

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,677.24	0.18	1.18	7.25
SET50	1,006.16	0.29	1.56	-3.71
Dow Jones 30	35,091.13	0.00	-3.43	50.43
S&P 500	4,483.87	-0.37	-5.92	78.86
NASDAQ Comp	14,015.67	-0.58	-10.41	111.23
FTSE 100	7,573.47	0.76	2.56	12.56
Hang Seng	24,579.55	na.	5.05	-4.90
Nikkei 225	27,248.87	0.57	-4.85	36.14
Shanghai Comp	3,429.58	na.	-5.77	37.52
MSCI AC World	718.22	-0.08	0.12	57.62

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.09	17.78	15.69
China	14.68	11.13	9.98
Hong Kong	9.81	11.59	10.24
Indonesia	23.81	16.35	14.58
Korea	12.40	10.76	9.60
Philippines	24.32	17.01	14.32
Taiwan	14.38	13.38	12.99
S&P500	23.53	20.17	18.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-689.59	-1,173.70	-901.96	-5,718.9
Indonesia	136.19	136.19	251.51	676.9
Philippines	4.34	4.34	26.24	-30.0
Korea	-234.05	-234.05	-19.62	-3,294.4
Taiwan	-326.01	-326.01	-878.09	-2,828.3
Thailand	111.22	111.22	160.13	592.2
Vietnam	14.88	82.36	-131.40	-131.4
Total	-983.0	-1,399.6	-1,493.2	-10,733.9

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	36,211.20	32,540.76	3,670.44	
Proprietary (Bt mn)	6,480.60	6,155.32	325.28	
Local Institution (Bt mn)	5,517.54	8,012.39	-2,494.85	
Retail (Bt mn)	28,058.11	29,558.97	-1,500.86	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	29,527	29,239	288	
Foreign	60,156	59,272	884	
Local	78,153	79,325	-1,172	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	7 Feb	4 Feb	3 Feb	2 Feb	1 Feb
PTT	355.96	233.87	303.26	110.86	208.22	
SCC-R	323.22	44.55	79.17	165.86	203.60	
KBANK	202.29	208.94	33.26	114.23	213.04	
GPSC-R	181.39	112.23	42.23	39.17	63.52	
EA-R	160.44	107.77	61.72	64.91	104.47	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาด โดยระหว่างมีแรงขายพักตัวลงในแดนลบก่อนจะปรับตัวขึ้นและปิดบวกได้เล็กน้อยอีก 3.02 จุด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิสูงถึง 3.7 พันลบ. (แต่สถานะใน SET50 Index Futures แต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up แต่ Upside ระยะสั้นคาดจำกัดบริเวณ 1,680-1,683 จุดซึ่งเป็นแนวต้านหลัก โดยกลุ่มพลังงานคาดยังพยุคลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนเหนือ US\$90 ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตามปัจจัยที่จะมีผลต่อตลาดหุ้นทั่วโลกคือตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯที่จะประกาศในคืนวันพฤหัสบดี ซึ่งหากแรงตัวมากกว่าที่ตลาดคาด มีโอกาสที่จะเกิดความผันผวนอีกครั้งโดยเฉพาะแรงขายหุ้น Tech และ Growth ส่วนในประเทศเริ่มเห็นการทยอยประกาศกำไรบริษัทจดทะเบียน 4Q21 อย่างต่อเนื่อง ซึ่งภาพรวมคาดทยอยฟื้นตัวและจะดีขึ้นต่อเนื่องใน 2022 ซึ่งคาดยังทำให้กระแสเงินทุนยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าในระยะกลาง-ยาว กลุ่มที่ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ Value Play ที่ PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และมีแนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GFPT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 16 บาท
- การฟื้นตัวเร็วกว่าคาด โดย 4Q21 คาดสามารถพลิกมีกำไรได้เล็กน้อยจากเดิมที่ขาดยังขาดทุน หนุนจากการส่งออกและราคาไก่ในประเทศที่ฟื้นตัว และมีสายการผลิตไก่ปรุงสุกครบ 5 สายอีกครั้งนับตั้งแต่ไฟไหม้ปี 2019
- ล่าสุดราคาไก่หน้าฟาร์มยืนเหนือ 40 บาทต่อกิโลกรัมสูงสุดรอบ 5 ปีได้ต่อเนื่องเป็นบวกต่อกำไร 1Q22 ให้แรงตัว เราคาดกำไรปี 2022 +715% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน
- แนวรับ 13.20-13 บาท แนวต้าน 13.50//14-14.20 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$308 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$326 ล้านและ US\$234 ล้าน ตามลำดับ แต่ตลาดอาเซียนมีเงินไหลเข้าหนาแน่นทั้งอินโดนีเซียและไทย US\$136 ล้านและ US\$111 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดผสมผสาน โดยรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯปลายสัปดาห์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) REIT Focus อาจได้รับความสนใจลดลงบ้างจากนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่ทยอยตึงตัวขึ้น ทำให้ผลตอบแทน YTD -7% Underperform SET Index ส่วนโอมิครอนที่ระบาดแม้ตัวเลขผู้ติดเชื้อจะเร่งตัวอีกครั้ง แต่เรามองโอกาส Lockdown ต่ำตามความรุนแรง ทำให้เศรษฐกิจไทยคาดฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ 4Q21 ต่อเนื่อง 2022 เรามองกลุ่ม PF&REIT ยังน่าสนใจจากความ Laggard โดยเลือก Top Pick เป็น AIMIRT ALLY DIF FTREIT HREIT ซึ่งให้ Dividend Yield เฉลี่ย 6.6% ต่อปี

(+) ADVANC ประกาศกำไร 4Q21 ไกล่เคียงคาด +8% Q-Q, -4% Y-Y หนุนทั้งปี 2021 จบ -2% Y-Y ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 โต Mid-Single Digit มี Upside จากประมาณการบางๆ และรุกตลาดด้าน Cloud Services Cyber Security และ Data Center เพิ่มขึ้น ประมาณการกำไรปี 2022 ของ FSSIA คาด +8% Y-Y ส่วนราคาเป้าหมายอยู่ที่ 260 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) FSMART คาดกำไรสุทธิ 4Q21 -3% Q-Q, -16% Y-Y โดยมีการตั้งสำรองขาดทุนในมูลค่ายุติธรรมของบริษัท บ็อกซ์24 จำกัด ส่วนกำไรปกติคาด +9% Q-Q, -6% Y-Y ปริมาณการใช้งานต้นฤดูเดิมยังฟื้นตัวช้ากว่าคาด ส่วนการขายตู้เตาอบในปี 2022 คาดเหลือเพียง 4,000 ตู้ เราปรับลดกำไรปี 2021-2022 ลงเป็น -9% Y-Y และ +2% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 10.50 บาท คงคำแนะนำ "ขาย"

(0) GPSC เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงาน 2 ปีข้างหน้าลดลงจากทั้ง Unplanned Shutdown รวมถึงต้นทุนก๊าซที่พุ่งขึ้น แม้ระยะยาวจะมีการลงทุนพลังงานทดแทนให้มีสัดส่วนเพิ่มจาก 11% ในปี 2020 เป็น 37% ของ Total MW ขณะที่เทคโนโลยี SemiSolid ของธุรกิจแบตเตอรี่ยังไม่แน่นอนในแง่การใช้งานและความปลอดภัยระยะยาว เราจึงปรับลดกำไรปี 2021-2023 เป็น +11%/+11%/+18% ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 90 บาท แต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยเลือก EA เป็น Top Pick ของกลุ่มโดยเฉพาะ EVs Trend ที่กำลังมา(Source: FSSIA)

(+) IPO ใหม่ BBGI เป็นหนึ่งในผู้ผลิตเชื้อเพลิงชีวภาพรายใหญ่ในไทย การเติบโตมาจากการขยายตลาดสินค้า High Value Added หนุนรายได้และ Margin รวมถึงการขายกำลังการผลิต จุดแข็งของ BBGI คือความเสี่ยงเรื่องความต้องการที่ต่ำ โครงสร้างต้นทุนและการกระจาย Product Portfolio ที่ดี อย่างไรก็ตามความเสี่ยงระยะยาวคือ EV ที่อาจทำให้ Demand Ethanol ลดลง เราคาดกำไรปี 2021-2023 +43%/+9%/+21% ตามลำดับ ประเมินราคาเป้าหมาย 15 บาท (Source: FSSIA และ Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$	32.95	32.99	0.12
US\$/Euro	1.14	1.14	0.00
Yen/US	115.32	115.10	-0.19
Yuan/US\$	6.36	6.36	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.29	91.32	-0.03
Gold (COMEX)	1,822.10	1,821.80	0.02
BDI	1,423.00	1,425.00	-0.14
ZINC	3,625.00	3,612.50	0.35
CRB index	260.48	261.29	-0.31

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 07-02-22	% change
CRC	572.59	37.50	9.49
PTTEP	514.88	131.00	0.38
AOT	308.57	64.00	-0.39
STA	216.72	32.00	3.23
SCB	180.69	127.00	0.40
PTT	180.31	40.00	0.63
LH	177.65	9.70	0.52
IVL	164.58	49.50	3.13
HMPRO	150.12	14.00	-0.71
CPALL	132.96	63.25	0.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-02-22	% change
SCC	-161.71	382.00	-1.04
DTAC	-152.07	45.75	-1.61
CPN	-132.44	55.00	1.85
BGRIM	-127.69	34.75	-2.80
BYD	-76.36	19.60	-2.00
TRUE	-66.44	4.80	-1.64
EE	-65.73	1.70	-5.03
JAS	-65.19	3.36	-4.00
IRPC	-54.76	3.94	0.51
NCL	-48.87	4.66	-8.63

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 1.39 จุด หรือ 0.004% ปิดที่ 35,091.13 จุด ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน และติดตามการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค. ในวันพฤหัสบดีนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ และการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดต่างประเทศ และตลาดโตเกียวได้ปัจจัยหนุนจากบริษัทจดทะเบียนของญี่ปุ่นเปิดเผยผลประกอบการในเชิงบวก

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.94 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 99 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 91.32 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีสัญญาณความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาวางเคสียร์ระหว่างอิหร่านและสหรัฐ ซึ่งอาจส่งผลให้สหรัฐตัดสินใจยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรและทำให้อิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14 ดอลลาร์ หรือ 0.8% ปิดที่ 1,821.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,011.60 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข 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, TASCO, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
ARIN	ARIN-F	8/2/2022	28/2/2022	T2
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
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	8/2/2022	28/2/2022	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี