

Selective Buy on Earnings and Low PER/PBV

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,658.24	-0.12	0.04	6.03
SET50	989.16	0.16	-0.16	-5.34
Dow Jones 30	35,028.65	-0.96	-3.60	50.16
S&P 500	4,532.76	-0.97	-4.90	80.81
NASDAQ Comp	14,340.25	-1.15	-8.34	116.12
FTSE 100	7,589.66	0.35	2.78	12.80
Hang Seng	24,127.85	0.06	3.12	-6.65
Nikkei 225	27,467.23	-2.80	-4.35	37.23
Shanghai Comp	3,558.18	-0.33	-2.24	42.68
MSCI AC World	727.75	-0.74	-3.59	59.71

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.14	17.60	15.34
China	15.22	11.46	10.27
Hong Kong	9.64	11.38	10.04
Indonesia	24.71	15.84	14.18
Korea	13.23	10.27	9.28
Philippines	23.93	16.76	14.03
Taiwan	14.77	13.82	13.44
S&P500	24.87	20.59	18.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-80.19	-112.97	-297.41	-297.4
Indonesia	11.08	24.58	357.06	357.1
Philippines	-2.79	-10.68	-16.26	-16.3
Korea	0.00	-682.04	549.37	549.4
Taiwan	-91.76	-323.85	1,981.46	1,981.5
Thailand	31.60	-95.86	317.72	317.7
Vietnam	39.40	48.16	53.96	54.0
Total	-92.66	-1,152.66	2,945.90	2,945.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,085.66	40,039.12	1,046.54
Proprietary (Bt mn)	7,662.10	8,164.97	-502.87
Local Institution (Bt mn)	6,144.23	9,125.14	-2,980.91
Retail (Bt mn)	41,299.90	38,862.66	2,437.24

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,531	26,677	-146
Foreign	53,281	47,873	5,408
Local	83,437	88,699	-5,262

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Jan	18 Jan	17 Jan	14 Jan	13 Jan
Stock					
PTT	315.65	280.41	159.32	238.44	238.03
KBANK	286.93	197.37	118.65	119.61	128.45
SCB	220.36	215.32	64.71	55.00	39.52
PTTEP	218.73	63.57	44.72	51.03	77.77
BBL	168.20	116.16	64.29	83.03	45.04

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ม.ค.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y และ 5Y อินโดนีเซีย: ประชมนครากลาง
21 ม.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยอดค้าปลีก (ธ.ค.)
24 ม.ค.	ญี่ปุ่น: Jibun Flash Manufacturing and Services PMI (ม.ค.) ยุโรป: Markit Flash Manufacturing and Services PMI (ม.ค.) สหรัฐฯ: Markit Flash Manufacturing and Services PMI (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 ยังคงพักตัวลงตามคาด ปิดลบอีกเล็กน้อย 2.03 จุด ยังคงถูกกดดันจาก Sentiment ลบจาก Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง สถาบันในประเทศยังคงขายต่อเนื่องในตลาดหุ้นอีก 3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures 5.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวสร้างฐานโดยมีแนวรับสำคัญบริเวณ 1,650 จุด บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงขยับขานขึ้น และนักลงทุนยังคงติดตาม Bond Yield สหรัฐฯที่อยู่ในแนวโน้มขาขึ้น รวมถึงการประชุม FED สัปดาห์หน้าว่าจะมีการส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นเร็วมากน้อยเพียงใดเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ขณะที่ปัจจัยในประเทศนอกเหนือจากการประกาศผลประกอบการ 4Q21 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์สัปดาห์นี้ สถานการณ์การเมืองเริ่มมีความไม่แน่นอนมากขึ้นหลังพรรคพลังประชาชนขับกลุ่มส.ส. 21 คนของ ร.อ.ธรรมนัสออกจากพรรค ซึ่งส่งผลต่อเสถียรภาพของรัฐบาลและโอกาสขยับสภามาขึ้นซึ่งเป็น Sentiment ลบต่อกลุ่ม Domestic Play ในเชิงกลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น PER/PBV ต่ำ และหุ้นที่คาดการณ์กำไร 4Q21 แข็งแกร่ง
หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q21 ยังอยู่ในระดับสูงแข็งแกร่งต่อเนื่องจากธุรกิจ Logistic ที่ยังแข็งแกร่ง หนุนกำไรปกติทั้งปี 2021 +25% Y-Y ทั้งที่มี Lockdown (กำไรสุทธิ +80% Y-Y)
- กำไรปี 2022 ที่คาด +29% Y-Y อาจมี upside จาก Synergy เดิมปีที่ได้จากการลงทุน 6 ต.ล.ในปีก่อน ไม่ว่างจะเป็น ESCO, Fuze Post (Cold chain express), MyCloudFulfillment, Alpha (จับมือกับ ORI) และมีแผนสร้างห้องเย็นเพิ่ม ขยายบริการธุรกิจ Health connect (Health care Logistic solution) รวมถึงธุรกิจในด้านต่างประเทศโดยเฉพาะเวียดนามและกัมพูชาที่จะฟื้นเร็วหลังโควิด และมีแผน IPO บ.ย่อย (JWD Transport) ราว 4Q22
- แนวรับ 20.50//20 บาท แนวต้าน 22//22.50 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$33 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$92 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้และอาเซียนส่วนใหญ่มาโดยไทยสูงสุด US\$32 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไปในทางไหลออกแต่ชะลอตัวลง โดยยังคงจับตามนโยบายการเงินของ FED ที่จะตึงตัวขึ้น โดยเฉพาะสัญญาณจากการประชุมสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มไก่ กระทบประกาศให้ไก่เป็นสินค้าควบคุมห้ามขึ้นราคา ต้องมีการขออนุญาตและแจ้งด้านทุนก่อน รอครม.อนุมัติสัปดาห์หน้า ถือเป็น Sentiment ลบต่อกลุ่มไก่อย่าง GFPT TFG

(0) TACC คาดกำไร 4Q21 ทำ New High ใกล้เคียง 3Q21 Flat Q-Q, +9% Y-Y หนุนทั้งปี 2021 +13% Y-Y เป้าหมายรายได้ปี 2022 ของบริษัทอยู่ที่โต 10-15% Y-Y ทั้งการฟื้นตัวจาก COVID-19 การออกสินค้าใหม่ และเพิ่มสัดส่วนรายได้ Non 7-11 แต่เริ่มมีมุมมองระมัดระวังมากขึ้นจากราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่สูงขึ้น เราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2022 ลงเหลือ 9% Y-Y โดยปรับสมมติฐาน Gross Margin ลงส่งผลให้ราคาเป้าหมายขยับลงเป็น 8.70 บาท แต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) SYNEX ผู้บริหารมั่นใจถึงแนวโน้มรายได้ใน 4Q21 ที่คาดทำ All Time High หนุนโดยยอดขายกลุ่มสินค้า Apple ที่เปิดตัวต้นเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา สินค้า WFH รวมถึง Gaming และ IOT ให้ขายต่อเนื่อง ส่งผลให้ Margin คาดยังอยู่ในระดับสูง เราคาดกำไรปกติปี 2021 +35% Y-Y และโดดเด่นต่อเนื่องในปี 2022 อีก +27% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมายที่ 34 บาท ราคาหุ้นพักตัวทำให้ Upside กว้างขึ้น จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อเก็งกำไร"

(0) CHAYO คาดกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง -14% Q-Q, +69% Y-Y จากการเก็บหนี้ที่เร่งตัวขึ้น หนุนทั้งปี 2021 +12% Y-Y ส่วนแนวโน้มปี 2022 คาดเร่งตัวขึ้นตามภาพเศรษฐกิจและการเก็บหนี้ที่ตึงตัว ธุรกิจสินเชื่อที่เติบโต รวมถึง Upside จากการ JV กับธนาคาร 2 แห่งในการร่วมกับบริหาร NPL อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรปี 2022 ลงเป็น +17% Y-Y สะท้อนการซื้อ NPL ที่ลดลง และปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 16.60 บาท อย่างไรก็ตามยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.93	32.92	-0.03
US\$/Euro	1.13	1.13	0.04
Yen/US	114.40	114.33	-0.06
Yuan/US\$	6.35	6.35	0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	86.14	86.96	-0.94
Gold (COMEX)	1,842.7	1,845.5	-0.15
BDI	1,644.0	1,731.0	-5.03
ZINC	3,581.5	3,567.0	0.41
CRB index	249.9	247.1	1.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 19-01-22	% change
PTT	539.87	39.00	2.63
PTTEP	442.47	127.50	0.79
TOP	374.04	52.50	1.45
DTAC	327.85	47.00	4.44
JMT	306.55	61.75	-3.89
TRUE	250.97	4.88	5.63
BDMS	229.35	21.90	0.00
GUNKUL	175.80	6.70	0.00
AOT	166.08	61.25	0.00
GPSC	125.83	85.25	-0.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-01-22	% change
KBANK	-1,303.91	141.00	-2.08
TISCO	-254.15	97.25	-1.02
CBG	-134.50	111.00	-1.33
SABUY	-127.34	35.00	-4.76
IVL	-93.75	48.50	1.04
CGH	-88.42	1.92	-2.04
BJC	-87.82	30.00	-0.83
U	-85.80	2.08	-5.45
CPALL	-78.13	58.00	0.00
KTC	-77.61	59.75	0.84

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 339.82 จุด หรือ 0.96% ปิดที่ 35,028.65 จุด จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และดัชนี Nasdaq เข้าสู่การปรับฐาน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นรายตัว

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม โดยตลาดหุ้นโตเกียวฟื้นตัวหลังปรับลงแรงวานนี้ อย่างไรก็ตาม ภาพรวมยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด รวมถึงติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ในเช้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.53 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 86.96 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานเกิดเหตุระเบิดท่อส่งน้ำมันของตุรกี ทำให้ระงับการลำเลียงน้ำมันจากอิรักไปยังตุรกี รวมถึง IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปี 2022 อีก 200,000 บาร์เรล/วัน เป็น 3.3 ล้านบาร์เรล/วัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 30.8 ดอลลาร์ หรือ 1.7% ปิดที่ 1,843.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและรัสเซีย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 981.44 / +5.23

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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	18/1/2022	7/2/2022	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	18/1/2022	7/2/2022	T2
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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