

Selective and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,676.79	0.39	1.16	7.22
SET50	1,002.61	0.32	1.20	-4.05
Dow Jones 30	36,407.11	-1.07	0.19	56.07
S&P 500	4,700.58	-1.94	-1.38	87.51
NASDAQ Comp	15,100.17	-3.34	-3.48	127.57
FTSE 100	7,516.87	0.16	1.79	11.72
Hang Seng	22,907.25	-1.64	-2.10	-11.37
Nikkei 225	29,332.16	0.10	0.60	46.55
Shanghai Comp	3,595.18	-1.02	-1.23	44.16
MSCI AC World	748.24	-1.34	-0.87	64.21

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	15.46	17.97	15.71
China	15.37	11.55	10.31
Hong Kong	9.15	10.75	9.49
Indonesia	24.95	15.91	14.27
Korea	13.61	10.70	9.63
Philippines	23.35	16.69	13.73
Taiwan	15.09	14.42	14.07
S&P500	25.85	21.41	19.47

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.92	493.66	493.66	493.7
Indonesia	55.92	42.05	42.05	42.1
Philippines	-4.58	-4.58	-4.58	-4.6
Korea	321.64	252.83	252.83	252.8
Taiwan	278.22	1,712.81	1,712.81	1,712.8
Thailand	98.02	282.82	282.82	282.8
Vietnam	-11.43	7.67	7.67	7.7
Total	919.71	2,787.26	2,787.26	2,787.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	37,696.92	34,435.85	3,261.07
Proprietary (Bt mn)	8,434.65	7,928.49	506.16
Local Institution (Bt mn)	9,569.24	10,812.87	-1,243.63
Retail (Bt mn)	37,425.61	39,949.21	-2,523.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,854.00	20,727.00	1,127
Foreign	60,189.00	46,726.00	13,463
Local	40,398.00	54,988.00	-14,590

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Jan	04 Jan	30 Dec	29 Dec	28 Dec
Stock					
EA-R	302.28	417.14	145.09	111.19	490.27
KBANK	219.22	169.13	128.48	126.64	116.30
PTT	211.61	259.27	194.87	156.64	53.27
CBG-R	154.69	88.46	42.40	na.	34.22
CPF	143.90	151.40	41.06	54.46	33.76

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ม.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.) สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) ISM Non-Manufacturing PMI (ส.ค.)
7 ม.ค.	ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ส.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ส.ค.)
10 ม.ค.	ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (พ.ย.)

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 ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องอีก +6.51 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะโรงกลั่นที่ฟื้นแรงจากค่าการกลั่นที่สูง รวมถึงกลุ่มปิโตรเคมีจากตลาดที่มองว่าผลกระทบจากโอมิครอนที่ไม่รุนแรง สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 3.3 พันลบ. (และ Long Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะพักตัวลงหากรอบ 1,665-1,670 จุด ตามบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างเป็นลบ หลังรายงานการประชุม FED ระบุว่าอาจเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่เร็วกว่าคาด รวมถึงเจ้าหน้าที่เห็นว่าเหมาะสมที่จะเริ่มลดขนาดงบดุล หลังจากมีการเริ่มขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้เกิดแรงเทขายโดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งเป็นกลุ่มที่มี PER สูง อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานคาดยังคงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังคงไต่ระดับขึ้น ส่วนสถานการณ์โอมิครอนในประเทศภาครัฐประกาศเข้าสู่การระลอก 5 แต่คาดการณ์การควบคุมจะไม่เข้มถึงขั้น Lockdown เหมือนช่วงกลางปีก่อน กลยุทธ์จึงรอจังหวะปรับฐานลงใกล้ 1,600 จุดในการสะสมหุ้นเพิ่ม ส่วนระยะสั้นเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น Value และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 30 บาท
- ก้าว 4Q21 ดุดีกว่าที่เคยคาดอาจ Flat Q-Q ได้ทั้งที่เป็น Low Season และต้นทุนยังสูงขึ้นทั้งวัตถุดิบและค่าขนส่ง แต่ชดเชยได้ด้วยการเริ่มปรับขึ้นราคากับลูกค้าซึ่งปรับขึ้นทั้งอุตสาหกรรมจึงไม่กระทบต่อการแข่งขัน
- เรายังคาดว่ากำไรสุทธิปี 2021-2022 +19% Y-Y และ +3% Y-Y นอกจากนี้ยังมี Catalyst จากการ Spin-Off ธุรกิจ Pet Care เพื่อปลดล็อก Value แฝง
- แนวรับ 20-19.80 บาท แนวต้าน 20.50//21 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$742 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$322 ล้านและ US\$278 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าไทยโดยไทย US\$98 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้มีโอกาสพลิกมาไหลออกจากแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นหลังรายงานการประชุม FED ระบุว่าอาจปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด รวมถึงการเริ่มปรับลดขนาดงบดุล

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ADVANC คาดกำไรปกติ 4Q21 -5% Q-Q, -3% Y-Y แม้รายได้คาดว่าจะทรงตัว Q-Q แต่ฝั่งต้นทุนปรับตัวขึ้นทั้งค่าใช้จ่ายโครงข่ายจากการลงทุน 5G Disney+ และค่าใช้จ่ายการตลาด ทำให้กำไรปกติปี 2021 คาด -3% Y-Y อย่างไรก็ตามแนวโน้มปี 2022 คาดว่าจะฟื้นตัวดีตามเศรษฐกิจ รวมถึงผลบวกกรณี DTAC-TRUE สามารถควบคุมได้ซึ่งจะทำให้การแข่งขันด้านราคาต่ำลง เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2023 ขึ้นเป็นโตปีละ +11% Y-Y และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 260 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick ของกลุ่มฯ (Source: FSSIA)

(-) M เตรียมปรับขึ้นราคาอาหารราว 2%-3% เพื่อลดผลกระทบจากราคาหมูปรับขึ้น +20% ส่วนเบ็ดขึ้นน้อยกว่า +5% เริ่มมีผล 1Q22 เป็นต้นไป ต้นทุนหลักคือเปิดและหมูสดส่วน 15% และ 10% ของต้นทุนทั้งหมด หากไม่ปรับขึ้นราคาจะกระทบอัตรากำไรขั้นต้น 80 bps กำไรจะลดลง 5% และกระทบราคาเป้าหมาย 3 บาท เชื่อว่าผลกระทบจะน้อยกว่าที่ประเมินเพราะมีการปรับขึ้นราคาทันทีใน 1Q22 และอาจพิจารณาปรับเพิ่มอีกครั้งใน 2H22 ยังคงราคาเป้าหมายที่ 62 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) FSMART คาดกำไร 4Q21 ฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมินทั้งต้นทุนเดิมหลังเพ็งคลาย Lockdown เดิมที่เดือน พ.ย. 21 ส่วนการเพิ่มตู้เดย์บีนช้ากว่าแผนฉบับปี 2021 ได้ราว 600 ตู้ (เป้า 1,000 ตู้) เราคาดว่ากำไรปี 2021 -7% Y-Y แนวโน้มกำไรปี 2022 ฟื้นตัวจากธุรกิจตู้เดย์เดิม แต่ตู้กาแฟสดเดย์บีนซึ่งเป็น S-Curve ช้ากว่าแผนโดยคาดขยายเพิ่มเป็น 6,000 ตู้จากเดิมคาด 9,000 ตู้จากปัญหาขาดแคลนชิปและอะไหล่บางส่วน ส่งผลให้เราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเหลือ +3% Y-Y การเติบโตจะเร่งตัวอีกครั้งในปี 2023-2025 ที่คาด +33% CAGR เราปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 12.5 บาท ลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.29	33.20	-0.26
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.05
Yen/US	116.09	116.11	0.02
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.28	77.85	-0.73
Gold (COMEX)	1,809.7	1,825.1	-0.84
BDI	2,285.0	2,217.0	3.07
ZINC	3,588.0	3,604.0	-0.44
CRB index	236.7	235.5	0.51

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 05-01-22	% change
PTTEP	670.65	120.50	0.84
PTT	623.43	39.00	2.63
ADVANC	407.43	226.00	-0.88
EA	330.50	99.25	2.06
TOP	241.94	52.00	4.00
BANPU	211.81	10.90	2.83
SCC	157.33	388.00	0.26
ITEL	145.69	5.65	7.62
GPSC	126.53	87.50	-0.85
STGT	106.42	30.00	1.69

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-01-22	% change
KBANK	-343.79	146.00	0.34
KTB	-229.73	13.70	1.48
TIPH	-192.97	86.50	0.87
KCE	-140.23	88.50	0.00
NEX	-134.39	22.20	1.37
CPALL	-128.03	59.75	0.00
BBL	-126.57	126.50	1.20
SABUY	-113.31	29.00	2.65
CPF	-109.61	26.50	-1.85
MINT	-97.07	29.75	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 392.54 จุด หรือ 1.07% ปิดที่ 36,407.11 จุด เนื่องจากมีรายงานการประชุมเดือนธ.ค.ของเฟดระบุว่า เฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด หลังตลาดแรงงานของสหรัฐอยู่ในภาวะดีดตัวอย่างมาก ขณะที่ติดตามการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนธ.ค.ในวันศุกร์นี้ เวลา 20.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 422,000 ตำแหน่งในเดือนธ.ค. และอัตราว่างงานลดลงเป็น 4.1%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มรถยนต์ ท่ามกลางคาดการณ์ว่าการผลิตฟื้นตัวจากภาวะขาดแคลนชิป และยอดขายรถยนต์มีแนวโน้มปรับขึ้นดี

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.27 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 77.85 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 6

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.5 ดอลลาร์ หรือ 0.58% ปิดที่ 1,825.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัย รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 979.99 / -0.32

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข 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	6/1/2022	26/1/2022	T2
BWG	BWG-F	15/12/2021	21/1/2022	T2
CHO	CHO-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
CMO	CMO-F	5/1/2022	25/1/2022	T3
CPW	CPW-F	7/12/2021	14/1/2022	T1
DITTO	DITTO-F	28/12/2021	17/1/2022	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
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
PSG	PSG-F	5/1/2022	25/1/2022	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