

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,672.63	-0.44	0.91	6.95
SET50	993.89	-0.31	0.32	-4.88
Dow Jones 30	35,911.81	-0.56	-1.17	53.95
S&P 500	4,662.85	0.08	-2.17	86.00
NASDAQ Comp	14,893.75	0.59	-4.80	124.46
FTSE 100	7,542.95	-0.28	2.15	12.11
Hang Seng	24,383.32	-0.19	4.21	-5.66
Nikkei 225	28,124.28	-1.28	-1.34	40.52
Shanghai Comp	3,521.26	-0.96	-3.26	41.19
MSCI AC World	744.41	-0.30	-1.38	63.37

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.26	17.82	15.56
China	15.06	11.31	10.13
Hong Kong	9.74	11.51	10.17
Indonesia	25.09	16.09	14.41
Korea	13.43	10.40	9.38
Philippines	23.93	16.78	14.04
Taiwan	14.92	13.99	13.65
S&P500	25.59	21.17	19.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-185.41	-248.51	162.94	162.9
Indonesia	10.18	179.77	332.48	332.5
Philippines	-1.23	1.14	-5.58	-5.6
Korea	-297.44	335.34	1,230.13	1,230.1
Taiwan	510.44	1,511.35	2,304.75	2,304.8
Thailand	-31.87	158.05	413.62	413.6
Vietnam	33.84	31.14	5.82	5.8
Total	38.50	1,968.28	4,444.16	4,444.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,395.84	34,455.42	-1,059.58
Proprietary (Bt mn)	8,286.62	6,727.73	1,558.89
Local Institution (Bt mn)	5,152.96	7,196.76	-2,043.80
Retail (Bt mn)	44,151.31	42,606.81	1,544.50

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,935	37,782	-1,847
Foreign	58,472	58,493	-21
Local	86,852	84,984	1,868

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jan	13 Jan	12 Jan	11 Jan	10 Jan
Stock					
GULF-R	394.16	206.72	221.41	102.67	26.75
PTT	238.44	238.03	168.22	159.00	200.19
KCE-R	226.92	41.22	57.57	114.85	130.69
GULF	170.85	111.42	168.29	106.74	39.16
EA-R	146.18	193.22	130.53	74.33	239.99

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ม.ค.	จีน: GDP 4Q21 ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ธ.ค.)
18 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)
19 ม.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสร้างบ้านใหม่และขออนุญาตก่อสร้าง (ธ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พักตัวลงระยะสั้นตามคาด ปิดลบ 7.39 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และ ICT ปรับตัวลงจากนโยบายการเงิน FED ที่จะดึงตัวขึ้นเร็วในปีนี้ ส่งผลให้ทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2 พันลบ. และ 1.1 พันลบ. ตามลำดับ (ส่วนสถานะใน SET50 Index Futures เมาบางไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,667-1,680 จุด แม้มรรยาภาคการลงทุนโดยรวมจะยังไม่มีการฟื้นตัวที่ชัดเจนเข้ามาหนุน แต่กลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังคงนำตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรงต่อเนื่องโดยล่าสุด WTI และ US\$84 ต่อบาร์เรล ขณะที่ไฟฟ้หลักของตลาดวันนี้คือตัวเลข GDP 4Q21 ของจีนซึ่งตลาดคาด +1.1% Q-Q, +3.6% Y-Y ส่วนในประเทศจับตาการประกาศผลประกอบการ 4Q21 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งเบื้องต้นคาดไม่เป็นปัจจัยกดดันหลัง TISCO ประกาศแล้วดีกว่าคาด กลยุทธ์ยังแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องส่วนที่สะสมระดับ 1,600 จุดหรือต่ำกว่า ส่วนระยะสั้นยังแนะนำลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่ม Value Play มี PER ไม่สูง รวมถึงหุ้นที่คาดประกาศกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.20 บาท
- ระยะสั้นคาดกำไร 4Q21 เร่งขึ้นทั้ง +30% Q-Q, +50% Y-Y และเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจาก Backlog 5.2 พันลบ. และคาดทั้งปีรายได้ทะลุเป้าที่ 1.9 หมื่นลบ. เราคาดกำไรปี 2021 +9% Y-Y
- ปี 2022 จะเป็นปีที่ดีจากการเริ่มรับรู้คอนโดใหม่ 3 แห่งและแผนเปิดโครงการเชิงรุกรวม 2 หมื่นลบ. เราคาดกำไรปี 2022 +10% Y-Y จุดเด่นคือ Valuation ถูกโดยเทรด PER และ PBV ต่ำเพียง 6 เท่าและ 0.7 เท่า และจ่ายปันผลปีละครั้ง Yield 6%
- แนวรับ 3.64-3.60 บาท แนวต้าน 3.70//3.80-3.90 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่ชะลอตัวลงเหลือ US\$224 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$510 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$297 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียและเวียดนาม แต่ไหลออกจากไทยสูงสุด US\$32 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดว่าจะค่อนข้างไปในทางไหลเข้า แต่ปริมาณไม่หนาแน่นนักเนื่องจากยังไม่มีปัจจัยใหม่ที่ชัดเจน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มธนาคาร จะประกาศกำไรไตรมาสที่ เราคาดกำไร 4Q21 -10% Q-Q, +12% Y-Y โดยมีค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เร่งขึ้นตามฤดูกาล แต่การดำเนินงานหลังทั้ง NIM Fee Income ดีขึ้น รวมถึงสำรองที่ลดลง BBL คาดว่าจะมีการเติบโตสูงสุดจากฐานต่ำปีก่อน ส่วน TISCO KKP คาดโตได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y เราคาดกำไรปี 2021 +26% Y-Y แนวโน้มกำไรปี 2022 คาดยังเร่งตัวขึ้น +11% Y-Y ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ยังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight และมีแนวโน้มถูก Re-rate PER ขึ้นจากปัจจุบันที่ยังค่อนข้างต่ำ Top Pick คือ SCB และ TTB (Source:FSSIA)

(+) กลุ่มไฟ วันนีกรรมการค้าภายในจะเจรจากราคาไถ่กับผู้เลี้ยงอีกรอบหลังประกาศครึ่งราคาไถ่หน้าฟาร์ม 33.5 บาท/กก. ตั้งแต่ 10 ม.ค. ทำให้ผู้เลี้ยงรายกลางถึงเล็กขาดทุน โดยต้นทุนการเลี้ยงอยู่ที่ 37-38 บาท/กก. ล่าสุดราคาไถ่หน้าฟาร์มอยู่ที่ 39-41 บาท/กก. จึงต้องการให้รัฐเข้ามาดูแลและพิจารณาอีกครั้ง ขณะที่ราคาหมูล่าสุดยังปรับขึ้นต่อเป็น 115-116 บาท/กก. จากวัดก่อนที่ 110 บาท/กก. แนะนำ "เก็งกำไร" GFPT (ราคาเป้าหมาย 14 บาท) และ TFG (ราคาเป้าหมาย 6 บาท)

(+) TISCO ประกาศกำไร 4Q21 +15% Q-Q, +9% Y-Y ดีกว่าคาด 8% จากรายได้ค่าธรรมเนียมที่แข็งแกร่งและ NPL ที่ลดลง หนุ่ทั้งปี 2021 +12% Y-Y ส่วนการประชุมนักวิเคราะห์ไทยเป็นกลางและเป้าหมายทางการเงินสอดคล้องกับประมาณการปัจจุบันของเรา โดยเราคาดกำไรปี 2022 +4% Y-Y เราชอบ TISCO จากคุณภาพสินทรัพย์ที่แข็งแกร่งและ Dividend Yield ที่สูง 7% ในปี 2021 และจะเร่งขึ้นเป็นราว 8% ในปี 2022-2023 ยังคงราคาเป้าหมาย 110 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) LH มีแผนเปิดตัวโครงการใหม่ในปี 2022 มูลค่าเกือบ 3 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึง 50% ขณะที่เป้า Presales อยู่ที่ 3.1 หมื่นลบ. +8% Y-Y หนุ่จากทั้งแนวรับและคอนโด ขณะที่ธุรกิจโรงแรมและห้างสรรพสินค้าทยอยฟื้นตัวตามการ Reopening ส่วนเป้า Gross Margin ของบริษัทที่คาด Flat Y-Y นั้น Conservative เกินไปและคาดว่ามีโอกาสเป็นไปตามสมมติฐานของเราที่คาดดีขึ้นเป็น 31.9% เราคาดกำไรปี 2022 +18% Y-Y และมี Upside กำไรพิเศษจากการขาย US Parc Asset ราว 1.2-1.3 พันลบ. ยังคราคาเป้าหมาย 10.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.29	33.21	-0.24
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.04
Yen/US	114.35	114.19	-0.14
Yuan/US\$	6.35	6.36	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	84.38	83.82	0.67
Gold (COMEX)	1,813.4	1,816.5	-0.17
BDI	1,764.0	1,873.0	-5.82
ZINC	3,521.0	3,563.5	-1.19
CRB index	245.4	242.9	1.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 14-01-22	% change
ADVANC	484.77	220.00	0.00
KCE	348.02	82.00	-2.67
TISCO	172.29	99.00	0.76
BCH	159.07	19.90	-0.50
NUSA	155.16	1.55	6.16
BBL	151.58	129.00	0.00
OR	149.30	25.75	-1.90
SCC	126.34	389.00	-0.26
PSG	119.51	1.44	-0.69
BDMS	101.41	22.30	-0.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-01-22	% change
GULF	-417.75	50.25	2.55
SABUY	-217.59	32.50	-6.47
GUNKUL	-212.38	5.75	-3.36
PTTEP	-200.09	123.50	0.00
SCGP	-175.88	63.25	-3.07
TTA	-157.69	9.95	-4.33
GPSC	-148.42	85.75	0.00
DTAC	-100.37	45.50	1.68
SAWAD	-86.70	66.50	2.70
MACO	-82.38	0.99	1.02

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 201.81 จุด หรือ 0.56% ปิดที่ 35,911.81 จุด หลังธนาคารสหรัฐขนาดใหญ่รายงานผลประกอบการ 4Q21 ที่อ่อนแอกว่าคาด รวมถึงยอดค้าปลีกของสหรัฐเดือนธ.ค.ปรับลง 1.9% ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าทรงตัว หลังจากเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพ.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในยูโรโซน และคาดการณ์ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามเงินรายงาน GDP 4Q21 และตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆในเข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.70 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 83.82 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบต้ออุปสงค์น้ำมันที่เกิดจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.9 ดอลลาร์ หรือ 0.27% ปิดที่ 1,816.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าขึ้นของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 976.21 / +-

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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

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
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
GLORY	GLORY-F	17/1/2022	25/2/2022	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
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 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