

Selective Buy on Earnings and Low PER/PBV

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,661.75	0.78	0.25	6.26
SET50	998.15	0.49	0.75	-4.48
Dow Jones 30	35,405.24	0.78	-2.57	51.77
S&P 500	4,546.54	0.69	-4.61	81.36
NASDAQ Comp	14,346.00	0.75	-8.30	116.21
FTSE 100	7,535.78	0.96	2.05	12.00
Hang Seng	23,802.26	na.	1.73	-7.91
Nikkei 225	27,078.48	1.24	-4.72	35.29
Shanghai Comp	3,361.44	na.	-7.65	34.79
MSCI AC World	723.49	0.85	0.85	58.78

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	14.96	17.62	15.47
China	14.39	10.89	9.77
Hong Kong	9.51	11.22	9.90
Indonesia	23.87	15.94	14.22
Korea	12.06	10.25	9.17
Philippines	24.26	16.96	14.28
Taiwan	14.20	13.30	12.95
S&P500	24.27	20.57	18.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-271.74	-271.74	-4,816.94	-4,816.9
Indonesia	-7.50	-7.50	425.35	425.4
Philippines	3.24	3.24	-39.16	-39.2
Korea	-515.58	-3,267.91	-3,274.81	-3,274.8
Taiwan	-552.08	-552.08	-2,502.29	-2,502.3
Thailand	39.14	59.08	39.14	471.2
Vietnam	14.88	82.36	-131.40	-131.4
Total	-1,289.64	-3,954.55	-10,300.1	-9,868.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,328.25	24,026.61	1,301.64
Proprietary (Bt mn)	5,939.96	6,224.22	-284.26
Local Institution (Bt mn)	5,280.41	4,805.06	475.35
Retail (Bt mn)	22,891.14	24,383.87	-1,492.73

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	19,365	20,169	-804
Foreign	49,652	35,858	13,794
Local	50,002	62,992	-12,990

Stock	31 Jan	28 Jan	27 Jan	26 Jan	25 Jan
DELTA-R	225.75	103.01	58.41	87.91	76.36
KBANK	213.04	140.35	269.77	217.25	263.90
PTT	208.22	363.05	147.14	206.84	282.21
SCC-R	203.60	259.24	193.62	420.98	na.
CPALL	165.01	147.26	214.10	259.58	82.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ก.พ.	ยุโรป: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ค.)
3 ก.พ.	ยุโรป: ประชุม ECB อังกฤษ: ประชุม BoE
4 ก.พ.	ไทย: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่องและแข็งแกร่งกว่าคาด ปิดบวกอีก 12.94 จุด ณ สิ้นวัน และขึ้นเหนือแนวต้านหลัก 1,660 จุดได้อีกครั้ง นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และโรงไฟฟ้าที่นำตลาด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ ซื้อ 475 และ 1.3 พันลบ. ตามลำดับ (และ Long SET50 Index Futures อีก 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีแนวโน้มแกว่ง Sideways Up ต่อเนื่องหลังวานนี้ทะลุแนวต้านหลัก 1,660 จุดได้อย่างแข็งแกร่ง ส่วนบรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนข้างผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ Rebound ได้ 3 วันติดต่อกันหลังจากก่อนหน้านี้ตอบรับความกังวลทิศทางนโยบายการเงิน FED ที่จะดึงตัวเร็วโดยเฉพาะการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. นี้ รวมถึงการเริ่มลดขนาดงบดุลใน 2H22 เรามองปัจจัยบวกหลักยังอยู่ที่เศรษฐกิจไทยที่จะทยอยฟื้นตัว และไม่มีกรอบการแทรกแซง ทำให้กลุ่ม Domestic Play มีแรงซื้อต่อเนื่องทั้งกลุ่มค้าปลีก ร้านอาหาร ส่วนการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวคาดว่าจะดีขึ้นใน 2H22 ขณะที่การทยอยประกาศผลประกอบการ 4Q21 ของบริษัทจดทะเบียนเรคาดไม่เป็นปัจจัยกดดัน ภาพรวมจะฟื้นตัวตามการคลาย Lockdown และมีโมเมนตัมที่ดีต่อไปใน 2022 กลยุทธ์เรายังเน้นลงทุนในหุ้นที่ค่าตัวมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูง คาดว่าจะ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น PER/PBV ต่ำ และหุ้นที่ค่าตัวมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง
หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : GFPT, HMPRO, PJW, SC, TKS

หุ้นเด่นวันนี้ : STEC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- ค่าตัว 4Q21 ฟื้นตัวดี +43% Q-Q, -19% Y-Y หลังจากผ่อนคลายมาตรการปิดแคมป์และกลับมาเดินหน้างานได้อีกครั้ง ส่วนแรงกดดัน Margin ลดลงหลังส่งมอบโครงการรัฐสภาไปแล้วใน 3Q21 จบปี 2021 ค่าตัว -43% Y-Y
- แนวโน้มปี 2022 จะกลับมาเร่งตัวแรง เรคาดกำไร +71% Y-Y โดยปัจจุบันมี Backlog สูงถึง 9 หมื่นลบ.และมี Catalyst บวกเพิ่มหลังชนะประมูลงานก่อสร้างรถไฟฟ้าม่วงใต้ 2 สัญญาร่วมกับ CK
- แนวรับ 14.70-14.50 บาท แนวต้าน 15-15.20//15.60 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงเบาบาง เพราะหลายตลาดในภูมิภาคปิดทำการเนื่องจากเทศกาลตรุษจีน มีเพียงตลาดหุ้นไทยที่มีเงินทุนไหลเข้า US\$39 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนวันนี้คาดว่าจะมีทิศทางไหลเข้า มองว่าเม็ดเงินจะกลับเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงชดเชยช่วงปีตรุษจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เปิดซองรถไฟฟ้าม่วงใต้ มูลค่ารวม 8.2 หมื่นลบ.แบ่งเป็น 6 สัญญา JV CK-STECH ได้งาน 2 สัญญา JV ITD-NWR ได้ 1 สัญญา ITD ได้ 2 สัญญา และ UNIQ ได้ 1 สัญญา โดยราคาประมูลต่ำกว่าราคากลาง 0.1-0.7% สะท้อนการแข่งขันที่ไม่รุนแรงและคาดเป็นบวกต่อ Margin คาดเซ็นสัญญาใน 2Q21 และเริ่มก่อสร้างใน 4Q22 เราเลือก CK ราคาเป้าหมาย 26 บาทและ STECH ราคาเป้าหมาย 17 บาท เป็น Top Pick

(0) กลุ่มไฟแนนซ์ ค่าตัว 4Q21 ของกลุ่มไม่โดดเด่น +5% Q-Q, -4% Y-Y แม้ความต้องการสินเชื่อจะสูง แต่ยังคงกดดันจากปัจจัยเฉพาะตัวของแต่ละราย และการแข่งขันที่ยังค่อนข้างสูง ทำให้กำไรปี 2021 +7% Y-Y แนวโน้มกำไรปี 2022 คาดเร่งตัวขึ้น +24% Y-Y ตามเศรษฐกิจที่ฟื้น รวมถึงผู้เล่นหลักหลายราย Diversify ธุรกิจไปยังสินเชื่อเครื่องใช้ไฟฟ้า สินเชื่อโครงการเกษตรเพื่อลดการแข่งขันในตลาดสินเชื่อจำนำทะเบียน เรายังคงเลือก SAWAD (ราคาเป้าหมาย 80 บาท) เป็น Top Pick จากธุรกิจที่ Diversify และ Valuation ถูกที่สุด รวมถึง SAK (ราคาเป้าหมาย 12 บาท) ที่ค่าตัวมีกำไรนี้เติบโตสูงที่สุดในกลุ่ม (Source: FSSIA)

(0) PSL ค่าตัว 4Q21 เริ่มชะลอตามการว่าง -19% Q-Q, +4,358 % Y-Y หนุ่ทั้งปี 2021 พลิกจากขาดทุนปีก่อน แนวโน้มผลประกอบการปี 2022-2023 ชะลอจากค่าระวางเรือที่ลดความรุนแรงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน มาตรการควบคุมการผลิตเหล็กและถ่านหินของจีน รวมถึงแรงงานที่หายไปเริ่มกลับมา เรคาดกำไร -31% Y-Y และ -12 % Y-Y ตามลำดับ เราปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 20 บาท แต่ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	33.17	33.20	0.09
US\$/Euro	1.13	1.13	0.02
Yen/US	114.66	114.71	0.04
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	88.70	88.20	0.57
Gold (COMEX)	1,801.80	1,801.50	0.02
BDI	1,418.00	1,381.00	2.68
ZINC	3,602.50	3,586.00	0.46
CRB index	256.80	255.12	0.66

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 01-02-22	% change
KBANK	358.33	150.50	0.67
SCB	335.62	127.00	1.20
KTC	214.23	60.75	1.25
STGT	125.72	30.00	3.45
HANA	117.20	73.00	5.04
BDMS	92.18	22.50	0.45
CRC	90.94	34.00	0.00
COM7	86.80	80.50	2.55
GUNKUL	78.30	7.20	4.35
BEM	77.34	8.35	1.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-02-22	% change
BBL	-221.30	136.00	0.74
PTT	-163.57	38.75	-0.64
EE	-160.66	2.08	-10.34
GPSC	-140.95	79.00	0.96
SCC	-95.20	385.00	0.00
TIPH	-91.34	71.00	-2.41
TOP	-76.22	52.75	0.48
KTB	-75.14	13.80	-1.43
IRPC	-74.29	3.82	0.53
OR	-64.81	24.60	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 273.38 จุด หรือ 0.78% ปิดที่ 35,405.24 จุด จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร ท่ามกลางติดตามการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในวัตุศกรนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป รวมถึงรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยุโรปปรับขึ้นเป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 เดือนที่ 58.7 ในเดือนม.ค. 2022 จากเดือนธ.ค. 2021 ที่ 58.0

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ตลาดหุ้นจีน ,ฮ่องกง, เกาหลีใต้, สิงคโปร์ปิดทำการวันนี้เนื่องในเทศกาลตรุษจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 5 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 88.20 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตลาดน้ำมันจะเผชิญภาวะตึงตัวจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและรัสเซียเกี่ยวกับยูเครน และกลุ่มกบฏสุดโต่งของเยเมนทำการโจมตีสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส และ EIA รายงานสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ของสหรัฐ (EIA) ในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.10 ดอลลาร์ หรือ 0.3% ปิดที่ 1,801.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,018.04 / +0.29

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

**Cash Balance (next page)*

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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
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
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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