

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,669.05	0.08	0.69	6.72
SET50	1,000.18	0.04	0.95	-4.28
Dow Jones 30	35,111.16	-1.45	-3.38	50.51
S&P 500	4,477.44	-2.44	-6.06	78.61
NASDAQ Comp	13,878.82	-3.74	-11.29	109.17
FTSE 100	7,528.84	-0.71	1.95	11.90
Hang Seng	23,802.26	na.	1.73	-7.91
Nikkei 225	27,241.31	-1.06	-5.38	36.11
Shanghai Comp	3,361.44	na.	-7.65	34.79
MSCI AC World	716.16	-1.77	-0.17	57.17

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.03	17.68	15.58
China	14.39	10.89	9.77
Hong Kong	9.51	11.22	9.90
Indonesia	24.06	16.10	14.38
Korea	12.22	10.40	9.29
Philippines	24.33	17.03	14.34
Taiwan	14.20	13.30	12.95
S&P500	23.62	20.15	18.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	80.55	-204.04	67.70	-4,749.2
Indonesia	32.03	47.32	54.82	480.2
Philippines	3.18	25.64	22.40	-33.8
Korea	89.74	89.74	89.74	-3,185.1
Taiwan	-552.08	-2,208.32	-1,656.24	-4,158.5
Thailand	-1.63	21.46	1.52	433.6
Vietnam	14.88	82.36	-131.40	-131.4
Total	-333.3	-2,145.8	-1,551.5	-11,344.2

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,468.11	28,522.20	-54.09
Proprietary (Bt mn)	6,216.15	6,176.17	39.98
Local Institution (Bt mn)	6,245.08	5,323.47	921.61
Retail (Bt mn)	27,104.86	28,012.36	-907.50

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	29,254	32,029	-2,775
Foreign	67,136	36,285	30,851
Local	63,966	92,042	-28,076

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	3 Feb	2 Feb	1 Feb	31 Jan	28 Jan
DELTA-R	313.89	273.88	225.75	103.01	58.41
PTT	303.26	110.86	208.22	363.05	147.14
HANA-R	120.56	145.51	53.12	51.90	187.07
KCE-R	119.57	136.42	131.23	na.	195.49
COM7-R	115.54	18.10	55.10	14.59	57.03

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ก.พ.	ไทย: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน (ม.ค.)
7 ก.พ.	อินเดีย: GDP 4Q21
8 ก.พ.	ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.) สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) GDP 4Q21
9 ก.พ.	ไทย: ประชุมกกน. อินเดีย: ประชุมธนาคารกลาง รัสเซีย: เงินเฟ้อ (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways โดยมี Upside ที่จำกัดขึ้นตามคาด ดัชนีปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 1.30 จุด การปรับขึ้นของหุ้นค่อนข้างกระจุกกระจายไร้ทิศทาง สถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 922 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบ้าง 54 ลบ. (แต่ Long SET50 Index Futures สูงถึงกว่า 3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,660-1,675 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าจะปรับตัวขึ้นหลังราคาน้ำมันดิบ WTI ทะลุ US\$90 ต่อบาร์เรลจาก Demand ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Supply จาก OPEC+ ยังคงเพิ่มขึ้นเดือนละ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน อย่างไรก็ตามหุ้นในกลุ่ม Tech และ Growth คาดกลับมาถูกกดดันอีกครั้งหลังตาม Nasdaq ที่ร่วงแรงและ Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับขึ้น ส่วนการประชุม BoE (ขึ้นดอกเบี้ยเป็น 0.5%) และ ECB (คงอัตราดอกเบี้ย) เป็นไปตามตลาดคาด ซึ่งแนวโน้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกจะทยอยตึงตัวขึ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังคงอยู่ที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนใน 4Q21 ต่อเนื่อง 2022 ซึ่งเชื่อว่าเป็นโอกาสหลักของตลาดและทำให้กระแสเงินทุนยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว กลยุทธ์จึงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่ค่ามีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ Value Play ที่ PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และมีแนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง
หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : GFPT, HMPRO, PJW, SC, TKS

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 ดีลในปีก่อนทั้ง ESCO, Fuze Post, MyCloudFulfillment, Alpha และมีแผนสร้างห้องเย็นเพิ่ม ขยายบริการธุรกิจ Health care Logistic solution รวมถึงธุรกิจต่างประเทศโดยเฉพาะเวียดนามและกัมพูชาที่จะฟื้นเร็วหลังโควิด และมีแผน IPO JWD Transport ใน 4Q22
- แนวรับ 20.50/20 บาท แนวต้าน 21.50/22-22.50 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงเบาบาง แต่ค่อนข้างไปในทางไหลเข้านำโดยเกาหลีใต้ US\$90 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าอินเดียเขียมากสุด US\$32 ล้าน ส่วนไทยไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทางไหลเข้า แต่ปริมาณยังเบาบางเนื่องจากบางตลาดยังคงปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) DELTA คาดกำไร 4Q21 ฟื้นตัว +46% Q-Q, +10% Y-Y หลัง COVID-19 คลี่คลาย แต่โดยรวมยังฟื้นช้ากว่าที่เคยคาดเพราะปัญหา Raw Material Shortage จบปี 2021 คาดกำไร -11% Y-Y ส่วนแนวโน้มปี 2022 คาดฟื้นคล้อยขึ้นโดยบริษัทตั้งเป้ารายได้โต 10%-20% Y-Y เรายังคงประมาณการกำไรปี 2022 +60% Y-Y ทำ New High และคงราคาเป้าหมาย 330 บาท อย่างไรก็ตามราคายังขึ้นเต็มมูลค่า จึงคงคำแนะนำ "ขาย"

(+) MAJOR เราคาด 4Q21 มีหุ้นพลิกมีกำไรเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาสหนุนโดยหนังทำเงินอย่าง Spiderman และ 4 Kings ขณะที่โมเมนตัม 1Q22 จะชะลอตัวลงตาม Ling Up หนังที่เข้าฉายก่อนเร่งตัวขึ้นอีกครั้งใน 2Q22 นอกจากนี้คาดมีแรงหนุนเพิ่มเติมจากการหาแหล่งรายได้ใหม่จากการขายสินค้าและนำเข้า Popcorn เข้า 7-11 เรปรับกำไรปี 2022 ขึ้น 866 ลบ.พลิกจากขาดทุนในปี 2021 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 25 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) EKH คาดกำไร 4Q21 ของ EKH -65% Q-Q ตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่ดีขึ้น แต่ยัง +21% Y-Y หนุนกำไรปี 2021 คาดจบที่ +330% Y-Y โมเมนตัมกำไร 1Q22 เบื้องต้นคาดทรงตัวดี Q-Q จากโอมิครอนที่ระบาดและช่วยชดเชยลูกค้า IVF ขาวจีนที่ฟื้นช้ากว่าคาด ภาพรวมกำไรปี 2022 คาดชะลอ -46% Y-Y แต่ยังคงสูงกว่าปี 2019 ซึ่งดีที่สุดในก่อนมี COVID-19 เรายังคงราคาเป้าหมาย 9.40 บาท ระยะยาวได้อานิสงส์จากทั่วโลกที่ทยอยเปิดประเทศ รวมถึงการลงทุนต่อยอดจากธุรกิจโรงพยาบาล คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.09	33.13	0.10
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.04
Yen/US	114.96	114.97	0.01
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.19	90.27	-0.09
Gold (COMEX)	1,806.50	1,804.10	0.13
BDI	1,419.00	1,440.00	-1.46
ZINC	3,610.00	3,602.50	0.21
CRB index	259.99	259.49	0.19

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 03-02-22	% change
BBL	529.31	136.50	0.37
SCB	324.61	126.50	-0.39
PTT	263.28	38.75	0.00
SCC	203.62	385.00	0.26
TU	167.96	21.00	2.44
KTC	143.74	65.50	3.15
TOP	122.09	51.75	-0.48
AOT	94.11	64.00	0.00
PTTEP	86.64	129.00	1.57
BCP	84.52	28.50	2.70

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-02-22	% change
TTB	-342.89	1.34	-3.60
HANA	-212.11	71.75	-2.71
JAS	-204.43	3.48	4.19
JMT	-134.84	65.25	-1.88
PTTGC	-112.66	57.00	0.88
DTAC	-105.09	46.75	-2.09
NUSA	-88.33	1.48	0.00
EA	-87.73	91.50	-0.81
IVL	-80.27	48.00	1.05
SNNP	-79.17	16.40	-2.96

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 518.17 จุด หรือ 1.45% ปิดที่ 35,111.16 จุด หลังจากบริษัท Meta Platforms ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ Facebook เปิดเผย ผลประกอบการต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด ส่งผลให้หุ้นบริษัทเทคโนโลยีและ Social Media รายอื่นปรับลงเช่นกัน ขณะที่เปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลงเป็น 238,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 245,000 ราย และสัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่ 261,000 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 0.50% ส่วนธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ มีรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต-บริการของยุโรป ปรับลงเป็น 52.3 ในเดือนม.ค. จาก 53.3 ในเดือนธ.ค. ซึ่งต่ำกว่า ตัวเลขคาดการณ์ขึ้นต้นที่ 52.4

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางแรงกดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนยังปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.05 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.01 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 90.72 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ว่าสภาพอากาศหนาวเย็นจากพายุฤดูหนาวในสหรัฐอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมัน และโรงกลั่นน้ำมันหลายแห่ง ต้องปิดทำการ ท่ามกลางความต้องการใช้เชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.20 ดอลลาร์ หรือ 0.3% ปิดที่ 1,804.10 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,014.84 / -1.75

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน

รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร จากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 อาจ จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

**Cash Balance (next page)*

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
CMO	CMO-F	3/2/2022	23/2/2022	T3
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
K	K-F	10/1/2022	18/2/2022	T1
K-W1		10/1/2022	18/2/2022	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 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