

Selective and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,653.03	-1.42	-0.28	5.70
SET50	983.71	-1.89	-0.71	-5.86
Dow Jones 30	36,236.47	-0.47	-0.28	55.34
S&P 500	4,696.05	-0.10	-1.47	87.33
NASDAQ Comp	15,080.87	-0.13	-3.61	127.28
FTSE 100	7,450.37	-0.88	0.89	10.73
Hang Seng	23,072.86	0.72	-1.39	-10.73
Nikkei 225	28,487.87	-2.88	0.01	42.33
Shanghai Comp	3,586.08	-0.25	-1.48	43.79
MSCI AC World	744.03	-0.56	-1.43	63.29

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	15.24	17.69	15.45
China	15.33	11.50	10.27
Hong Kong	9.22	10.81	9.56
Indonesia	24.92	15.93	14.30
Korea	13.70	10.73	9.64
Philippines	23.34	16.67	13.70
Taiwan	14.98	14.29	13.92
S&P500	25.83	21.37	19.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	79.42	573.08	573.08	573.1
Indonesia	44.85	86.72	86.72	86.7
Philippines	-2.03	-1.19	-1.19	-1.2
Korea	46.18	299.23	299.23	299.2
Taiwan	-325.32	1,387.28	1,387.28	1,387.3
Thailand	-82.16	201.02	201.02	201.0
Vietnam	-11.98	-4.32	-4.32	-4.3
Total	-251.05	2,541.82	2,541.82	2,541.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	42,707.64	45,430.96	-2,723.32
Proprietary (Bt mn)	9,738.98	8,692.65	1,046.33
Local Institution (Bt mn)	8,018.56	12,648.39	-4,629.83
Retail (Bt mn)	46,012.74	39,705.93	6,306.81

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	43,457	38,361	5,096
Foreign	86,848	128,728	-41,880
Local	138,808	102,024	36,784

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	06 Jan	05 Jan	04 Jan	30 Dec	29 Dec
EA-R	420.98	302.28	417.14	145.09	111.19
PTT	316.47	211.61	259.27	194.87	156.64
KCE-R	293.45	74.50	91.85	57.29	56.82
KBANK-R	266.82	na.	33.73	30.40	21.02
KBANK	246.55	219.22	169.13	128.48	126.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ม.ค.	ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้าง แรงงาน (ธ.ค.)
10 ม.ค.	ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (พ.ย.)
11 ม.ค.	ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (พ.ย.)
12 ม.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (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 ปรับตัวลงแรง 23.76 จุด ตามตลาดหุ้นทั่วโลกจากทั้งความกังวลของนโยบายการเงิน FED ที่จะตึงตัวขึ้น รวมถึงสถานการณ์โอมิครอนในประเทศที่เร่งตัว กลุ่มที่ปรับลงแรง ได้แก่ ส&P 500, Nikkei 225, Hang Seng เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 4.6 พันลบ. และ 2.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 4.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways ในกรอบ 1,645-1,660 จุด หลังจากปรับลงแรงวานนี้ทั้งแรงกดดันหลัง FED ส่งสัญญาณนโยบายการเงินตึงตัว โดยเฉพาะการพุ่งของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงสถานการณ์โอมิครอนในประเทศที่เริ่มเร่งตัวอย่างมีนัยยะ อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าอาจเห็นมาตรการควบคุมเป็นจุดๆบางส่วนแต่ไม่ถึงขั้น Lockdown เหมือนกลางปีก่อน ทำให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและ SET Index คาดว่าจะไม่รุนแรง กลุ่มที่จับจ้องในขณะนี้คือกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง ส่วนกลุ่มพลังงานคาดหนักตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น Value และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว
หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.20 บาท
- ระยะสั้นคาดหวัง 4Q21 เร่งขึ้นทั้ง +30% Q-Q, +50% Y-Y และเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจาก Backlog 5.2 พันลบ. และคาดหวังปีรายได้ทะลุเป้าที่ 1.9 หมื่นลบ. เราคาดกำไรปี 2021 +9% Y-Y
- ปี 2022 จะเป็นปีที่ดีจากการเริ่มรับรถคอนโดใหม่ 3 แห่งและแผนเปิดโครงการเชิงรุก รวม 2 หมื่นลบ. เราคาดกำไรปี 2022 +10% Y-Y จุดเด่นคือ Valuation ถูกโดยเทรด PER และ PBV ต่ำเพียง 6 เท่าและ 0.7 เท่า และจ่ายปันผลปีละครั้ง Yield 6%
- แนวรับ 3.40-3.36 บาท แนวต้าน 3.48-3.50//3.60-3.70 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$330 ล้าน หลังรายงานการประชุม FED สะท้อนนโยบายการเงินที่จะตึงตัวขึ้น เม็ดเงินไหลออกนำไปโดยสหรัฐ US\$325 ล้าน ส่วนอาเซียนผสมผสานโดยไหลออกนำไปโดยไทย US\$82 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังผสมผสาน โดยยังคงไว้ปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น ตลาดยังจับตาสถานการณ์โอมิครอนรวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อของประเทศหลักที่จะประกาศในช่วงสัปดาห์ข้างหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มเรือตู้คอนเทนเนอร์ เรามีมุมมองเชิงบวกจากค่าระวางตู้คอนเทนเนอร์ยังทำ New High ต่อเนื่อง ต่างจากค่าระวางเรือเทกองที่ชะลอตัว โดยยังมีภาวะ Supply Shock และมาตรการ COVID Zero ของจีนที่ทำให้การขนส่งตามท่าเรือต่างๆไม่คล่องตัว ทำให้แนวโน้มกำไร 4Q21-1Q22 คาดยังแข็งแกร่งและยังมีลุ้นทำ New High หากการแพร่ระบาดของโอมิครอนยังไม่คลี่คลาย อย่างไรก็ตามเรามองว่าในระยะถัดไปมีโอกาสที่ตู้คอนเทนเนอร์อาจล้นตลาดในปี 2023 ราคาหุ้น RCL SONIC LEO มีโอกาสขยับขึ้นต่อ แต่แนะนำเพียง "เก็งกำไร" ตามค่าระวาง

(+) BCH การระบาดของโอมิครอนในประเทศทำให้การตรวจเชื้อ RT-PCR เดือน ม.ค. ของ BCH ปรับขึ้นเป็นวันละ 3-8 พันตัวอย่าง เพิ่มจากเดือน ธ.ค. ซึ่งอยู่ที่ 1-2 พันเคส ขณะที่ปัจจุบันเริ่มเห็น Hospitel บางแห่งเต็ม Capacity โดยปัจจุบัน BCH มีเตียงรองรับผู้ป่วยราว 1 หมื่นเตียง (Hospital 1 พัน Hospitel 9 พัน) ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรปี 2022 มี Upside จากปัจจุบันที่คาด 1.8-2 พันลบ. แม้อัตราค่าหุ้นเรามองเป็นไปได้ยากที่จะแตะ High เดิมที่ 26.25 บาท. ในระยะสั้น แต่เราคาดว่าระยะสั้นมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นหาระดับ 22-24 บาท (ถึง PER 30-32 เท่า) ยังคงราคาเป้าหมาย 28.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) PTG ระยะสั้นคาดหวัง 4Q21-1Q22 ถูกกดดันจากการตรึงราคาน้ำมันของภาครัฐ ทำให้ค่าการตลาดแคบลงจาก 1.7 บาทต่อลิตรใน 3Q21 เหลือ 1.5-1.6 บาทต่อลิตรใน 4Q21 อย่างไรก็ตามคาดว่ากำไรจะกลับมาฟื้นตัวใน 4Q22 เป็นต้นไป และได้านิสงส์จาก 3 ปัจจัยทั้งราคาน้ำมันดิบที่คาดอ่อนตัว ความต้องการไบโอดีเซลที่ตึงตัว และธุรกิจ Non-Oil โดยเฉพาะกาแฟที่ฟื้นตัว เราคาดกำไรปี 2021 -15% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +17% Y-Y ในปี 2022 ยังคงราคาเป้าหมาย 18.30 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.53	33.56	0.09
US\$/Euro	1.13	1.13	0.01
Yen/US	115.95	115.83	-0.10
Yuan/US\$	6.38	6.36	-0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.53	79.46	0.09
Gold (COMEX)	1,791.5	1,789.2	0.13
BDI	2,289.0	2,285.0	0.18
ZINC	3,550.0	3,588.0	-1.06
CRB index	236.8	236.7	0.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 06-01-22	% change
BCH	492.39	20.90	6.63
GPSC	421.95	85.50	-2.29
ADVANC	170.55	221.00	-2.21
TTB	170.23	1.41	-2.76
PTTEP	132.35	119.50	-0.83
SNNP	108.29	14.40	16.13
CHG	105.17	3.74	3.89
TIDLOR	103.58	37.50	-1.96
CPN	101.99	53.50	-2.73
IVL	97.63	45.25	-1.09

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-01-22	% change
EA	-737.18	99.00	-0.25
KBANK	-599.24	142.50	-2.40
KCE	-445.17	84.00	-5.08
CPALL	-412.04	58.50	-2.09
AOT	-212.75	60.50	-2.02
SCC	-176.85	382.00	-1.55
BDMS	-153.41	22.40	-1.32
TRUE	-145.86	4.64	-1.28
DELTA	-145.53	394.00	-1.99
BAM	-125.30	21.20	-2.30

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 170.64 จุด หรือ 0.47% ปิดที่ 36,236.47 จุด จากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด กดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารตามที่ทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล รวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมัน WTI

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากแรงซื้อหลังปรับลงแรงในวันก่อนหน้า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.61 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 79.46 ดอลลาร์/บาร์เรล จากปัญหาความไม่สงบในคาซัคสถาน รวมถึงมีรายงานว่าการผลิตน้ำมันในลิเบียลดลงมากกว่า 500,000 บาร์เรล/วัน เนื่องจากมีการปิดบ่อน้ำมันหลายแห่ง และปิดซ่อมบำรุงท่อส่งน้ำมัน โดยเจ้าหน้าที่ลิเบียคาดว่า การผลิตน้ำมันอาจจะลดลงอีก 200,000 บาร์เรล/วันในสัปดาห์นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 35.9 ดอลลาร์ หรือ 1.97% ปิดที่ 1,789.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของดอลลาร์ และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 978.82 / -1.17

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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
JCKH	JCKH-F	7/1/2022	27/1/2022	T1
JCKH-W1		7/1/2022	27/1/2022	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