

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,680.02	0.09	1.35	7.43
SET50	996.96	-0.14	0.63	-4.59
Dow Jones 30	36,113.62	-0.49	-0.62	54.81
S&P 500	4,659.03	-1.42	-2.25	85.85
NASDAQ Comp	14,806.81	-2.51	-5.36	123.15
FTSE 100	7,563.85	0.16	2.43	12.42
Hang Seng	24,429.77	0.11	4.41	-5.48
Nikkei 225	28,489.13	-0.96	-2.52	42.34
Shanghai Comp	3,555.26	-1.17	-2.32	42.56
MSCI AC World	746.67	-0.92	-1.08	63.87

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.33	17.90	15.65
China	15.21	11.43	10.22
Hong Kong	9.76	11.53	10.18
Indonesia	24.99	15.98	14.31
Korea	13.62	10.58	9.51
Philippines	24.08	16.88	14.11
Taiwan	14.95	14.22	13.86
S&P500	25.61	21.19	19.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-98.04	-63.10	348.35	348.4
Indonesia	41.09	169.64	322.35	322.4
Philippines	12.94	2.43	-4.30	-4.3
Korea	95.89	632.85	1,527.63	1,527.6
Taiwan	694.89	999.33	1,792.74	1,792.7
Thailand	34.37	189.88	445.44	445.4
Vietnam	-5.32	-2.71	-28.02	-28.0
Total	775.82	1,928.32	4,404.19	4,404.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,867.34	30,723.31	1,144.03
Proprietary (Bt mn)	7,070.82	6,922.10	148.72
Local Institution (Bt mn)	6,114.30	5,873.95	240.35
Retail (Bt mn)	37,416.54	38,949.65	-1,533.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	13,546	14,241	-695
Foreign	36,747	28,209	8,538
Local	35,825	43,668	-7,843

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Jan	12 Jan	11 Jan	10 Jan	07 Jan
Stock					
PTT	238.03	168.22	159.00	200.19	228.88
GULF-R	206.72	221.41	102.67	26.75	62.32
EA-R	193.22	130.53	74.33	239.99	526.60
CPF	155.60	157.79	59.02	106.75	89.06
KBANK	128.45	114.58	136.00	196.74	153.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 แกว่งตัว Sideways ชะลอความร่อนแรงระยะสั้น โดยปิดบวก 1.52 จุด ณ สิ้นวัน หลังจากปรับขึ้นแรงในวันก่อนหน้า ขณะที่เริ่มเห็น Sector Rotation ไปยังกลุ่มไฟแนนซ์ที่ Laggard สถากันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 240 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อต่อเนื่องอีก 1.1 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 8.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,670-1,682 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบมากขึ้นหลังเม็ดเงินออกจากรัฐบาลทยอยออกอีกครั้งโดยเฉพาะกลุ่มหุ้น Tech โดยยังคงมีความกังวลต่อแนวโน้มเงินเฟ้อและนโยบายการเงินของสหรัฐฯที่จะดึงตัวขึ้นเร็ว อย่างไรก็ตามเรามองผลกระทบต่อ SET Index จำกัดกว่าเนื่องจากสัดส่วนหุ้น Tech ที่ต่ำ ขณะที่ราคา Commodity ส่วนใหญ่ไม่ได้ปรับตัวลงแรง ทำให้กลุ่ม Value Play คาดยังประคองตลาดได้ ส่วนสถานการณ์โอมิครอนในประเทศยังไม่เป็นปัจจัยกดดันแต่ยังคงต้องตามสถานการณ์ในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า กลยุทธ์ยังแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องส่วนที่สะสมระดับ 1,600 จุดหรือต่ำกว่า ส่วนระยะสั้นยังแนะนำลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง รวมถึงหุ้นที่คาดประกาศกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น Value และหุ้นที่คาดการณ์กำไร 4Q21 แข็งแกร่ง
หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : TTB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 1.80 บาท
- เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2022 ของ TMB จะเติบโตสูงสุดในกลุ่มธนาคาร +32% Y-Y จากประโยชน์หลังการควบรวมเต็มปีทั้งการ Cross Selling รวมถึงลดค่าใช้จ่ายเข้าซื้อและเป็นธนาคารเดียวที่ ROE จะสูงเหนือระดับก่อน COVID-19
- ฐานลูกค้าที่เป็นรายย่อยมากขึ้นทำให้ Loan Yield สูงและมีโอกาสเกิดการ Rerate Valuation ขึ้น ขณะที่ปัจจุบัน TTB ซื้อขายที่ระดับ PBV เพียง 0.6 เท่า ซึ่งเรามองว่าต่ำเกินไป
- แนวรับ 1.42//1.38 บาท แนวต้าน 1.50//1.70 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$874 ล้าน แต่เริ่มกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$695 ล้านและ ส่วนตลาดอาเซียนยังคงออกไปในทิศทางไหลเข้านำโดยไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$34-41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดชะลอการไหลเข้าหลังนักลงทุนกลับมาขายสินทรัพย์เสี่ยง โดยยังคงกังวลกับนโยบายการเงิน FED ที่จะดึงตัวขึ้นค่อนข้างเร็ว

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทย** เดือน ธ.ค. พื้นตัวเป็น 46.2 สูงสุดในรอบ 9 เดือนตามการ Reopening และมีปัจจัยบวกคือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การปรับเพิ่ม GDP ของรพท. แนวโน้มเดือน ม.ค. มีโอกาสขยับลงเล็กน้อยแต่คาดไม่กดดันและเชื่อว่าความเชื่อมั่นยังฟื้นตัวในระยะยาว โดยรวมยังมองบวกต่อกลุ่มค้าปลีก
- (+) **KCE** แนวโน้มกำไร 4Q21 อาจต่ำกว่าที่เคยคาดจากกำลังการผลิตใหม่ที่ช้ากว่าแผนเล็กน้อย แต่เชื่อว่ายังเติบโต +8% Q-Q, +71% Y-Y และมีล้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 18 ไตรมาส แนวโน้ม 1H22 คาดเร่งตัวโดยล่าสุดมีการปรับขึ้นราคาขายเพื่อให้สะท้อนต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นทำให้รายได้และ Margin ยังแข็งแรง ส่วนภาวะ Oversupply คาดยังไม่เกิดในนี้ เรายังคาดการณ์กำไรปี 2022 +35% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 100 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **KSL** แนวโน้มราคาน้ำตาลในปีนี้คาดทรงตัวสูงในกรอบ 18-19 เซนต์ต่อปอนด์ แต่ Upside จำกัดหลังมีการคาดการณ์ภาวะน้ำตาลโลกปี 2022 จะพลิกเป็นเกินดุล 1.1 ล้านตัน จากที่ขาดดุล 3 ปีติดต่อกัน เพราะ Supply ของทั้งบราซิล อินเดียและไทยปรับขึ้นทั้งหมด เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2022 +78% Y-Y จากผลผลิตที่สูงขึ้นและต้นทุนการผลิตลดลง รวมถึงลืกราคาขายน้ำตาลสูงขึ้นจากปีก่อน ยังคงราคาเป้าหมาย 4.70 บาท ปัจจุบันยังเทรดต่ำกว่า BV แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.23	33.23	-0.00
US\$/Euro	1.15	1.15	0.04
Yen/US	113.95	114.20	0.22
Yuan/US\$	6.36	6.36	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.69	82.12	-0.52
Gold (COMEX)	1,820.6	1,821.4	-0.04
BDI	2,027.0	2,151.0	-5.76
ZINC	3,563.5	3,552.0	0.32
CRB index	242.9	245.2	-0.94

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 13-01-22	% change
KBANK	561.85	145.00	0.69
SCB	535.58	127.50	1.19
SAWAD	288.96	64.75	4.86
BBL	231.31	129.00	1.57
ADVANC	178.64	220.00	-0.90
IVL	175.04	48.00	-1.54
TIDLOR	138.79	37.75	2.03
MTC	131.67	59.25	1.72
PTT	128.91	39.25	0.00
OR	102.89	26.25	0.96

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-22	% change
GULF	-275.43	49.00	-1.01
GPSC	-227.26	85.75	-0.87
EA	-172.38	96.25	-1.28
PTTEP	-148.59	123.50	0.00
CPF	-129.34	26.50	-0.93
TRUE	-109.84	4.64	-0.85
TIPH	-98.80	71.75	0.70
JWD	-69.42	22.00	0.92
KCE	-69.16	84.25	-0.59
HUMAN	-63.36	15.10	11.85

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 176.70 จุด หรือ 0.49% ปิดที่ 36,113.62 จุด จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังราคาหุ้นปรับขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ รวมถึงกดดันจากเจ้าหน้าที่หลายคนของเฟดแสดงความเห็นในเชิงสนับสนุนให้เฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.เพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และความกังวลจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้น ขณะที่ติดตามเงินรายงานดุลการค้าเดือนธ.ค.ในเช้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 52 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 82.12 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแรงขายทำกำไร และความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.9 ดอลลาร์ หรือ 0.32% ปิดที่ 1,821.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่เร่งขึ้น รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 976.21 / +

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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)

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