

# Daily Focus

## Maintain Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,591.85	-0.11	-4.60	-4.17
SET50	960.41	-0.09	-4.46	-4.93
Dow Jones 30	32,237.53	0.41	-2.74	-2.96
S&P 500	3,970.99	0.56	3.42	3.16
NASDAQ Comp	11,823.96	0.31	12.97	12.84
FTSE 100	7,405.45	-1.26	-0.62	-1.43
Hang Seng	19,915.68	-0.67	0.68	0.88
Nikkei 225	27,426.67	-0.13	5.11	5.11
Shanghai Comp	3,265.65	-0.64	5.71	6.24
MSCI AC World	625.06	-0.21	12.57	2.91

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	19.35	15.38	14.12
China	14.29	10.82	10.90
Hong Kong	12.80	9.58	8.54
Indonesia	14.90	13.60	13.39
Korea	12.21	13.53	9.40
Philippines	14.26	12.90	11.39
Taiwan	13.42	15.51	13.04
S&P500	19.05	18.11	16.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	47.04	-310.25	1,442.67	-2,855.80
Indonesia	13.64	8.00	74.79	248.06
Philippines	10.49	4.05	-548.51	-568.45
Korea	-89.50	-89.50	-960.92	5,197.53
Taiwan	365.44	1,494.29	-1,433.22	6,914.62
Thailand	-14.01	-152.79	-858.82	-1,587.27
Vietnam	4.13	16.40	123.12	258.81
Total	337.23	970.20	-2,160.89	7,607.50

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,078.39	27,557.95	-479.56
Proprietary (Bt mn)	3,335.38	3,451.56	-116.18
Local Institution (Bt mn)	2,860.15	2,085.84	774.31
Retail (Bt mn)	11,650.93	11,829.51	-178.58

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,801	47,717	-1,916
Foreign	136,991	137,148	-157
Local	100,759	98,686	2,073

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Mar	23 Mar	22 Mar	21 Mar	20 Mar
PTT	287.19	270.78	304.10	225.11	470.28
KBANK	223.14	192.38	195.54	139.50	306.42
ADVANC	183.91	177.03	122.67	238.89	116.97
CPALL	182.26	122.71	159.11	191.44	239.37
BANPU	179.70	215.81	123.68	91.14	206.13

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (มี.ค.)
28 มี.ค.	สหรัฐฯ: ดัชนีราคาบ้าน (ม.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
29 มี.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) ไทย: ประชุมกนง.
30 มี.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐฯ: GDP 4Q22 Final
31 มี.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (มี.ค.) ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ก.พ.) เงินเฟ้อ (มี.ค.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ก.พ.)

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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัวในกรอบแคบโดยระหว่างวันมีจังหวะปรับขึ้น ทดสอบระดับ 1,600 จุด แต่ไม่สามารถทะลุผ่านได้ ก่อนจะมีแรงขายออกมากดันให้ดัชนี ปิดลบเล็กน้อย 1.8 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายขยับลงเหลือ 4.5 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 774 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 480 ลบ. (สถานะของ Index Futures รายกลุ่มไม่มีนัยยะนัก)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,580-1,600 จุด โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่หลังจากฟื้นตัวดีในช่วงกว่าสัปดาห์ที่ผ่านมาจากความกังวลปัญหาภาคธนาคารในสหรัฐฯและยุโรปที่มีทิศทางดีขึ้น อย่างไรก็ตามโฟกัสของตลาดเริ่มหันไปจับตาการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเกิดขึ้นโดยเฉพาะใน 2H23 และอาจทำให้ธนาคารกลางโดยเฉพาะ FED ต้องกลับมาปรับลดดอกเบี้ย ส่งผลให้ Bond Yield ในระยะหลังปรับตัวลง ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญสัปดาห์นี้คือเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.พ. ของสหรัฐฯหากยังไม่เห็นการชะลอตัวชัดเจนคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงและทำให้การดำเนินนโยบายของ FED ยังยากอย่างต่อเนื่องและอาจทำให้ความกังวลต่อสภาพคล่องของกลุ่มธนาคารยังคงอยู่ ส่วนในประเทศสัปดาห์นี้ให้ติดตามการประชุมกนง. วันพุธโดยเฉพาะการประชุมประมาณการเศรษฐกิจ เรามองจังหวะการพักฐานของดัชนีเข้าหากรอบ 1,500-1,550 จุด ยังเป็นระดับที่น่าสนใจในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ยังคงเน้นหุ้น Domestic/Reopening Play มากกว่า Global Play ได้แก่ ค่าปลีก ทองเที่ยว การแพทย์ อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โดยได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจในประเทศที่ทยอยฟื้นตัวรวมถึง Catalyst จากการหลีกเลี่ยงเลือกตั้ง

**กลยุทธ์ :** ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มในช่วงปรับฐาน ยังเน้นหุ้น Domestic Play

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงานปี 2023 คาดว่ายังแข็งแกร่งต่อเนื่องจาก 4Q22 ซึ่งในฝั่งรายได้เติบโตอย่างแข็งแกร่งตามการบริโภคที่ฟื้นและนักท่องเที่ยวที่กลับมา ขณะที่ Margin คาดยังอยู่ในระดับที่ดีจากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- เรายังคาดหวังปี 2023 +15% y-y มี Upside จากการ MoU กับ Bake a Wish ซึ่ง NSL จะเข้าไปเป็น Supplier หลักให้ รวมถึงข่าวแห่งหากประสบความสำเร็จมากชิ้นในอนาคต ซึ่งเรายังไม่ได้รวมทั้ง 2 ปัจจัยไว้ในประมาณการ
- แนวรับ 21.50//21 บาท แนวต้าน 22.70//23.50 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$292 ล้าน กระจุกตัวที่ได้หุ้น US\$365 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$88 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าบางๆเกือบทุกประเทศประเทศละ US\$4-14 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย US\$14 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้า อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีความผันผวนค่อนข้างสูงและต้องคอย Monitor ความเสี่ยงภาคการเงินในสหรัฐฯและยุโรปอย่างต่อเนื่อง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(O) สัปดาห์นี้ติดตามการประชุมกนง.** เราประเมินว่าคณะกรรมการจะยังมีมติเอกฉันท์ในการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 1.75% ให้สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวลงสู่กรอบเป้าหมายที่ 1-3% ขณะที่ประมาณการเศรษฐกิจต้องจับตาวางจะมีการปรับลด GDP Growth ลงจากประมาณการล่าสุดที่ +3.7% y-y ตาม NESDC ที่ปรับลงก่อนหน้าสู่ระดับ 2-7-3.7% y-y หรือไม่ โดยเราคาดว่าเครื่องยนต์ที่มีโอกาสถูกปรับลงคือส่งออกที่มีแนวโน้มหดตัวเร็วกว่าคาด ส่วนปลายสัปดาห์มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญทั้งเงินเฟ้อยูโรโซนเดือน ก.พ. 2023 ตลาดคาด Headline และ Core ที่ +7.2% y-y และ +5.7 y-y อยู่ในระดับสูงและทำให้ ECB ยังต้องเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย ส่วนสหรัฐฯจะประกาศเงินเฟ้อ PCE เดือน ก.พ. หากออกมาสูงกว่าคาดหรือไม่เห็นสัญญาณชะลอตัวที่ชัดเจน เราคาดว่ายังเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่จะยืนในระดับสูงยาวนาน กลุ่มการเงินยังต้องเผชิญแรงกดดันจากความกังวลปัญหาสภาพคล่องต่อเนื่อง

**(O) ส่งออกไทยเดือน ก.พ.** ตลาดคาด -6.9% y-y เร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ -4.5% y-y ส่วนนำเข้าคาดเพิ่มขึ้น +2.1% y-y ชะลอจากเดือนก่อนหน้าที่ +5.5% y-y หากออกมาตามคาดจะทำให้มีผลขาดดุลการค้า US\$1.45 พันล้าน ลดลงจากเดือน ม.ค. ที่ขาดดุล US\$4.65 พันล้าน ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันสำหรับการอ่อนค่าของเงินบาท

**(+) SIBS** เป็นผู้นำโรงเรียนนานาชาติในประเทศไทย โดย ณ สิ้นปี 2022 มีจำนวนนักเรียน 3,114 คน ด้วย Utilization Rate 67% เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2023-2025 จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นทั้งสาขาโรงเรียนในปัจจุบัน 4 สาขา รวมถึงการขยาย Campus ที่ 5-6 ในนนทบุรีและระยอง ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเปิดให้บริการในเดือน ส.ค. 2023 รวมถึงการขยาย Capacity ใน Campus เดิม โดยทั้งหมดคาดว่าจะเพิ่มความสามารถรองรับนักเรียนเป็น 8,000 คน สูงสุดในประเทศ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิ 2023-2025 ขึ้น 11-18% โดยคาด +23% CAGR สะท้อนจำนวนนักเรียนและการปรับขึ้นค่าเทอมซึ่งเป็นบวกต่อทั้งรายได้และ Margin พร้อมประเมินราคาเป้าหมายใหม่ที่ 30 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.21	34.22	0.01
US\$/Euro	1.08	1.08	0.03
Yen/US	130.73	130.73	0.00
Yuan/US\$	6.87	6.82	-0.64
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.40	69.26	0.20
Gold (COMEX)	1,997.30	2,001.70	-0.22
BDI	1,489.00	1,484.00	0.34
ZINC	2,891.50	2,907.00	-0.53
CRB index	258.49	257.78	0.28

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-03-23	% change
GULF	197.11	53.25	0.95
DELTA	191.40	994.00	0.61
ADVANC	177.92	213.00	0.00
BBL	150.03	153.00	0.66
CRC	137.70	45.75	0.00
SCB	106.42	102.50	0.49
AOT	91.63	72.00	0.35
MINT	87.71	32.75	-1.50
CPALL	76.56	62.75	-1.18
KCE	66.54	45.75	2.23

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-03-23	% change
CPN	-238.37	68.50	0.74
PTTGC	-94.19	46.25	-0.54
SAWAD	-86.76	51.00	-0.97
BDMS	-75.21	29.25	0.86
KKP	-73.61	65.00	0.78
JMT	-69.45	47.00	0.00
EA	-67.34	75.75	-0.66
SNNP	-66.30	22.70	-2.16
MTC	-60.33	33.75	-0.74
BCP	-50.56	30.75	-1.60

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 132.28 จุด หรือ +0.41% ปิดที่ 32,237.53 จุด หลังเจ้าหน้าที่ FED แสดงความเชื่อมั่นว่าระบบธนาคารสหรัฐไม่ได้เผชิญกับวิกฤตสภาพคล่อง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลง นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากความกังวลเกี่ยวกับเสถียรภาพการเงิน หลังจากราคาหุ้นดอยช์แบงก์ปรับตัวลงจาก ความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารของสหรัฐและยุโรป

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 70 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 69.26 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันเกี่ยวกับสภาพคล่องของภาคธนาคารของยุโรป หลังจาก Credit Default Swap (CDS) ของดอยช์แบงก์ปรับสูงขึ้นในรอบ 4 ปี ในขณะที่เข้านี้รับวานที่ระดับ 69.40 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.20%

(+) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.60 ดอลลาร์ หรือ 0.58% ปิดที่ 2,001.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับย่อลงที่ระดับ 1,997.3 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.22%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.97 / -1.45

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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				
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