60 บาท แนวต้าน 63-63.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังผันผวนและผสมผสาน โดยภาพรวมทั้งภูมิภาคทรงตัวเม็ดเงินไหลเข้าไต้หวัน US\$340 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ 184 ลบ. ส่วนอาเซียนเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกเกือบทุกประเทศนำโดยไทย US\$102 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีโอกาสไหลเข้าหนาแน่นขึ้นหลังธนาคารกลางต่างๆออกมาเน้นย้ำถึงความแข็งแกร่งของภาคธนาคารทั้งในสหรัฐฯและยุโรปทั้งด้านสภาพคล่องและฐานะทุน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ยุบสภาแล้วมีผลวานนี้ ส่วนการเลือกตั้งเบื้องต้นคาดว่าจะขยับจากกำหนดการเดิมวันที่ 7 พ.ค. 23 เป็นวันที่ 14 พ.ค. 23 เราประเมินว่าจะเป็น Catalyst บวกระยะสั้นสำหรับกลุ่ม Domestic Play จากเม็ดเงินที่จะสะพัดในช่วงหาเสียงช่วยกระตุ้นการจับจ่ายใช้สอย เรามองกลุ่มที่ได้ประโยชน์คือ ค่าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม ไฟแนนซ์ อย่างเช่น CPALL MAKRO BJC OSP CBG SAWAD MTC เป็นต้น รวมถึง TKS ที่ได้ Sentiment บวกจากโอกาสได้งานพิมพ์บัตรเลือกตั้ง

(+) BCH ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ที่ไม่รวม COVID-19 +20% y-y และตั้งเป้ารายได้รวมปี 2023 ที่ 1.27-1.3 หมื่นลบ. ใกล้เคียงกับที่เราประเมิน หนุนจากรายได้ต่างชาติที่เร่งตัว ขณะที่รายได้ประกับสังคมน่าได้แรงหนุนจากโอกาสที่สปส.จะปรับเพิ่มค่าหัวราว 9-10% ในเดือน เม.ย. และทดลองปรับเพิ่มเงิน 5 หักถาวรจาก 12,000 บาทเป็น 15,000 บาทต่อ RW ในช่วง 1H23 เราประเมินว่าจะเป็นบวกต่อกำไรสุทธิราว 12% ต่อปี บริษัทวางแผนเปิดโรงพยาบาลใหม่ 5 แห่งภายในปี 2027 จากปัจจุบันที่มี 15 แห่ง ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ 2023PER 28 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่กว่า 30 เท่า ยังคงราคาเป้าหมาย 25.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) RBF ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 ไร่ +15%-20% y-y หนุนโดยรายได้ต่างประเทศคาดโตไม่น้อยกว่า 30% จากการขยายเฟส 2 โรงงานอินโดนีเซียและการขยายตลาดอินเดีย ส่วนในประเทศคาดโตราว 8%-10% โดยรวมดูการฟื้นตัวในประเทศยังไม่ฟื้นเต็มที่ ส่วนหนึ่งคาดว่ากลุ่มค้าปลีกอาหารส่งออกถูกกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอ ขณะที่รายได้ CBD ยังน้อยมาก บริษัทตัดสินใจสร้างโรงงานในอินเดีย คาดจะแล้วเสร็จในปี 2024 คาดรายได้จะเร่งตัวขึ้นในปี 2025 เป็นต้นไป ระยะสั้นคาดว่ากำไร 1Q23 ที่ 135 ลบ. +44% q-q, -17% y-y ดูฟื้นช้ากว่าที่เคยคาด เราคาดว่ากำไรปี 2023 ที่ 664 ลบ. +45% y-y ประเมินราคาเป้าหมาย 13.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.03	34.11	0.23
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.05
Yen/US	131.10	131.32	0.17
Yuan/US\$	6.88	6.89	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.29	67.64	-0.52
Gold (COMEX)	2,000.90	1,999.70	0.06
BDI	1,535.00	1,560.00	-1.60
ZINC	2,885.50	2,895.00	-0.33
CRB index	255.17	254.66	0.20

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-03-23	% change
PTTEP	542.14	136.00	-3.20
EA	149.65	73.00	0.00
SCGP	141.20	46.75	1.63
HANA	110.11	47.00	-2.08
INTUCH	91.58	72.50	0.00
GULF	74.99	51.25	0.99
JAS	55.78	1.90	-1.55
BTS	53.01	6.95	-2.11
IVL	45.42	33.75	0.00
BEM	40.83	8.50	0.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-03-23	% change
DELTA	-662.44	980.00	-1.61
SCB	-266.76	100.50	-0.99
CPALL	-252.58	61.75	0.82
AOT	-166.01	70.00	-0.71
KTB	-121.75	16.60	-1.19
CRC	-118.88	43.75	-0.57
TISCO	-112.81	100.00	-0.50
JMT	-109.67	46.00	-1.08
KBANK	-97.58	129.50	-1.89
JMART	-89.09	23.30	4.02

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 382.60 จุด หรือ +1.20% ปิดที่ 32,244.58 จุด จากที่ธนาคารยูบีเอสบรรลุข้อตกลงซื้อกิจการเครดิต สวิส รวมถึงข่าวธนาคารกลางหลายแห่งรวมถึง FED จะช่วยเสริมสภาพคล่องในระบบการเงิน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากหุ้นกลุ่มธนาคารดีดตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน โดยได้แรงหนุนจากการทำข้อตกลงของธนาคารยูบีเอสเพื่อซื้อธนาคารเครดิต สวิส

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 34.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 67.64 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคลายความกังวลของภาคธนาคาร ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 67.29 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.52%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.50 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 1,999.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวลงที่ระดับ 2,000.90 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.06%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 924.55 / +3.47

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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
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