

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,657.62	0.26	0.00	5.99
SET50	990.75	0.15	0.00	-5.18
Dow Jones 30	36,585.06	0.68	0.68	56.83
S&P 500	4,796.56	0.64	0.64	91.34
NASDAQ Comp	15,832.80	1.20	1.20	138.62
FTSE 100	7,384.54	-0.25	0.00	9.76
Hang Seng	23,274.75	0.11	-0.53	-9.95
Nikkei 225	28,791.71	-0.40	1.25	43.85
Shanghai Comp	3,639.78	0.62	0.00	45.95
MSCI AC World	756.94	0.28	0.28	66.12

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	15.29	19.36	17.25
China	15.56	13.44	11.69
Hong Kong	9.30	10.81	9.54
Indonesia	25.84	15.90	14.31
Korea	13.87	10.89	9.85
Philippines	23.19	16.59	13.65
Taiwan	14.89	14.23	13.83
S&P500	26.38	22.95	21.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	85.38	-44.33	-1,741.37	3,761.1
Indonesia	24.31	24.31	24.31	24.3
Philippines	-4.58	-4.58	-4.58	-4.6
Korea	49.95	49.95	49.95	50.0
Taiwan	509.91	509.91	509.91	509.9
Thailand	106.89	465.76	695.15	-1,632.4
Vietnam	5.32	53.99	-129.52	-2,536.5
Total	777.18	1,055.01	-596.15	171.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,384.21	29,821.21	3,563.00
Proprietary (Bt mn)	7,093.05	6,900.65	192.40
Local Institution (Bt mn)	7,640.57	8,841.76	-1,201.19
Retail (Bt mn)	26,417.79	28,971.98	-2,554.19

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	13,214	14,552	-1,338
Foreign	57,518	51,420	6,098
Local	42,741	47,501	-4,760

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Dec	29 Dec	28 Dec	27 Dec	24 Dec
Stock					
PTT-R	289.70	71.17	na.	161.91	27.83
PTT	194.87	156.64	53.27	145.73	80.85
GPSC-R	167.20	116.58	291.91	51.05	282.96
EA-R	145.09	111.19	490.27	29.68	106.64
DELTA-R	137.27	348.10	143.86	78.91	40.74

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ม.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ธ.ค.) ตลาดหุ้นที่ลืบบินส์ปิดทำการ
5 ม.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ธ.ค.) รายงานการประชุม FOMC
6 ม.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) ISM Non-Manufacturing PMI (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้ต่อเนื่องอีก 4.29 จุดในวันทำการสุดท้ายของปี 2021 แม้การระมัดระวังของนักลงทุนจะทยอยเร่งตัวขึ้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 3.6 พันลบ. (และ Long Index Futures 6.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,650-1,665 จุด โดยอาจมีแรงกดดันจากเม็ดเงิน LTF ที่ซื้อเมื่อปี 2016 ที่ครบกำหนด 7 ปีและเริ่มขายได้ในปีนี้อ่างไรก็ตามคาดการณ์ผลกระทบเป็นเพียงระยะสั้น ขณะที่สถานการณ์ระบาดของโควิดรอบนี้เริ่มจะเริ่มคลี่คลาย แต่จากความรุนแรงของโรคที่ต่ำ ทำให้เราประเมินว่าตลาดจะไม่ตอบรับเชิงลบอย่างมีนัยยะโดยเฉพาะหากภาครัฐไม่มีการกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ซึ่งทำให้แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2022 คาดว่ายังฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นจากปี 2021 ในเชิงกลยุทธ์จึงยังแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องส่วนที่สะสมไปแล้วช่วงปรับฐานปีก่อนบริเวณต่ำกว่า 1,600 จุด ส่วนระยะสั้นยังเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : HMPRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 18.30 บาท
- เราคาด HMPRO จะเป็นหุ้นในกลุ่ม Home Improvement ที่มีกำไรเติบโตแข็งแกร่งที่สุดในปี 2022 ที่ +22% Y-Y ตามการ Reopening และฐานที่ต่ำในปี 2020-2021
- ระยะสั้นคาดว่า 4Q21 ฟื้นตัวจาก SSSG เบื้องต้นที่คาดฟื้นตัวสูงกว่า +10% Y-Y และคาดโตต่อเนื่องใน 1Q22 และได้อานิสงส์จากมาตรการช้อปดีมีคืน
- แนวรับ 14.40-14.20 บาท แนวต้าน 14.80-15//15.40 บาท

Fund Flow: ปี 2021 กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาครวม US\$4 หมื่นล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$2.3 หมื่นล้านและ US\$1.6 หมื่นล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาดอาเซียนไหลออกนอกโดยเวียดนาม US\$2.5 พันล้าน แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$8.3 พันล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนในปี 2022 มีโอกาสเริ่มพลิกกลับมาไหลเข้าอีกครั้งตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เงินเฟ้อและ Valuation ที่ไม่กดดันเท่าฝั่งสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ม.ค. 22 เราให้น้ำหนักกับการเคลื่อนไหวของ SET Index ในกรอบ 1,600-1,700 จุด จากสถิติในอดีตที่มักให้ผลตอบแทนเป็นบวก ขณะที่โควิดรอบนี้ประเมินผลกระทบต่อดัชนีและเศรษฐกิจจากจุดจากความรุนแรงที่ต่ำ ส่วนแรงขาย LTF ที่ครบกำหนด 7 ปีเรามองกระทบเพียงช่วงสั้น และให้น้ำหนักกับ Fund Flow ที่มีโอกาสไหลเข้าต่อเนื่องตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เช่นเดียวกับผลประกอบการ 4Q21 ของบริษัทจดทะเบียนเริ่มที่กลุ่มธนาคารที่ไม่เป็นปัจจัยกดดัน และระยะสั้นคาดว่าอานิสงส์จากมาตรการช้อปดีมีคืนและกระตุ้น EV กลยุทธ์แนะนำ "ถือลงทุน" หลังให้สะสมช่วงพักตัวไปแล้ว ส่วนหุ้นแนะนำเดือนเดือนนี้เน้น Domestic Play ได้แก่ CK EA HMPRO KBANK ORI

(+) ยืนยัน SET Target ปี 2022 ที่ 1,770 จุด อ้างอิง EPS 96 บาทและ Target PER 18.5 เท่า โดยให้น้ำหนักเชิงบวกมากที่สุดต่อเศรษฐกิจไทยที่คาดฟื้นตัวในอัตราเร่งราว +4% Y-Y จากทุกเครื่องยนต์โดยเฉพาะการบริโภคและการลงทุน ส่วนด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่มีแนวโน้มผ่อนคลายลงเรามองไม่ได้กดดันอย่างมีนัยยะ นโยบายการเงินของธปท. คาดยังผ่อนคลาย ขณะที่ Fund Flow มีแนวโน้มพลิกมาไหลเข้า เรามองว่าปี 2022 จะเป็นปีที่กลุ่ม Domestic Play ตามภาพเศรษฐกิจในประเทศ และจะสามารถ Outperform กลุ่ม Global Play ที่ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาท่ามกลาง COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก อาหาร รับเหมาฯ ซึ่งราคายังค่อนข้าง Laggard เทียบกับช่วงก่อน COVID-19

(0) LTF กลับมาขายได้หลังครบ 7 ปี นับตั้งแต่ปี 2016 ซึ่งมีเม็ดเงินซื้อกองทุนในปีดังกล่าว ราว 5-6 หมื่นลบ. และหากถึงระดับดัชนีเฉลี่ยในปี 2016 เทียบกับปัจจุบันจะมีผลตอบแทนราว 12.5% ทำให้ระยะสั้นอาจมีแรงขายออกมามากดันท่างในช่วงต้นปี อ่างไรก็ตามเราคาดว่ายังมีเม็ดเงินบางส่วนถูกนำกลับมา Recycle ลงทุนในSSF และ RMF อีกครั้ง ทำให้ภาพรวมเราประเมินผลกระทบจำกัด

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.28	33.22	-0.17
US\$/Euro	1.13	1.13	0.10
Yen/US	115.39	115.32	-0.06
Yuan/US\$	๐.36	6.37	0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	76.15	76.08	0.09
Gold (COMEX)	1,806.1	1,800.1	0.33
BDI	2,217.0	2,219.0	-0.09
ZINC	3,534.0	3,532.5	0.04
CRB index	233.0	232.4	0.27

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 30-12-2021	% change
DELTA	715.14	412.00	-0.48
GULF	656.24	45.75	3.98
BJC	269.06	31.00	0.81
ADVANC	229.36	230.00	0.44
JMT	216.91	68.50	1.48
CBG	207.82	119.50	0.84
BDMS	160.97	23.00	-0.86
PTT	160.19	38.00	-0.65
TTB	144.33	1.48	0.00
TRUE	123.46	4.74	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-12-2021	% change
SCB	-355.66	127.50	0.00
AWC	-273.05	4.64	-2.11
KBANK	-183.46	142.00	0.00
BCH	-135.71	20.10	-0.99
TIDLOR	-120.77	36.50	0.00
SCC	-120.13	388.00	0.00
AP	-94.14	9.55	-1.04
INTUCH	-81.84	80.25	2.88
KCE	-75.94	88.00	-1.12
SVI	-63.06	7.80	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 246.76 จุด หรือ 0.68% ปิดที่ 36,585.06 จุด หลังคลายความกังวลเกี่ยวกับไวรัสสายพันธุ์โอมิครอน หลังจากผลการวิจัยระบุว่าแม้ไวรัสสายพันธุ์โอมิครอนสามารถแพร่ระบาดรวดเร็ว แต่มีความรุนแรงน้อยกว่าสายพันธุ์เดลตา ซึ่งจะไม่ส่งผลกระทบต่อการณ์ตัวของเศรษฐกิจ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ท่ามกลางความเชื่อมั่นเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ, การขยายตัวของผลประกอบการ และการฉีดวัคซีน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 87 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 76.08 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางติดตามการประชุมกลุ่มโอเปกพลัสในวันนี้ โดยตลาดคาดการณ์ว่าโอเปกพลัสจะยังคงยึดมั่นตามข้อตกลงปัจจุบันในการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันเพียง 400,000 บาร์เรล/วันในเดือนก.พ.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 28.5 ดอลลาร์ หรือ 1.56% ปิดที่ 1,800.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.66 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGIM, 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
AJA	AJA-F	13/12/2021	21/1/2022	T3
AJA-W3		13/12/2021	21/1/2022	T3
BIG	BIG-F	16/12/2021	5/1/2022	T2
BWG	BWG-F	15/12/2021	21/1/2022	T2
CHO	CHO-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
CPW	CPW-F	7/12/2021	14/1/2022	T1
DITTO	DITTO-F	28/12/2021	17/1/2022	T1
FLOYD	FLOYD-F	16/12/2021	5/1/2022	T1
FLOYD-W1		16/12/2021	5/1/2022	T1
FVC	FVC-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
GCAP	GCAP-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
HL	HL-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
HYDRO	HYDRO-F	20/12/2021	7/1/2022	T1
HYDRO-W1		20/12/2021	7/1/2022	T1
JAS	JAS-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
JTS	JTS-F	16/12/2021	5/1/2022	T1
MACO	MACO-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
MACO-W3		29/11/2021	7/1/2022	T1
MONO	MONO-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
MVP	MVP-F	30/12/2021	19/1/2022	T1
MVP-W1		30/12/2021	19/1/2022	T1
PROEN	PROEN-F	4/1/2022	11/2/2022	T1
SAAM	SAAM-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
SAAM-W1		13/12/2021	21/1/2022	T1
SAAM-W2		13/12/2021	21/1/2022	T1
SABUY	SABUY-F	7/12/2021	14/1/2022	T1
SABUY-W1		7/12/2021	14/1/2022	T1
SECURE	SECURE-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
SICT	SICT-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
TRC	TRC-F	20/12/2021	7/1/2022	T3
UBE	UBE-F	29/11/2021	7/1/2022	T1

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	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	C
SDC-W1	-	25/2/2021	-	C
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี