

Selective and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,657.06	-0.03	-0.03	5.96
SET50	985.79	-0.02	-0.50	-5.66
Dow Jones 30	36,068.87	-0.45	-0.74	54.62
S&P 500	4,670.29	-0.14	-2.01	86.30
NASDAQ Comp	14,942.83	0.05	-4.49	125.20
FTSE 100	7,445.25	-0.53	0.82	10.66
Hang Seng	23,746.54	1.08	1.49	-8.12
Nikkei 225	28,478.56	na.	-1.62	42.29
Shanghai Comp	3,593.52	0.39	-1.27	44.09
MSCI AC World	741.24	-0.26	-1.80	62.67

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.30	17.70	15.47
China	15.37	11.57	10.35
Hong Kong	9.49	11.18	9.89
Indonesia	25.08	16.14	14.49
Korea	13.61	10.60	9.54
Philippines	23.53	16.50	13.78
Taiwan	14.87	14.14	13.75
S&P500	25.67	21.25	19.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	66.35	411.45	411.45	411.5
Indonesia	17.42	17.42	170.13	170.1
Philippines	-2.30	-2.30	-9.03	-9.0
Korea	-167.81	-167.81	726.98	727.0
Taiwan	-135.01	-135.01	658.40	658.4
Thailand	40.81	40.81	296.38	296.4
Vietnam	-20.91	-20.91	-46.23	-46.2
Total	-201.45	143.65	2,208.08	2,208.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,858.81	31,487.82	1,370.99
Proprietary (Bt mn)	7,188.92	6,642.13	546.79
Local Institution (Bt mn)	5,786.11	6,872.59	-1,086.48
Retail (Bt mn)	33,710.72	34,542.02	-831.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,968	27,457	-1,489
Foreign	64,230	57,974	6,256
Local	68,571	73,338	-4,767

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Jan	07 Jan	06 Jan	05 Jan	04 Jan
EA-R	239.99	526.60	420.98	302.28	417.14
PTT	200.19	228.88	316.47	211.61	259.27
KBANK	196.74	153.06	246.55	219.22	169.13
HANA-R	192.53	139.92	167.25	49.71	75.06
BCH-R	169.36	89.55	36.74	37.99	106.25

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ม.ค.	ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (พ.ย.) สหรัฐฯ: Powell Testimony
12 ม.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
13 ม.ค.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อผู้ผลิต (ธ.ค.)
14 ม.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) เยอรมนี: GDP 2021 สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ธ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบและปิดลบเล็กน้อย 0.56 จุดหลังไร้ปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น และมีแรงขายทำกำไรในหุ้นหลายตัวที่ปรับขึ้นแรงและเร็วในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีก 1.3 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures 6.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,650-1,662 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดจะถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบที่พักตัว ส่วนปัจจัยที่ตลาดกังวลหลักยังคงเป็นนโยบายการเงินของ FED ที่คาดว่าจะดึงตัวขึ้นเร็ว ทั้งการปรับขึ้นดอกเบี้ย 3-4 ครั้งในปี นี้ รวมถึงโอกาสที่จะเริ่มลดขนาดงบดุลในช่วง 2H22 ซึ่งหากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. 21 ของสหรัฐฯออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด +0.4% M-M, +7% Y-Y จะยิ่งเป็นการตอกย้ำ ส่วนประเด็นการระบาดของโอไมครอนปัจจุบันแม้จะยังเร่งตัว แต่เรายังให้น้ำหนักต่อเศรษฐกิจและ SET Index ไม่มากเพราะโอกาส Lockdown ต่ำ กลยุทธ์จึงเน้นสะสมหุ้นในช่วงพักฐาน ส่วนระยะสั้นเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง รวมถึงหุ้นที่คาดประกาศกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง คาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาดได้

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น Value และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TFG

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6 บาท
- เริ่มเห็นผลบวกจากราคาหมูที่ปรับขึ้นแรงตั้งแต่ 4Q21 คาดจะพลิกมีกำไรได้อีกครั้งหลังขาดทุนใน 3Q21 และจะได้ผลบวกเพิ่มเติมใน 1Q22 รวมถึงราคาไก่ที่ปรับขึ้นตามหมู และหากรัฐพิจารณาอนุญาตนำเข้าวัตถุดิบอาหารสัตว์ จะยิ่งเป็นบวกต่อต้นทุนการเลี้ยงของบริษัท
- เราปรับสมมติฐานราคาขายหมูหน้าฟาร์มปี 2022 จาก 79 บาท/กก. เป็น 95 บาท/กก. เพราะมองว่าโรคระบาดจะทำให้ราคาหมูยืนสูงนานจากปัจจุบันราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 104 บาท/กก. จึงปรับเพิ่มกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น 2.27 พันลบ. +300% Y-Y
- แนวรับ 5//4.90 บาท แนวต้าน 5.30//5.60-5.80 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$268 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$168 ล้านและ US\$135 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนยังคงออกไปในทางไหลเข้ามาโดยไทย US\$41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะถูกกดดันจากกระแสคาดการณ์นโยบายการเงินของ FED ที่จะดึงตัวขึ้นเร็วทั้งดอกเบี้ยและการลดขนาดงบดุล

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สปท. ประเมิน GDP ปี 2022 +3.4% Y-Y โดยโอไมครอนถือเป็นความเสี่ยงสำคัญในระยะสั้น หลักๆการฟื้นตัวอยู่ในภาพการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่การส่งออกคาดว่าจะโตได้แม้ฐานแรงในปีก่อน ส่วนประเด็นความกังวลเงินเฟ้อสปท. คาดอาจเห็นการปรับขึ้นชั่วคราวใน 1H22 จากต้นทุนพลังงานและปัญหา Supply Disruption แต่คาดชะลอตัวในช่วง 2H22 โดยภาพรวมยังสอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนที่เราประเมินหุ้น Domestic และ Value Play จะสามารถ Outperform หุ้น Global Play ปีนี้

(+) TVO ราคาถั่วเหลืองปรับขึ้นต่อเนื่องล่าสุดยืนเหนือ US\$14 ต่อบุชเชล +6% YTD จากภาวะ La Nina ทำให้เกิดสภาพอากาศแห้งแล้งในอเมริกาใต้ซึ่งมีแนวโน้มที่ USDA จะปรับลดคาดการณ์ผลผลิตลง จะเป็นบวกต่อกำไร 1Q22 ทั้งนี้มองผ่านกำไรจะผ่านกำไรสูงสุดปี 4Q21 และคาดปันผลงวด 2H21 หุ้นละ 1 บาท คิดเป็น Yield ครึ่งปีที่ 3.3% ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดบน PE 12 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 13-14 เท่า เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 32 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) PR9 คาดกำไร 4Q21 +18% Q-Q, +21% Y-Y จากผู้ป่วยที่ไม่ใช่ COVID-19 ที่ฟื้นตัวดีจากการ Reopening หนุนกำไรปี 2021 คาด +15% Y-Y โหมเมตัมกำไร 1Q22 คาดดีต่อเนื่องจากโอไมครอนซึ่งทำให้จำนวนผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นและต้องมีการเปิดอาคารสำนักงานชั่วคราวเพื่อรองรับ ส่วนระยะยาวคาดเริ่มเก็บเกี่ยวผลบวกจากอาคารใหม่มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เราคาดกำไรปี 2022 +60% Y-Y เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 15 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.56	33.64	0.24
US\$/Euro	1.13	1.13	0.07
Yen/US	115.29	115.20	-0.08
Yuan/US\$	6.38	6.38	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.57	78.23	0.43
Gold (COMEX)	1,802.8	1,798.8	0.22
BDI	2,289.0	2,296.0	-0.30
ZINC	3,477.0	3,533.0	-1.59
CRB index	236.6	237.9	-0.53

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 10-01-22	% change
KBANK	1,041.81	143.00	0.35
ADVANC	526.91	219.00	-0.90
SCB	418.48	125.00	0.40
EA	194.28	96.00	-1.03
BBL	167.36	126.00	1.20
PTT	152.81	38.50	-0.65
CBG	149.67	114.50	-0.43
STGT	138.91	30.75	2.50
GLOBAL	133.00	20.50	2.50
OSP	129.14	33.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-22	% change
BYD	-253.51	20.70	-8.00
BCH	-165.67	19.90	-2.93
BGRIM	-155.34	39.00	-0.64
NEX	-153.15	20.70	-6.76
TIPH	-133.90	67.75	-22.57
SCC	-119.17	382.00	0.53
BANPU	-109.89	11.20	0.00
CHG	-101.30	3.58	-3.24
BLA	-95.69	41.50	-6.21
KTB	-75.78	13.80	2.22

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 162.79 จุด หรือ 0.45% ปิดที่ 36,068.87 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นในสหรัฐจะกดดันให้เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลง

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางถูกกดดันจากกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 67 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 78.23 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอนจะกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,798.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเข้าซื้อเก็งกำไรหลังจากราคาปรับลงในช่วงก่อนหน้านี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 977.08 / +

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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, 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
AJA	AJA-F	13/12/2021	21/1/2022	T3
AJA-W3		13/12/2021	21/1/2022	T3
BE8	BE8-F	10/1/2022	18/2/2022	T1
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
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
K	K-F	10/1/2022	18/2/2022	T1
K-W1		10/1/2022	18/2/2022	T1
MACO	MACO-F	10/1/2022	28/1/2022	T1
MACO-W3		10/1/2022	28/1/2022	T1
MONO	MONO-F	10/1/2022	28/1/2022	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	11/1/2022	31/1/2022	T3
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	10/1/2022	28/1/2022	T3
UBE	UBE-F	10/1/2022	28/1/2022	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	-	Listed
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	Listed
B52	B52-F	16/8/2018	-	Listed
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	Listed
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	Listed
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	Listed
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	Listed
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	Listed
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	Listed
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	Listed
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	Listed
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	Listed
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	Listed
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	Listed
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	Listed
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	Listed
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	Listed
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	Listed
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	Listed
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	Listed
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	Listed
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	Listed
SDC-W1	-	25/2/2021	-	Listed
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	Listed
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	Listed
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	Listed
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	Listed
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	Listed

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

C (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี