

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,674.22	0.31	1.00	7.06
SET50	1,003.29	0.31	1.27	-3.98
Dow Jones 30	35,089.74	-0.06	-3.44	50.42
S&P 500	4,500.53	0.52	-5.57	79.53
NASDAQ Comp	14,098.01	1.58	-9.89	112.47
FTSE 100	7,516.40	-0.17	1.79	11.72
Hang Seng	24,573.29	3.24	5.02	-4.92
Nikkei 225	27,439.99	0.73	-5.73	37.10
Shanghai Comp	3,361.44	na.	-7.65	34.79
MSCI AC World	718.76	0.36	0.19	57.74

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.06	17.74	15.63
China	14.39	10.89	9.77
Hong Kong	9.81	11.59	10.24
Indonesia	24.24	16.15	14.40
Korea	12.31	10.59	9.46
Philippines	24.57	17.20	14.48
Taiwan	na.	na.	na.
S&P500	23.62	20.25	18.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-280.07	-484.11	-212.37	-5,029.3
Indonesia	60.72	107.98	115.49	540.8
Philippines	-0.51	25.14	21.89	-34.3
Korea	124.57	214.36	214.36	-3,060.5
Taiwan	-552.08	-552.08	-552.08	-2,502.3
Thailand	47.23	68.69	48.75	480.9
Vietnam	14.88	82.36	-131.40	-131.4
Total	-585.3	-537.7	-495.4	-9,736.1

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	32,979.12	31,415.18	1,563.94	
Proprietary (Bt mn)	6,985.31	6,117.09	868.22	
Local Institution (Bt mn)	5,458.41	6,168.06	-709.65	
Retail (Bt mn)	27,126.56	28,849.07	-1,722.51	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,836	23,111	1,725	
Foreign	53,525	43,263	10,262	
Local	56,275	68,262	-11,987	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	4 Feb	3 Feb	2 Feb	1 Feb	31 Jan
	PTT	233.87	303.26	110.86	208.22	363.05
	KBANK	208.94	33.26	114.23	213.04	140.35
	CBG-R	160.76	47.48	53.35	55.69	53.64
	BBL	148.71	95.68	90.27	60.82	76.67
	ADVANC	140.01	43.40	39.30	24.53	29.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

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 ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน ปิดบวกอีก 5.17 จุด นำโดยกลุ่มพลังงานที่แข็งแกร่งรวมถึงหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 710 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1.6 พันลบ. (และ Long SET50 Index Futures อีกกว่า 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,665-1,680 จุด และชะลอความร่อนแรงระยะสั้นหลังปรับตัวขึ้น 6 วันติดต่อกัน ขณะที่บรรยากาศการลงทุนเข้าใกล้ค่อนไปในทางลบหลังสถานการณ์ในยูเครนเริ่มตึงเครียดขึ้น และสหรัฐฯให้ข้อมูลว่ารัสเซียเตรียมบุกเข้ายูเครนในเร็ววัน กลุ่มพลังงานคาดว่าจะปรับตัวขึ้นหลังจากที่ราคาน้ำมันดิบ 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 ซึ่งเชื่อว่ายังเป็นโอกาสหลักของตลาดและทำให้กระแสเงินทุนยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว กลยุทธ์จึงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ Value Play ที่ PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และมีแนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : GFPT, HMPRO, PJW, SC, TKS

หุ้นเด่นวันนี้ : TOP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 67 บาท
- เรคาดกำไร 4Q21 จะฟื้นตัวแรง Q-Q และเป็นจุดสูงสุดของปีหุ้นจากการคลาย Lockdown ทำให้ Demand น้ำมันเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าการกลั่นที่พุ่งขึ้น ชดเชย Margin ของปิโตรเคมีและน้ำมันหลอกลงได้หมด
- ระยะสั้นได้ Sentiment บวกจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น ขณะที่ค่าการกลั่นยังดี ทำให้โมเมนตัมกำไร 1Q22 คาดยังทรงในระดับสูง ขณะที่ Valuation ปัจจุบันยังเทรด PBV เพียง 0.85 เท่า
- แนวรับ 53-52.50 บาท แนวต้าน 54.50//56 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$132 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$125 ล้าน ขณะที่อาเซียนไหลเข้านำโดยอินโดนีเซียและไทยประเทศละ US\$47-61 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดไหลเข้าตลาดหุ้นจีนและไต้หวันก็กลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลังตรุษจีน อย่างไรก็ตามประเทศอื่นๆคาดชะลอตัวและจับตาสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) JWD แม้ว่า 4Q21 จะรับรู้กำไรของ ESCO เข้ามา 2 เดือนแต่ก็คิดว่ากำไรปกติจะชะลอตามฤดูกาล -4% Q-Q แต่โตสูง +75% Y-Y ประมาณการของเราจะมี Upside จากบ.ร่วมในเวียดนามเพราะค่าแรงที่ทรงตัวสูง กำไรปกติทั้งปี 2021 น่าจะจบที่ 475 ลบ. +34% Y-Y และคาดโตต่อเนื่องเฉลี่ย +21% Y-Y ในปี 2022-2023 จากการเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการลงทุนหลายปีที่ผ่านมา ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ EV/EBITDA เพียง 15 เท่า ไม่แพงเมื่อเทียบกับ EBITDA ที่คาดเติบโต 15% และยังมี Inorganic growth ต่อเนื่อง ยังคงราคาเป้าหมาย 23 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) SAPPE แนวโน้มกำไร 4Q21 จะลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล และค่าใช้จ่ายของตลาดส่งออกที่เข้ามาสูงผิดปกติ เพราะไม่ได้ทยอยรับไว้ใน 9M21 จากเหตุการณ์ COVID-19 แต่จากกำไร 9M21 ที่ทำได้ดีมากทำให้ทั้งปี 2021 คาด +14% Y-Y ทำ New High และโตต่อเนื่อง +15% Y-Y ในปี 2022 จาก COVID-19 ที่คลี่คลายการส่งออกที่ยังดี และแผนออกสินค้าใหม่ ส่วนด้านต้นทุนปัจจุบันไม่น่ากังวลโดยการทำ Cost Saving และปรับ Product Mix เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 37 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) EPG คาดกำไรปกติ 3Q22 (ด.ค.-ธ.ค. 21) ยังแข็งแกร่ง +12% Q-Q, -9% Y-Y ภาพรวมการเติบโตแข็งแกร่งจากทั้ง 3 ธุรกิจหลัก ทั้งความต้องการสินค้าของ Aeroflex ที่แข็งแกร่ง รวมถึงการเพิ่ม Capacity ในปีก่อน ความต้องการชิ้นส่วนยานยนต์ของ Aeroklas ที่เพิ่มขึ้น รวมถึง Margin ที่ฟื้นตัวของบรรจุภัณฑ์ EPP ทำให้เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022-2023 เป็น +39% Y-Y และ +4% Y-Y ตามลำดับ พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 16 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	32.94	32.98	0.13
US\$/Euro	1.15	1.14	0.03
Yen/US	115.24	115.26	0.02
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.64	92.31	-0.73
Gold (COMEX)	1,813.00	1,807.80	0.29
BDI	1,423.00	1,425.00	-0.14
ZINC	3,612.50	3,596.50	0.44
CRB index	261.29	259.99	0.50

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 04-02-22	% change
PTT	971.97	39.75	2.58
KBANK	664.91	152.00	1.00
TOP	434.17	53.75	3.86
DELTA	289.04	416.00	5.58
PTTEP	255.82	130.50	1.16
ADVANC	216.28	220.00	-1.35
VGI	186.77	5.95	3.48
HMPRO	159.29	14.10	-1.40
BBL	140.92	139.00	1.83
AOT	123.11	64.25	0.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-02-22	% change
GPSC	-259.07	79.00	0.96
SCB	-117.81	126.50	0.00
JTS	-117.69	213.00	-0.93
JMT	-79.26	65.00	-0.38
HANA	-67.08	71.25	-0.70
JWD	-61.86	19.80	-4.35
OSP	-58.17	32.50	0.00
DTAC	-54.79	46.50	-0.53
CBG	-53.37	104.50	1.46
JAS	-52.45	3.50	0.57

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 21.42 จุด หรือ 0.06% ปิดที่ 35,089.74 จุด จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัท Amazon รวมถึงเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 467,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 150,000 ตำแหน่ง อาจทำให้เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มรถยนต์ หลังการเปิดเผยยอดขายรถยนต์ใหม่ของสหราชอาณาจักรในเดือนม.ค.ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโรคระบาดราว 23%

(0) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับเฟดอาจคุมเข้มนโยบายการเงิน และภาวะเงินเฟ้อทั่วโลก รวมถึงความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและกลุ่มประเทศตะวันตก

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.98 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.04 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 92.31 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสภาพอากาศที่หนาวเย็นในรัฐเท็กซัส ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการระงับการผลิตน้ำมันในเขตลุ่มน้ำเพอร์เมียนซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันจากหินดินดานใหญ่ที่สุดในสหรัฐ รวมถึงวิกฤตรัสเซีย-ยูเครน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.70 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,807.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,011.60 / -3.24

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, TASCOS, 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
ARIN	ARIN-F	7/2/2022	25/2/2022	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
HL	HL-F	7/2/2022	18/3/2022	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
TH	TH-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
TRITN	TRITN-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
TVD	TVD-F	7/2/2022	18/3/2022	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
VL	VL-F	7/2/2022	18/3/2022	T1
VL-W1		7/2/2022	18/3/2022	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