

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,678.50	0.68	1.26	7.33
SET50	998.37	0.66	0.77	-4.45
Dow Jones 30	36,290.32	0.11	-0.13	55.57
S&P 500	4,726.35	0.28	-0.84	88.54
NASDAQ Comp	15,188.39	0.23	-2.92	128.90
FTSE 100	7,551.72	0.81	2.26	12.24
Hang Seng	24,402.17	2.79	4.29	-5.59
Nikkei 225	28,765.66	1.92	-0.68	43.72
Shanghai Comp	3,597.43	0.84	-1.16	44.25
MSCI AC World	753.61	0.80	-0.16	65.39

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.50	17.90	15.65
China	15.39	11.59	10.36
Hong Kong	9.75	11.51	10.17
Indonesia	24.95	15.94	14.27
Korea	13.80	10.73	9.64
Philippines	23.78	16.66	13.92
Taiwan	14.99	14.24	13.85
S&P500	25.98	21.51	19.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	54.55	34.94	446.39	446.4
Indonesia	33.75	128.53	281.24	281.2
Philippines	6.14	-10.52	-17.25	-17.3
Korea	-66.17	468.95	1,363.74	1,363.7
Taiwan	494.90	304.28	1,097.68	1,097.7
Thailand	68.62	155.40	410.96	411.0
Vietnam	19.07	2.61	-22.71	-22.7
Total	610.86	1,084.19	3,560.05	3,560.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,326.97	33,038.79	2,288.18
Proprietary (Bt mn)	8,057.58	7,168.26	889.32
Local Institution (Bt mn)	7,189.31	8,516.12	-1,326.81
Retail (Bt mn)	37,385.10	39,235.79	-1,850.69

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,774	26,691	3,083
Foreign	49,414	50,267	-853
Local	61,312	63,542	-2,230

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Jan	11 Jan	10 Jan	07 Jan	06 Jan
Stock					
GULF-R	221.41	102.67	26.75	62.32	49.71
BBL	189.28	104.65	71.35	104.06	101.15
GULF	168.29	106.74	39.16	158.03	102.09
PTT	168.22	159.00	200.19	228.88	316.47
IVL	161.17	114.25	57.22	107.55	82.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
17 ม.ค.	จีน: GDP 4Q21 ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ธ.ค.)
18 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.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 ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องปิดบวกอีก 11.38 จุดและทำระดับราคาปิดสูงสุดนับตั้งแต่เกิด COVID-19 นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง GULF IVL GPSC เป็นต้น สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 853 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มแกร่งตัวในแดนบวกขึ้นทดสอบระดับ 1,685+- จุด จาก Sentiment บวกทางเทคนิคหลังระดับราคาปิดวานนี้ทำจุดสูงสุดตั้งแต่มี COVID-19 โดยกลุ่มพลังงานยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ขยับขึ้น ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. 21 ของสหรัฐฯเมื่อคืนออกมาตามคาด +7% Y-Y ไม่เป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติม แต่ตลาดคาด FED จะเริ่มขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมี.ค. นี้ ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มลดความร้อนแรงระยะสั้น สถานการณ์โอมิครอนในประเทศยังไม่เป็นปัจจัยกดดันแต่ยังคงตามสถานการณ์ในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า กลยุทธ์ยังแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องส่วนที่สะสมระดับ 1,600 จุดหรือต่ำกว่า ส่วนระยะสั้นยังแนะนำลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง รวมถึงหุ้นที่คาดประกาศกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : WINMED

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.80 บาท
- ราคาต่ำกว่าไรปกติ 4Q21 ทயอยฟื้นตัวตามการ Reopening ในส่วนของผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเลือดและสุขภาพสตรี และคาดahunทั้งปี 2021 +16% Y-Y
- โหมเงินเต็มกำลังระงัดตัวโดยระยะสั้นได้แรงหนุนจากการเปิดแล็บตรวจ RT-PCR และขาย ATK COVID-19 ส่วนธุรกิจหลักกลับมาเติบโตเร่งตัว ส่วนการเปิดแล็บตรวจเชื้อ HPV และ STD รวมถึงแล็บสำหรับการผลิตยาทุนการเติบโตระยะยาว ราคาต่ำกว่าไรปี 2022-2023 +91% Y-Y และ +52% Y-Y
- แนวรับ 6.10-6.15 บาท แนวต้าน 6.50//6.80 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องและแรงขึ้นเป็น US\$1,037 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$495 ล้านและ US\$415 ล้าน เช่นเดียวกับอาเซียนที่ไหลเข้าทุกประเทศนำโดยไทย US\$69 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังเงินเฟ้อสหรัฐฯออกมาตามคาดแต่คาดปริมาณเบาบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ธ.ค. ออกมาตามคาด +0.5% M-M, +7% Y-Y สูงสุดในรอบ 40 ปี แม้ระยะสั้นตลาดจะไม่ตอบรับเชิงลบ อย่างไรก็ตามยังคงเป็นปัจจัยสำคัญและงานหลักของ FED ในการควบคุมและดึงกลับลงมาให้อยู่ในกรอบเป้าหมาย ล่าสุดตลาดเริ่มคาด FED ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มี.ค. ถึง 74% จากเดือนก่อนที่คาดเพียง 34%

(+) SCC คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วโดย 4Q21 คาดฟื้นตัวขึ้น Q-Q และ Y-Y ตามการ Reopening โดยเฉพาะปีไตรมาสที่แข็งแกร่งทั้ง Demand และ Spread ที่สูงขึ้นธุรกิจ Packaging ฟื้นตัวตาม SCGP รวมถึงธุรกิจวัสดุก่อสร้างที่ Demand ดีขึ้นตามฤดูกาล ขณะที่ต้นทุนพลังงานจากถ่านหินแม้จะสูงขึ้น แต่มีการปรับกระบวนการผลิตและปรับขึ้นราคาขายเพื่อชดเชย FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 520 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) ORI ยอด Presales 4Q21 แข็งแกร่ง 7.3 พันลบ. +1% Q-Q, +6% Y-Y หนุนทั้งปี 2021 จบที่ 3 หมื่นลบ. +17% Y-Y ทำ New High และสูงกว่าเป้า สำหรับปี 2022 มีแผนเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 2.6 หมื่นลบ. +20% Y-Y ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของกำไรในปี 2022 +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 16 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) DOD ผลผลิตกัญชงเตรียมคลอดในเดือน ก.พ. นี้ และจะเข้าสู่กระบวนการสกัดและผลิตอาหารเสริมให้ลูกค้าต่อไป น่าจะรับรู้อย่างเร็วคือปลาย 1Q22 สิ่งที่ต้องติดตามคือผลตอบรับของสินค้าปลายน้ำ ถ้าประสบความสำเร็จ มีโอกาสที่กัญชงจะเป็น New S-Curve เราคาดกำไรปี 2021-2022 -21% และ +27% ล่าสุดยังได้ลูกค้าใหม่ 1 รายเป็นค้าปลีกรายใหญ่ เริ่มรับรู้อย่าง 1Q22 เป็นต้นไป ทั้งนี้อยู่ระหว่างรวมกัญชงในประมาณการ หลังเห็นคำสั่งซื้อชัดเจนก่อน เบื้องต้นยังคงราคาเป้าหมายเดิม 12 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.29	33.28	-0.04
US\$/Euro	1.14	1.14	0.00
Yen/US	114.63	114.64	0.01
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	82.79	82.64	0.18
Gold (COMEX)	1,824.1	1,827.3	-0.18
BDI	2,151.0	2,277.0	-5.53
ZINC	3,552.0	3,556.0	-0.11
CRB index	245.2	241.6	1.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 12-01-22	% change
AOT	447.75	60.50	0.41
KBANK	282.73	144.00	0.35
EA	241.42	97.50	1.56
DELTA	218.55	418.00	1.95
BDMS	183.13	22.60	0.00
PTT	170.69	39.25	0.64
CPALL	164.46	58.50	0.43
ADVANC	136.69	222.00	-0.89
CGH	127.99	2.00	20.48
PTTGC	126.36	61.00	1.24

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-01-22	% change
IVL	-399.51	48.75	3.17
GPSC	-258.81	86.50	2.67
GULF	-193.01	49.50	6.45
TU	-92.04	20.70	0.00
BAM	-90.96	20.90	1.95
CRC	-66.62	32.25	0.78
JTS	-64.48	178.00	7.88
GLOBAL	-62.47	20.70	-0.48
IRPC	-52.62	4.12	1.48
CPF	-46.76	26.75	-1.83

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 38.30 จุด หรือ 0.11% ปิดที่ 36,290.32 จุด หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐอเมริกาสอดคล้องกับคาดการณ์ของตลาด ปรับขึ้น 7.0% Y-Y ในเดือนธ.ค. รวมถึงการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ขณะที่ติดตามรายงานผลประกอบการ 4Q21 ของธนาคารรายใหญ่ในวันศุกร์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ จากความคาดหวังว่าจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางแรงขายทำกำไร และกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.42 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 82.64 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 4.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.8 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ 1,827.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ชะลอลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 976.21 / +-

*Cash Balance (next page)

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, 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
JTS	JTS-F	13/1/2022	2/2/2022	T2
K	K-F	10/1/2022	18/2/2022	T1
K-W1		10/1/2022	18/2/2022	T1
LIT	LIT-F	13/1/2022	2/2/2022	T1
LIT-W1		13/1/2022	2/2/2022	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	12/1/2022	1/2/2022	T2
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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