

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,676.87	0.25	1.16	7.22
SET50	996.67	0.28	0.60	-4.62
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	7,611.23	0.91	3.07	13.13
Hang Seng	24,218.03	-0.68	3.51	-6.30
Nikkei 225	28,333.52	0.74	-1.13	41.56
Shanghai Comp	3,541.67	0.58	-2.70	42.01
MSCI AC World	744.84	0.06	-1.32	63.46

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.31	17.87	15.59
China	15.15	11.37	10.19
Hong Kong	9.68	11.44	10.11
Indonesia	24.92	15.98	14.31
Korea	13.43	10.40	9.38
Philippines	23.81	16.69	13.97
Taiwan	15.02	14.09	13.76
S&P500	25.59	21.18	19.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-347.38	-595.89	-184.44	-184.4
Indonesia	5.82	5.82	338.30	338.3
Philippines	-4.53	-4.53	-10.11	-10.1
Korea	-674.66	-674.66	556.75	556.8
Taiwan	175.38	175.38	2,480.69	2,480.7
Thailand	-38.03	-38.03	375.54	375.5
Vietnam	8.77	8.77	14.57	14.6
Total	-874.63	-1,123.14	3,571.30	3,571.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,242.24	29,504.88	-1,262.64
Proprietary (Bt mn)	7,817.61	7,074.49	743.12
Local Institution (Bt mn)	5,149.81	6,276.86	-1,127.05
Retail (Bt mn)	41,179.34	39,532.77	1,646.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,068	22,517	-449
Foreign	43,752	37,311	6,441
Local	48,460	54,452	-5,992

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jan	14 Jan	13 Jan	12 Jan	11 Jan
Stock					
GULF-R	386.01	394.16	206.72	221.41	102.67
GULF	243.26	170.85	111.42	168.29	106.74
AOT-R	186.19	82.25	51.59	53.63	135.48
PTT	159.32	238.44	238.03	168.22	159.00
PTTGC-R	140.22	na.	19.45	68.54	71.26

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)
19 ม.ค.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสร้างบ้านใหม่และขออนุญาตก่อสร้าง (ธ.ค.)
20 ม.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y และ 5Y อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง

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 Up ได้ตามคาด ปิดบวก 4.24 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่าง AOT GULF EA ขณะที่กลุ่มน้ำมันหนุนตลาดน้อยกว่าที่ประเมิน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 2 อีก 1.1 พันลบ. และ 1.3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างขาดกลับมา Long SET50 Index Futures 6.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,672-1,682 จุด โดยภาพรวมยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่เม็ดเงินยังคงไหลออกจากพันธบัตรหนุน Bond Yield สหรัฐฯขยับตัวขึ้นต่อเนื่องและ Dollar Index ที่แข็งค่า ขณะที่ราคาน้ำมันดิบเริ่มทรงตัวโดย WTI อยู่ที่ US\$83-84 ต่อบาร์เรลหลังบวกแรงต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า ไฟล์หลักของตลาดสัปดาห์นี้ยังอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 4Q21 ของกลุ่มธนาคาร ซึ่งเบื้องต้นคาดไม่เป็นปัจจัยกดดันหลัง TISCO ประกาศกำไรออกมาดีกว่าคาด 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 : TFG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- เราคาดผลการดำเนินงานเริ่มฟื้นตัวโดยคาด 4Q21 เริ่มพลิกมีกำไรได้อีกครั้ง หลังขาดทุนใน 3Q21 และจะได้ผลบวกเต็มที่ใน 1Q22 ที่ราคาหมูปรับตัวขึ้นแล้ว
- แม้กระทรวงพาณิชย์จะยังขอให้ตั้งราคาขึ้นส่วนไก่สด แต่ไม่พูดถึงราคาขายหน้าฟาร์มที่ 33.50 บาท/กิโลแล้ว ปล่อยให้ตลาดค่อยๆปรับตัวขึ้น รวมถึงหากภาครัฐช่วยเหลือด้านต้นทุนการเลี้ยงจะเป็นบวกต่อผลการดำเนินงานมากขึ้นระยะถัดไป เราคาดกำไรปี 2022 +300% Y-Y
- แนวรับ 5//4.90 บาท แนวต้าน 5.35//5.60-5.80 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$527 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$675 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าไต้หวัน US\$175 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียและเวียดนามต่างๆ แต่ยังมีไหลออกจากไทย US\$38 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้ยังไร้ทิศทางที่ชัดเจนโดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GULF เซ็น MOU กับ Binance เพื่อศึกษาและพัฒนาแผนเปิดกระดานเทรดสินทรัพย์ดิจิทัลในอาเซียน เป็น Sentiment บวกและขยายธุรกิจด้าน Digital มากขึ้น นอกเหนือจากช่วงก่อนหน้าจับมือ Singtel ในการลงทุนธุรกิจ Data Center ในไทย โดยรวมเป็นบวกเชิง Sentiment และเปิด Upside การเติบโตในอนาคต ราคาเป้าหมายปัจจุบันของ FSSIA อยู่ที่ 56 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) EA เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของธุรกิจ EV และได้แรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐที่คาดว่าจะเข้ามาช่วย E-Bus ที่จะเร่งตัวใน 2Q22 และธุรกิจ Battery ที่คาดมี Demand แรงตัวในระยะยาว ระยะสั้นคาดกำไร 4Q21 +9% Q-Q, +19% Y-Y หนุนทั้งปี 2021 +26% Y-Y ขณะที่ปี 2022 คาดเติบโตเร่งขึ้นเป็น +69% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 122 บาท แนะนำ "ซื้อ" และเป็น Top Pick ใน Theme EV ของไทย (Source: FSSIA)

(+) SMT คาดกำไร 4Q21 -13% Q-Q แต่ยังมี +53 Y-Y จาก Chip Shortage ที่ยังกระทบ แม้จะเริ่มทยอยปรับขึ้นราคาขายกับลูกค้าสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้นและยังเห็นคำสั่งซื้อล่วงหน้าราว 80% ของเป้าหมายปี 2022 ที่ Aggressive +49% Y-Y แต่เราคิดว่าปัญหาวัตถุดิบน่าจะยังไม่คลี่คลายได้ทันทีใน 1H21 เนื่องจากเป็นปัญหาภายนอกที่ลูกค้าเป็นผู้จัดหารวัตถุดิบให้กับบริษัท เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021-2022 ลงเป็น +162% Y-Y และ +23% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 7.20 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) ITEL จับมือพันธมิตรระดับโลก Global Data Center Group (GDC) ซึ่งจะเข้ามาลงทุน 67% ใน Genesis Data Center โดยซื้อหุ้นจาก WHA และ AIT ขณะที่อีก 33% ยังคงเป็นของ ITEL บริษัทจะได้ประโยชน์จากการขยายฐานลูกค้าที่ GDC จะเข้ามาให้ช่วยลดผลขาดทุนของ Genesis เราปรับเพิ่มกำไรปีนี้ 5% ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 7 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) หุ้น IPO ใหม่ PTC ดำเนินธุรกิจคลังน้ำมันระหว่างกลางนำถึงปลายน้ำ รายได้มีลักษณะ Recurring ไร้ความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของราคาน้ำมัน รวมถึงด้วยความได้เปรียบทั้งเรื่องทำเลที่ตั้งและโครงสร้างต้นทุน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ อย่างไรก็ตาม ด้วยอัตราดอกเบี้ยของกำไรที่ต่ำ ทำให้เรามอง PTC เป็นหุ้นเน้นเงินปันผลประเมินราคาเป้าหมายปี 2022 (Post-Money Target Price) ที่ 4 บาท (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.93	33.11	0.53
US\$/Euro	1.14	1.14	0.08
Yen/US	114.55	114.63	0.07
Yuan/US\$	6.35	6.35	0.07

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	-	-	-
Gold (COMEX)	-	-	-
BDI	1,764.0	1,873.0	-5.82
ZINC	3,508.0	3,521.0	-0.37
CRB index	245.4	242.9	1.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 17-01-22	% change
EA	330.66	95.75	2.41
ADVANC	273.61	218.00	-0.91
AOT	201.67	61.50	1.65
KCE	158.90	82.00	0.00
JMT	124.56	66.25	0.38
JMART	102.90	56.50	0.89
JAS	76.82	4.08	7.94
CPN	75.96	54.25	0.93
CPALL	64.45	58.50	0.86
AWC	59.49	4.60	0.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-01-22	% change
GULF	-412.33	52.00	3.48
GPSC	-202.98	87.25	1.75
BCH	-180.40	19.60	-1.51
CRC	-121.64	33.00	2.33
TTA	-119.50	9.55	-4.02
BBL	-117.14	129.50	0.39
DTAC	-112.26	45.50	0.00
INTUCH	-92.32	76.25	0.33
PTT	-88.81	38.75	0.00
KTC	-81.22	59.75	-2.05

(O) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 17 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังมีรายงาน GDP ของจีนปี 2021 โต 8.1% ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดในรอบ 10 ปี

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น โดยหุ้นโตเกียวเปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มส่งออกหลังเงินเยนอ่อนค่าลงก่อนประกาศผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่นในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(O) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 17 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

(O) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 17 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 976.21 / +-

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

*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
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