

Selective Buy on Earnings and Low PER/PBV

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,656.96	-0.08	-0.04	5.95
SET50	990.44	0.13	-0.03	-5.21
Dow Jones 30	34,715.39	-0.89	-4.47	48.82
S&P 500	4,482.73	-1.10	-5.95	78.82
NASDAQ Comp	14,154.02	-1.30	-9.53	113.31
FTSE 100	7,585.01	-0.06	2.71	12.74
Hang Seng	24,952.35	3.42	6.64	-3.46
Nikkei 225	27,772.93	1.11	-5.51	38.76
Shanghai Comp	3,555.06	-0.09	-2.33	42.55
MSCI AC World	725.44	-0.32	-3.89	59.21

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.11	17.61	15.35
China	15.21	11.48	10.29
Hong Kong	9.97	11.75	10.37
Indonesia	24.84	15.86	14.26
Korea	13.18	9.17	9.25
Philippines	23.86	16.70	14.02
Taiwan	14.76	13.78	13.40
S&P500	24.50	20.34	18.50

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-353.70	-466.67	-651.11	-651.1
Indonesia	-5.74	18.85	351.33	351.3
Philippines	-10.48	-21.15	-26.73	-26.7
Korea	-76.29	-860.72	370.69	370.7
Taiwan	-330.23	-653.93	1,651.38	1,651.4
Thailand	-77.89	-173.55	240.02	240.0
Vietnam	-6.65	-170.11	-164.31	-164.3
Total	-860.97	-2,327.28	1,771.27	1,771.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,276.64	35,840.47	-2,563.83
Proprietary (Bt mn)	6,695.73	6,443.41	252.32
Local Institution (Bt mn)	7,370.93	5,594.81	1,776.12
Retail (Bt mn)	33,521.30	32,985.91	535.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	15,992	17,759	-1,767
Foreign	35,329	36,296	-967
Local	56,986	54,252	2,734

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Jan	19 Jan	18 Jan	17 Jan	14 Jan
Stock					
AOT	228.06	129.45	136.91	139.47	88.78
IVL-R	199.06	130.29	166.79	59.18	85.26
KBANK	173.91	286.93	197.37	118.65	119.61
PTT	155.70	315.65	280.41	159.32	238.44
CPALL	131.20	48.78	128.40	58.84	72.12

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ม.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยอดค้าปลีก (ธ.ค.) ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.)
24 ม.ค.	ญี่ปุ่น: Jibun Flash Manufacturing and Services PMI (ม.ค.) ยูโรโซน: Markit Flash Manufacturing and Services PMI (ม.ค.) สหรัฐฯ: Markit Flash Manufacturing and Services PMI (ม.ค.)
25 ม.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดแม้ระหว่างวันจะปรับตัวในแดนบวกได้ดี แต่มีแรงขายออกกดดันช่วงบ่ายโดยเฉพาะหุ้นที่มี PER สูง และทำให้ดัชนีปิดลบอีกเล็กน้อย 1.28 จุด สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 2.6 พันลบ. (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีบัญชี)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะยังแกว่งในแดนลบและลงทดสอบแนวรับสำคัญ 1,650+- จุด จากบรรยากาศการลงที่หนักและเม็ดเงินยังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยี โดยเป็นผลจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เร่งตัวทั่วโลกและหนุนให้ธนาคารกลางจะเริ่มมีนโยบายการเงินที่ตึงตัว โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุม FED ในสัปดาห์หน้าว่าจะมีการส่งสัญญาณเรื่องขึ้นดอกเบี้ยและลดขนาดงบดุลมากน้อยเพียงใด ส่วนปัจจัยในประเทศยังอยู่ที่การประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร รวมถึงติดตามสถานการณ์การเมืองเริ่มและเสถียรภาพของรัฐบาล ในเชิงกลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูงคาดว่าจะเผชิญแรงขายที่จำกัดและ Outperform ตลาดได้ในระยะนี้

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- แนวโน้ม 4Q21 จะตัวฟื้นแรง +83% Q-Q, +10% Y-Y ตามการ Reopen และโดยเฉพาะปัญหา Supply Chain ที่หมดไป ส่งผลให้ทั้งรายได้และ Margin คาดฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ
- ราคาค่ากำไรปี 2021 +25% Y-Y และเร่งตัวปีหน้า +44% Y-Y ล่าสุดมีการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต หักล้างผลกระทบต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นได้ ขณะที่ผลกระทบโอมิครอนเดือนม.ค.จำกัดมาก กระทบระยะถัดไปคาดจะเติบโตในกึ่งพุทธกาลตาม 7-11 เช่นกัน
- แนวรับ 19-18.80 บาท แนวต้าน 19.60 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$533 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$330 ล้านและ US\$102 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกทุกประเทศ นำโดยไทย US\$78 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงผันผวนไปทางไหลออก โดยยังคงกดดันจากนโยบายการเงิน FED ที่จะตึงตัวและเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ศบค.ผ่อนคลายนโยบายมาตรการ COVID-19 ทั้งการปรับสี 25 จังหวัดเป็นสีเหลืองให้ดื่มแอลกอฮอล์ได้ รวมถึงกลับมาเริ่มใช้มาตรการ Test & Go อีกครั้งในวันที่ 1 ก.พ. นี้ โดยไม่จำกัดประเทศ รวมถึงเพิ่มพื้นที่ Sandbox หลายแห่ง เรามองบวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวทั้งสนามบิน สายการบิน และโรงแรม

(+) กลุ่มอสังหาฯ มีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นและเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาด ราคาค่าได้โอนีสงสตามเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว รวมถึงการเปิดโครงการใหม่ในอัตราเร่งหลังสถานการณ์เริ่มกลับมามีปกติ ขณะที่ Valuation ของกลุ่มยังถูก เทรด PER เพียง 8-9 เท่า และให้ Dividend Yield กว่า 6% เราเลือก ORI และ SC เป็น Top Pick

(+) TTB กำไร 4Q21 แข็งแกร่ง +19% Q-Q, +127% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 14% จากรายได้ค่าธรรมเนียมและสำรองที่ต่ำกว่าค่า หนุนกำไรทั้งปี 2021 +4% Y-Y เรายังคาดกำไรปี 2022 เติบโตโดดเด่นที่สุดในกลุ่มธนาคาร +32% Y-Y ได้อานิสงส์จากการควมรวมเต็มปี ขณะที่ Valuation ยังถูก ยังคงราคาเป้าหมาย 1.80 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) KKP กำไร 4Q21 +37% Q-Q, +83% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 46% จากสินเชื่อที่โตแกร่งและกำไรพิเศษจากการ Write-off NPL หนุนทั้งปี 2021 +23% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 74 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(-) BBL กำไร 4Q21 -9% Q-Q, +164% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 9% จากการตั้งสำรองที่สูง ทำให้กำไรทั้งปี 2021 +54% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ยังคงราคาเป้าหมาย 134 บาท แนะนำ "ถือ" (Source: FSSIA)

(+) STANLY เป็นหุ้นกลุ่มยานยนต์ที่ PER ต่ำเพียง 8.2 เท่าและ PBV เพียง 0.7 เท่า ขณะที่การเติบโตของกำไรในปี 2022-24 คาด +14% CAGR คิดเป็น PEG 0.59 เท่า ภายใน 3Q22 (ต.ค.-ธ.ค. 2021) คาด +53% Q-Q, -5% Y-Y หนุนทั้งปี 2022 (สิ้นสุด มี.ค. 2022) +46% Y-Y และคาด STANLY ได้อานิสงส์จาก Trend EV เพราะโคมไฟและฟลวดไฟยังเป็นที่สนใจสำคัญ เราประเมินราคาเป้าหมาย 250 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) DRT คัดกำไรกำไร 4Q21 ทรงตัว Y-Y แต่ -20% Q-Q แม้อุดหนุนแกร่ง แต่ถูกกดดันจากต้นทุน ทำให้กำไรปี 2021 คาด +8% Y-Y ส่วนปี 2022 คาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +2% Y-Y ตามเศรษฐกิจและคาดการณ์การปรับขึ้นราคาขาย ราคาค่าปรับขึ้นจนเท่ากับราคาเป้าหมายที่ 8.50 บาท จึงลดคำแนะนำเป็น "ถือ" รับปันผล 2H21 คาดจ่าย Yield 2.6%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.96	32.92	-0.12
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.07
Yen/US	113.85	114.11	0.23
Yuan/US\$	6.34	6.35	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	83.51	85.55	-2.38
Gold (COMEX)	1,841.50	1,844.90	-0.18
BDI	1,570.00	1,644.00	-4.50
ZINC	3,649.50	3,581.50	1.90
CRB index	250.01	249.93	0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 20-01-22	% change
AOT	970.92	62.50	2.04
BDMS	220.04	21.60	-1.37
GULF	190.86	50.50	-0.49
CPF	176.05	25.25	-0.98
PTT	171.69	39.50	1.28
CPN	165.06	53.00	0.00
TOP	158.59	53.50	1.90
AWC	122.68	4.68	1.30
GUNKUL	120.36	6.85	2.24
JMT	114.94	61.50	-0.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-01-22	% change
TRUE	-547.18	4.74	-2.87
MINT	-216.58	30.75	2.50
TIPH	-199.19	67.50	-5.92
IVL	-185.47	47.00	-3.09
SCC	-178.10	380.00	0.00
CPALL	-149.62	58.25	0.43
BGRIM	-147.20	37.25	-1.97
EA	-138.67	94.50	-0.26
CRC	-125.97	33.50	2.29
OR	-82.83	25.00	-1.96

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 313.26 จุด หรือ 0.89% ปิดที่ 34,715.39 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มเดินทางและสินค้าการที่ปรับขึ้น หลังจากไรอันแอร์เปิดเผยมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับแนวโน้มการเดินทางในปี 2022
- (-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ รวมถึงตลาดหุ้นโตเกียวที่กดดันจากความกังวลว่าญี่ปุ่นเตรียมใช้มาตรการกักเงินในจังหวัดต่างๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.04 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 86.90 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 700,000 บาร์เรล
- (-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 60 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,842.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 980.86 / -0.58

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, BGRIM, 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	21/01/2022	T3
AJA-W3		13/12/2021	21/01/2022	T3
BE8	BE8-F	10/1/2022	18/02/2022	T1
BIG	BIG-F	6/1/2022	26/01/2022	T2
BWG	BWG-F	15/12/2021	21/01/2022	T2
CHO	CHO-F	13/12/2021	21/01/2022	T1
CMO	CMO-F	5/1/2022	25/01/2022	T3
DITTO	DITTO-F	18/01/2022	7/2/2022	T1
FVC	FVC-F	20/12/2021	28/01/2022	T1
GCAP	GCAP-F	20/12/2021	28/01/2022	T1
GLORY	GLORY-F	17/01/2022	25/02/2022	T1
HL	HL-F	13/12/2021	21/01/2022	T1
JAS	JAS-F	20/12/2021	28/01/2022	T1
JCKH	JCKH-F	7/1/2022	27/01/2022	T1
JCKH-W1		7/1/2022	27/01/2022	T1
JTS	JTS-F	13/01/2022	2/2/2022	T2
K	K-F	10/1/2022	18/02/2022	T1
K-W1		10/1/2022	18/02/2022	T1
LIT	LIT-F	13/01/2022	2/2/2022	T1
LIT-W1		13/01/2022	2/2/2022	T1
MACO	MACO-F	10/1/2022	28/01/2022	T1
MACO-W3		10/1/2022	28/01/2022	T1
MONO	MONO-F	18/01/2022	7/2/2022	T2
MVP	MVP-F	21/01/2022	10/2/2022	T2
MVP-W1		21/01/2022	10/2/2022	T2
PROEN	PROEN-F	4/1/2022	11/2/2022	T1
PSG	PSG-F	11/1/2022	31/01/2022	T3
SAAM	SAAM-F	13/12/2021	21/01/2022	T1
SAAM-W1		13/12/2021	21/01/2022	T1
SAAM-W2		13/12/2021	21/01/2022	T1
SECURE	SECURE-F	20/12/2021	28/01/2022	T1
SICT	SICT-F	12/1/2022	1/2/2022	T2
TRC	TRC-F	10/1/2022	28/01/2022	T3
UBE	UBE-F	10/1/2022	28/01/2022	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