

Selective Buy on Earnings and Low PER/PBV

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,634.17	-0.56	-1.41	4.49
SET50	988.36	-0.38	-0.24	-5.41
Dow Jones 30	34,160.78	-0.02	-5.99	46.44
S&P 500	4,326.51	-0.54	-9.22	72.59
NASDAQ Comp	13,352.78	-1.40	-14.65	101.24
FTSE 100	7,554.31	1.13	2.30	12.28
Hang Seng	23,807.00	na.	1.75	-7.89
Nikkei 225	26,170.30	0.79	-8.26	30.75
Shanghai Comp	3,394.25	na.	-6.75	36.10
MSCI AC World	694.75	-0.91	-7.96	52.47

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	14.80	17.37	15.23
China	14.53	11.03	9.89
Hong Kong	9.51	11.20	9.89
Indonesia	23.90	15.95	14.31
Korea	12.00	9.50	8.55
Philippines	23.97	16.76	14.13
Taiwan	14.20	13.32	12.97
S&P500	23.47	19.62	17.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-931.22	-1,454.05	-3,135.59	-3,135.6
Indonesia	-5.01	-1.36	417.92	417.9
Philippines	-13.22	-25.05	-55.91	-55.9
Korea	-1,730.48	-2,763.73	-2,770.63	-2,770.6
Taiwan	-552.38	-2,673.94	-2,502.59	-2,502.6
Thailand	-23.09	163.04	442.04	442.0
Vietnam	6.35	67.48	-146.28	-146.3
Total	-3,249.05	-6,687.61	-7,751.04	-7,751.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	43,596.99	44,360.16	-763.17
Proprietary (Bt mn)	7,508.62	8,649.58	-1,140.96
Local Institution (Bt mn)	4,732.94	6,810.86	-2,077.92
Retail (Bt mn)	38,028.43	34,046.38	3,982.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,315	44,877	2,438
Foreign	109,565	136,430	-26,865
Local	130,214	105,787	24,427

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Jan	26 Jan	25 Jan	24 Jan	21 Jan
Stock					
CPALL-R	448.18	52.44	40.97	170.28	119.26
SCC-R	420.98	na.	31.92	na.	101.82
EA-R	281.79	160.71	252.46	235.05	112.67
CPALL	259.58	82.45	173.29	93.58	101.72
SCC	254.87	34.11	51.81	33.31	61.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ม.ค.	ฝรั่งเศส: GDP 4Q21 เยอรมนี: GDP 4Q21 สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (ธ.ค.)
30 ม.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ม.ค.)
31 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยูโรโซน: GDP 4Q21 เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาดโดยระหว่างทำจุดต่ำสุดที่ 1,617 จุด ลมถึงราว 25 จุด ก่อนจะรื้อมาในช่วงท้ายตลาดขึ้นมาปิดลบแคบลงเหลือ 9.27 จุด ณ สิ้นวัน โดยตอบรับเชิงลบของแถลงของประธาน FED ภายหลังจากการประชุม สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิหนาแน่น 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเช่นกัน 763 ลบ. (และ Short SET50 Index Futures สูงถึง 2.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,625-1,640 จุด โดยคาดเริ่มทรงตัวได้บ้างหลังวานนี้มีแรงซื้อกลับจากแนวรับบริเวณ 1,620 จุดค่อนข้างหนาแน่น แม้มีดีเงินยังคงไหลออกเกือบทุกสัปดาห์เสี่ยงทั้งหุ้น พันธบัตร ทองคำ และถือครองดอลลาร์ ทำให้ Dollar Index ทำ New High ในรอบ 1 ปีครึ่ง แต่เราประเมินกระแสเงินทุนจะไหลออกจากหุ้นไทยจำกัดเนื่องจาก 4 ปีที่ผ่านมาไหลออกไปแล้วกว่า 6 แสนลบ. ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัว เช่นเดียวกับผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศออกมา ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวที่จะเริ่มดีขึ้นโดยเฉพาะใน 2H22 เป็นต้นไป หลัง COVID-19 จะกลายเป็นโรคประจำถิ่น ซึ่งเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้กลับสู่ระดับปกติในระยะยาว กลยุทธ์เราจึงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูง คาดว่าจะเผชิญแรงขายที่จำกัดและ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น PER/PBV ต่ำ และหุ้นที่คาดว่ากำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 30 บาท
- คาดกำไร 4Q21 -2% Q-Q, +31% Y-Y ดีกว่าที่เคยคาดหนจากการทยอยปรับขึ้นราคาสินค้า OEM เพื่อสะท้อนต้นทุนที่สูงขึ้น แม้ 1Q22 จะเผชิญต้นทุนบรรจุภัณฑ์และราคาปลาทุ่นสูงขึ้น แต่คาดเจรจาปรับราคาสินค้ากลุ่ม Branded แล้วเสร็จในเดือน ก.พ. ขณะที่แนวโน้ม Demand สินค้ากลุ่ม Frozen, Pet Care รวมถึง Ambient ยังแข็งแกร่ง
- โอมิครอนยังกระทบจำกัดต่อธุรกิจหลักของบริษัททุกวัน Red Lobster ภาพโดยรวมยังสอดคล้องกับประมาณการของเราที่คาดว่ากำไรปกติปี 2021-2022 +13% Y-Y และ +3% Y-Y
- แนวรับ 20-19.80//19.30 บาท แนวต้าน 20.90-21//21.80-22 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$2,318 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,730 ล้านและ US\$552 ล้าน โดยตอบรับเชิงลบหลังการประชุม FED ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกเช่นกัน แต่บางมากกว่าไทยโดยไทย US\$23 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทางไหลออกและถือครองดอลลาร์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) PTTEP กำไรสุทธิ 4Q21 +12%, +321% Y-Y โดยมี Impairment โครงการ LNG ในโมซัมบิกและเยตาคุนในพม่า หากตัดออกกำไรปกติจะ +51% Q-Q, +240% Y-Y แข็งแกร่งตามราคาและปริมาณขายที่สูงขึ้น แนวโน้มปี 2022 คาดยังเติบโตต่อเนื่องตามทิศทางราคา Commodity ยังคงราคาเป้าหมาย 156 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) AOT แนวโน้มการฟื้นตัวของผู้โดยสารโดยรวมเป็นไปตามคาด โดยปี 2022 การฟื้นตัวหลักมาจากผู้โดยสารในประเทศคาดประมาณการที่คาด 35.9 ล้านคนดูมี Upside ส่วนประมาณการผู้โดยสารต่างประเทศ 26.3 ล้านคนยังเร็วเกินไปที่จะประเมิน นอกจากนี้ช่วงระหว่างรอการฟื้นตัว AOT มีการลงทุนขยาย Capacity เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคตทั้ง Satellite Terminal การสร้างรันเวย์ที่ 3 และการขยายอาคารฝั่งตะวันออก รวมถึงแผนรับสนามบินเข้ามาบริหารเพิ่ม 3 แห่งในอุดรธานี บุรีรัมย์ และกระบี่ รองรับการเดินทางระยะยาว ส่วนด้านฐานะการเงินยังแข็งแกร่ง เรายังมองปี 2022 จะขาดทุนเป็นสุดท้าย ก่อนพลิกกำไรได้ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 79 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) AP เปิดเผยเป้าหมายทางการเงินปี 2022 เข็งรุก ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่มูลค่ารวม 7.8 หมื่นลบ. (แนวราบ 70%) สูงกว่าปี 2021 อย่างมีนัยยะ และตั้งเป้า Presale และรายได้ 5 หมื่นลบ. และ 4.7 หมื่นลบ. สะท้อนถึงความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่แข็งแกร่งและสูงกว่าประมาณการปัจจุบันของ FSSIA อยู่ถึง 30% ทำให้ประมาณการกำไรปีนี้ที่คาด 4.7 พันลบ. +4% Y-Y ดูมี Upside รวมถึงราคาเป้าหมายของ FSSIA ที่ 11.60 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) HL แนวโน้มกำไร 4Q21 ดีกว่าคาดอาจทำได้ราว 18-20 ลบ. (เดิมคาด 16 ลบ.) ลดลง Q-Q เพราะ 3Q21 ได้ผลบวกจาก Lockdown และคาดโต +40% Y-Y จนปี 2021 คาดมีกำไรสุทธิ +44% Y-Y ด้วย SSSG +14% Y-Y เราอยู่ระหว่างปรับเพิ่มกำไรปี 2022 จากปัจจุบันคาดโต +55% Y-Y จากสาขาใหม่ที่อาจมากกว่าคาดที่ 4 สาขา กอปรกับยอดใช้จ่ายต่อมิลยังสูงกว่า 500 บาท ดีกว่าที่เคยคาดว่าจะลดลงต่ำกว่า นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างพิจารณา M&A หากเข้ามาหุ้นนี้จะเป็น Upside ต่อประมาณการของเรา อยู่ระหว่างทบทวนราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 15 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.28	33.31	0.09
US\$/Euro	1.11	1.11	0.01
Yen/US	115.46	115.37	-0.08
Yuan/US\$	6.37	6.32	-0.74
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.36	86.61	0.87
Gold (COMEX)	1,798.00	1,795.00	0.17
BDI	1,296.00	1,343.00	-3.50
ZINC	3,630.50	3,610.00	0.57
CRB index	250.91	251.93	-0.41

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 27-01-22	% change
KBANK	838.43	147.50	0.00
ADVANC	171.51	224.00	1.36
TU	166.99	20.60	0.98
SCB	157.86	125.00	-0.40
GUNKUL	145.60	6.75	-0.74
BBL	144.90	136.00	0.00
CPALL	143.82	59.00	-1.26
GULF	139.03	49.25	-1.01
TTB	108.61	1.37	0.00
KKP	108.48	70.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-01-22	% change
PTT	-594.03	38.75	-0.64
EA	-443.61	92.75	-4.38
OR	-326.11	24.20	-3.20
AOT	-242.30	63.00	0.40
BDMS	-218.54	22.40	-0.44
HANA	-197.22	72.25	-3.67
KTC	-161.53	59.50	0.00
SCGP	-155.32	63.00	0.80
BGRIM	-101.93	34.75	-3.47
BANPU	-101.19	10.70	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 7.31 จุด หรือ 0.02% ปิดที่ 34,160.78 จุด จากการเปิดเผย GDP 4Q21 ของสหรัฐที่ขยายตัว 6.9% สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 5.5% อย่างไรก็ดี ถูกกดดันจากความกังวลเฟดอาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นรายตัว

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น พื้นตัวหลังปรับลงในวันก่อนหน้า รวมถึงหนุนจาก GDP 4Q21 ของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 74 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 86.61 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลผลกระทบจากเฟดมีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนมี.ค. และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 36.6 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 1,793.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลว่าเฟดอาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,014.26 / +-

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
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
BE8	BE8-F	10/1/2022	18/2/2022	T1
BGT	BGT-F	27/1/2022	15/2/2022	T1
CHO	CHO-F	24/1/2022	11/2/2022	T1
CRD	CRD-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
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
GLOCON	GLOCON-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
GLORY	GLORY-F	17/1/2022	25/2/2022	T1
JAS	JAS-F	20/12/2021	28/1/2022	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
MVP	MVP-F	21/1/2022	10/2/2022	T2
MVP-W1		21/1/2022	10/2/2022	T2
PROEN	PROEN-F	4/1/2022	11/2/2022	T1
PSG	PSG-F	11/1/2022	31/1/2022	T3
SAAM	SAAM-F	24/1/2022	11/2/2022	T1
SAAM-W1		24/1/2022	11/2/2022	T1
SAAM-W2		24/1/2022	11/2/2022	T1
SAMTEL	SAMTEL-F	25/1/2022	14/2/2022	T1
SAMTEL-W1		25/1/2022	14/2/2022	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
TRITN	TRITN-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
UBE	UBE-F	10/1/2022	28/1/2022	T1
UREKA	UREKA-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
UREKA-W2		24/1/2022	4/3/2022	T1
WAVE	WAVE-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
WAVE-W2		24/1/2022	4/3/2022	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	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWI	KWI-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	C
SDC-W1	-	25/2/2021	-	C
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี