

Selective Buy on Earnings and Low PER/PBV

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,639.51	0.33	-1.09	4.84
SET50	990.46	0.21	-0.03	-5.21
Dow Jones 30	34,725.47	1.65	-4.44	48.86
S&P 500	4,431.85	2.43	-7.01	76.79
NASDAQ Comp	13,770.57	3.13	-11.98	107.54
FTSE 100	7,466.07	-1.17	1.10	10.97
Hang Seng	23,550.08	na.	0.65	-8.88
Nikkei 225	26,717.34	0.36	-6.83	33.49
Shanghai Comp	3,361.44	na.	-7.65	34.79
MSCI AC World	705.12	1.49	-6.59	54.75

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	14.76	17.42	15.29
China	14.39	10.89	9.77
Hong Kong	9.40	11.10	9.80
Indonesia	23.95	16.04	14.33
Korea	12.06	10.26	9.17
Philippines	23.90	16.71	14.08
Taiwan	14.20	13.30	12.95
S&P500	23.66	20.05	18.23

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-734.44	-2,188.49	-3,870.03	-3,870.0
Indonesia	14.94	13.60	432.88	432.9
Philippines	13.43	-11.58	-42.44	-42.4
Korea	-518.79	-3,271.11	-3,278.01	-3,278.0
Taiwan	-552.08	-2,673.94	-2,502.59	-2,502.6
Thailand	-30.16	133.06	412.06	412.1
Vietnam	14.89	82.37	-131.39	-131.4
Total	-1,792.21	-7,916.09	-8,979.52	-8,979.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,526.20	36,530.95	-1,004.75
Proprietary (Bt mn)	6,988.19	7,143.84	-155.65
Local Institution (Bt mn)	6,717.66	5,745.87	971.79
Retail (Bt mn)	28,498.20	28,309.58	188.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,917	29,189	-1,272
Foreign	74,386	48,938	25,448
Local	72,598	96,774	-24,176

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Jan	27 Jan	26 Jan	25 Jan	24 Jan
Stock					
KBANK	269.77	217.25	263.90	168.99	123.78
TRUE	235.63	116.48	85.99	88.74	61.28
CPALL	214.10	259.58	82.45	173.29	93.58
KCE-R	195.49	138.99	203.71	163.41	40.20
SCC-R	193.62	420.98	na.	31.92	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยูโรโซน: GDP 4Q21 เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ม.ค.)
1 ก.พ.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง ยูโรโซน: อัตราว่างงาน (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ม.ค.)
2 ก.พ.	ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปิดตัวได้ระยะสั้นนับบวก 5.34 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มค่าปลีกและอสังหาฯ อย่างไรก็ตามยังไม่สามารถกลับมาขึ้นเหนือ 1,645 จุดได้ ทำให้ภาพทางเทคนิคยังคงไม่เป็นบวก สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 972 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1 พันลบ. (แต่ Long SET50 Index Futures กลับสูงถึง 2.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,633-1,645 จุด บรรยากาศการลงทุนยังคงไม่มีปัจจัยบวกใหม่ที่จะชัดเจน ตัวเลขเศรษฐกิจในต่างประเทศทั้งเงินเฟ้อ Core PCE สหรัฐฯ เดือน ธ.ค. 21 ยังแรงตัว และโดยรวมยังใกล้เคียงคาด (+0.5% M-M, +4.9% Y-Y) ส่วน PMI ของจีนเดือน ม.ค. 22 จะลดตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ส่วนปัจจัยในประเทศที่เฟ้อซบถยังคงอยู่ที่การทยอยประกาศผลประกอบการ 4Q21 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งภาพรวมคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวหลังคลาย Lockdown และมีโมเมนตัมที่ดีต่อไปในปี 2022 โดยเฉพาะกลุ่ม Domestic Play ส่วนภาคการท่องเที่ยวจะเห็นการฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H22 และทยอยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้กลับสู่ระดับปกติในระยะยาว กลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว มีกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูง คาดว่าจะเผชิญแรงขายที่จำกัดและ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น PER/PBV ต่ำ และหุ้นที่ค่าตัว 4Q21 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NER

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- ค่าตัวไรสุทธิ 4Q21 ทำจุดสูงสุดใหม่ +24% Q-Q, +29% Y-Y แม้รายได้จะลดลง เพราะมีปัญหาคารขนสง จึงมี Order บางส่วนเลื่อนไปส่งมอบในเดือน ม.ค. 22 แต่ราคาขายปรับสูงขึ้น จึงคาด Gross Margin ปรับขึ้นและคาดพลิกมี FX Gain
- จบปี 2021 ค่าตัวไรสุทธิ +44% Y-Y บริษัทยังตั้งเป้ารายได้ปี 2022 +14% จากการขยายกำลังผลิตเพิ่มและยังมีมอราคายางสูงขึ้นต่อ 3-5% ส่วนรายได้แผนปรองบองวันยังไม่มากคาดไว้ 2% ของรายได้รวม ค่าตัวไรปี 2022 +6%
- แนวรับ 7-6.90 บาท แนวต้าน 7.30//7.60 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$1,058 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$519-552 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินค่อนข้างน้อยในทางไหลเข้า มีเพียงไทยที่ไหลออก US\$30 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลออก โดยยังคงมีความกังวล FED ขึ้นดอกเบี้ยมากกว่าคาด ขณะที่ตัวเลข PMI จีนเดือน ม.ค. จะลดตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TU-RBF จัดตั้งบริษัทรวมทุนรถตลาด Food Ingredients ในอินเดียโดย RBF ถือหุ้น 51% TU 19% และบ.ย่อยของ Avanti 30% โดยจะนำสินค้าที่ RBF ผลิตเข้าไปขายซึ่งมี Avanti ดูแลด้านการตลาด ในเชิงตัวเลขทางการเงินยังไม่ชัดเจน แต่เรามองบวกต่อ RBF ในแง่การเติบโตที่จะเพิ่มขึ้น ส่วน TU มองบวกเล็กน้อยแต่ไม่มีนิยมนักเนื่องจากฐานกำไรที่ค่อนข้างใหญ่ คงราคาเป้าหมาย TU 30 บาท แนะนำ "ซื้อ" ส่วน RBF ราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำ "แก๊งกำไร"

(0) DTAC กำไรสุทธิ 4Q21 -12% Q-Q%, -37% Y-Y แม้จำนวน Subscriber จะเพิ่มขึ้น แต่ถูกกดดันจาก ARPU ที่ลดลงจากการแข่งขันที่ยังสูง ขณะที่ค่าใช้จ่ายปรับขึ้นตามฤดูกาลและ Handset Subsidy จบปี 2021 กำไรปกติ -37% Y-Y ส่วน Guidance ปี 2022 ไม่โดดเด่น เราคงราคาเป้าหมาย 42 บาท แนะนำเพียง "ถือ" โดยรอพัฒนาการเรื่องการควบรวมกับ TRUE (Source: FSSIA)

(+) HMPRO ค่าตัวไร 4Q21 ฟื้นตัวแข็งแกร่ง +79% Q-Q, +1% Y-Y หลังคลาย Lockdown ทำให้ SSSG ฟื้นแรง หนนทั้งปี 2021 คาด +2% Y-Y ส่วนปี 2022 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและได้โอนสิทธิบางส่วนจากข้อพิพาทคืน นอกจากนี้ยังเน้นเพิ่มสินค้า House Brand เพื่อเพิ่ม Margin และเปิดสาขาใหม่เชิงรุกมากขึ้น เราคาดกำไรปี 2022 +22% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 18.30 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) PJW การซื้อกิจการซักรีด Master Laundry อาจไม่ได้สร้างการเติบโตมากมายแต่ช่วยสร้าง Recurring income เราคาดว่าในปี 2022 Master Laundry จะยังมีผลขาดทุนเล็กน้อยเพราะกลุ่มลูกค้าโรงแรมยังฟื้นไม่เต็มที่ และเริ่มทำกำไรได้ในปี 2023 เป็นต้นไป ปี 2022 จะเป็นปีที่ PJW เริ่มเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการลงทุนในอดีตเต็มที่ โรงงานบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นในจีนคาดเริ่มสร้างกำไร โรงงานพ่นสีในไทยมีกำไรต่อเนื่องและเติบโตตามตามอุตสาหกรรมยานยนต์ ขณะเดียวกัน New S-Curve ของบริษัทได้แก่ผลิตภัณฑ์ใช้ครั้งเดียวทิ้ง Disposable Medical Devices เพื่อเตรียมขดเขยรายได้จากบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นที่จะถูกกระทบจากรถ EV ในระยะยาว เราคงประมาณการกำไรปี 2021 +45% Y-Y และคาดปี 2022-2024 +15% CAGR คงราคาเป้าหมาย 6 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.44	33.44	0.01
US\$/Euro	1.11	1.12	-0.04
Yen/US	115.47	115.26	-0.18
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	87.92	86.82	1.27
Gold (COMEX)	1,787.70	1,786.60	0.06
BDI	1,381.00	1,302.00	6.07
ZINC	3,609.50	3,630.50	-0.58
CRB index	252.85	250.91	0.77

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 28-01-22	% change
KBANK	1,104.68	148.00	0.34
CPALL	592.97	61.50	4.24
AOT	335.53	64.00	1.59
KCE	320.45	70.50	-6.00
TU	235.41	21.10	2.43
SPALI	111.74	22.80	0.44
GULF	105.94	49.00	-0.51
QH	75.36	2.38	4.39
DELTA	60.18	339.00	-1.74
BJC	57.30	31.50	2.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-01-22	% change
BBL	-297.15	135.00	-0.74
TRUE	-219.35	4.94	-1.20
SCB	-202.36	125.00	0.00
CPN	-197.10	53.50	3.88
PTTEP	-184.78	128.00	0.79
DTAC	-173.09	47.75	-1.04
CPF	-149.02	25.50	0.00
SCC	-117.61	388.00	-0.26
LH	-110.87	9.90	5.32
IVL	-101.12	47.50	-1.55

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 564.69 จุด หรือ 1.65% ปิดที่ 34,725.47 จุด
หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นเทคโนโลยี หลังหุ้น Apple +7% หลังเปิดเผย
ผลประกอบการรายไตรมาสออกมาดี

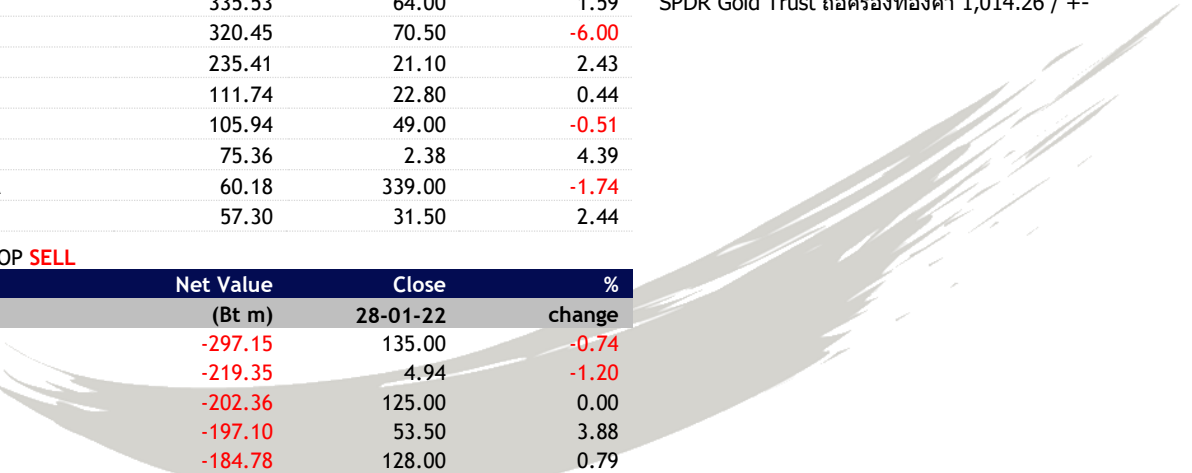
(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับเฟดจะเร่งปรับขึ้นอัตรา
ดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ตลาดหุ้นจีน
,เกาหลี,ฮ่องกง,สิงคโปร์ปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 21 เซนต์ หรือ 0.24% ปิดที่ 86.82
ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางภาวะน้ำมันตึงตัวในตลาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.4 ดอลลาร์ หรือ 0.47% ปิดที่ 1,786.6
ดอลลาร์/ออนซ์ จากแนวโน้มเฟดอาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,014.26 / +-


*Cash Balance (next page)

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, 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
ARIP	ARIP-F	31/1/2022	11/3/2022	T2
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
GCAP	GCAP-F	31/1/2022	18/2/2022	T1
GLOCON	GLOCON-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
GLORY	GLORY-F	17/1/2022	25/2/2022	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
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
SICT	SICT-F	12/1/2022	1/2/2022	T2
TRITN	TRITN-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
TVT	TVT-F	31/1/2022	11/3/2022	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
YGG	YGG-F	31/1/2022	11/3/2022	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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน 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