

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,703.16	1.12	2.75	8.91
SET50	1,029.80	1.81	3.94	-1.45
Dow Jones 30	35,768.06	0.86	-1.57	53.33
S&P 500	4,587.18	1.45	-3.76	82.99
NASDAQ Comp	14,490.37	2.08	-7.38	118.38
FTSE 100	7,643.42	1.01	3.51	13.60
Hang Seng	24,829.99	2.06	6.12	-3.93
Nikkei 225	27,579.87	1.08	-3.29	37.80
Shanghai Comp	3,479.95	0.79	-4.39	39.54
MSCI AC World	733.20	1.56	2.21	60.91

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.32	18.01	15.90
China	14.88	11.26	10.09
Hong Kong	9.91	11.71	10.35
Indonesia	23.81	16.45	14.67
Korea	12.35	10.78	9.63
Philippines	24.73	17.30	14.58
Taiwan	14.57	13.55	13.15
S&P500	23.92	20.64	18.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	9.33	139.44	-762.52	-5,579.5
Indonesia	100.41	343.71	459.02	884.4
Philippines	8.33	16.37	38.27	-17.9
Korea	209.78	-209.88	4.55	-3,270.3
Taiwan	322.43	-158.68	-158.68	-2,108.9
Thailand	529.62	843.90	892.82	1,324.9
Vietnam	9.40	7.46	7.46	-123.9
Total	1,189.3	982.3	480.9	-8,891.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	70,403.15	52,986.73	17,416.42
Proprietary (Bt mn)	12,395.93	11,988.59	407.34
Local Institution (Bt mn)	10,688.20	14,987.74	-4,299.54
Retail (Bt mn)	42,137.39	55,661.59	-13,524.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	57,201	64,647	-7,446
Foreign	118,963	135,054	-16,091
Local	148,942	125,405	23,537

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Feb	8 Feb	7 Feb	4 Feb	3 Feb
Stock					
PTT	377.88	291.16	355.96	233.87	303.26
KBANK	366.38	291.14	202.29	208.94	33.26
KCE-R	336.97	57.87	38.37	45.39	119.57
BBL	297.59	100.26	83.10	148.71	95.68
IVL-R	254.48	127.66	83.49	74.98	106.15

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ก.พ.	อินเดีย: ประชุมธนาคารกลาง สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ม.ค.)
11 ก.พ.	อังกฤษ: GDP 4Q21
15 ก.พ.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q21 ยูโรโซน: GDP 4Q21 2nd Est สหรัฐฯ: PPI (ม.ค.)
16 ก.พ.	จีน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.) FED Minutes

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นหลังทะลุแนวต้าน 1,683 จุด และปิดบวกได้ถึง 18.93 จุด ยืนเหนือ 1,700 จุดได้ครั้งแรกในรอบ 2 ปี หนุนจากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่ของนักลงทุนต่างชาติมูลค่าสูงถึง 1.7 หมื่นลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศและรายย่อยขายสุทธิ 4.3 พันลบ. และ 1.3 หมื่นลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติเริ่มพลิกมา Short SET50 Index Futures 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีแนวโน้มแกว่ง Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังผ่อนคลาย อย่างไรก็ตามเราประเมินจะลดความร้อนแรงลงบ้างหลังปรับขึ้นติดต่อกัน 9 วันทำการรวม 86 จุดจากจุดต่ำสุดของรอบหรือราว 5.3% ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือนิวเคลียร์เงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +0.5% M-M, +7.3% Y-Y) ซึ่งหากแรงตัวมากกว่าที่ตลาดคาดอาจเกิดความผันผวนโดยเฉพาะแรงขายหุ้น Tech และ Growth อีกครั้ง อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศคดียังหนุนระยะยาวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลัง COVID-19 เช่นเดียวกับมุมมองของกนง. เราจึงคาดว่ากลุ่ม Domestic และ Value Play ที่ยังมี Valuation ต่ำเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารจะยังสามารถ Outperform ได้ ขณะที่กระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าระยะกลาง-ยาว กลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่ค่ามีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ PER/PBV ไม่สูง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : HMPRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 18.30 บาท
- ราคาตัว 4Q21 ขึ้นตัวแข็งแกร่ง +79% Q-Q, +1% Y-Y หลังคลาย Lockdown ทำให้ SSSG ฟื้นแรง หนุนทั้งปี 2021 คาด +2% Y-Y
- ปี 2022 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและได้อานิสงส์บางส่วนจากข้อดีมีคืน นอกจากนี้ยังเน้นเพิ่มสินค้า House Brand เพื่อเพิ่ม Margin และเปิดสาขาใหม่เชิงรุกมากขึ้น ราคาตัว 4Q21 +22% Y-Y
- แนวรับ 14.30//14-13.80 บาท แนวต้าน 14.80-15//15.40 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นสุดของปี US\$1,180 ล้าน นำโดยไทย US\$530 ล้าน และเข้าทุกตลาดทั้งอาเซียน รวมถึงเกาหลีใต้และไต้หวัน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้า อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือนิวเคลียร์เงินเฟ้อสหรัฐฯซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวนอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กนง.คงดอกเบี้ย ตามคาด 0.5% และมองยังไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยให้น้ำหนักกับเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่ทยอยฟื้นตัว โดยการระบาดของโอมิครอนกระทบไม่มาก ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจปี 2021 ดีกว่าคาดเล็กน้อยและฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2022 ส่วนแรงกดดันเงินเฟ้อจะสูงกว่ากรอบเป้าหมายใน 1H22 ก่อนผ่อนคลายลงใน 2H22 ภาพรวมสอดคล้องกับที่เราประเมิน และมองเป็นปัจจัยหนุนกลุ่ม Domestic และ Value Play โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ รับเหมาฯ

(-) KCE ระยะสั้นถูกกดดันจากปัญหาการ Run เครื่องจักรใหม่ ทำให้กำลังการผลิตส่วนเพิ่มล่าช้ากว่าแผนออกไป 1-2 ไตรมาส จึงคาดกำไร 1Q22 อาจอ่อนตัว Q-Q และกลับมาฟื้นตัวใน 2Q22 เป็นต้นไปภายใต้คำสั่งซื้อที่ยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้การขยายโรงงานใหม่ที่โรจนะได้ถูกเลื่อนออกไปอย่างน้อย 1 ไตรมาส คาดจะเริ่ม Operate ได้อย่างเร็วใน 2Q23 แม้ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ในปี 2022 +20% Y-Y แต่เรามองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะทำได้ต่ำกว่า จากปัญหาการ Run เครื่องจักรใหม่ ขณะที่กำลังการผลิตเต็มยังถูกใช้เต็ม จึงปรับลดกำไรปี 2022-23 ลงเหลือ +16% Y-Y และ +16% Y-Y เราปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 72 บาท ระยะกลาง-ยาวยังมองบวกตามการเติบโตของ EVs ในอนาคต จึงคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) SYNEX คาดกำไร 4Q21 +25% Q-Q, +57% Y-Y จาก High Season และสินค้า Apple เปิดตัวเร็วกว่าปีก่อนเกือบ 2 เดือน รวมถึงยอดขายกลุ่มชิ้นส่วนประกอบคอมยังดีต่อเนื่อง ทำให้ปี 2021 คาดกำไร +38% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ ส่วนปี 2022 คาดเติบโตอีก +26% Y-Y ทำ New High ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามจากการเติบโตที่คาดผ่านพีคไปแล้ว เราจึง Re-rate Target PER ลงเหลือ 28 เท่า และไม่มีปัจจัยหนุนพิเศษจาก COVID-19 เหมือนปี 2020-2021 ราคาเป้าหมายถึงลดลงเล็กน้อยเป็น 32 บาท อย่างไรก็ตามยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(-) NOBLE คาด 4Q21 พลิกขาดทุน -30 ลบ. เนื่องจากไม่มีคอนโดสร้างเสร็จใหม่ ทำให้หลักๆมาจากภาระขายสต็อกซึ่งกดดัน Margin เราปรับลดประมาณการกำไรโดยคาดปี 2021 -52% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +20% Y-Y ในปี 2022 แต่ยังไม่กลับไปที่ 2019-2020 ราคาตัวแนวโน้มกำไร 1H22 ยังอ่อนแอจนกว่าจะมีคอนโดสร้างเสร็จใหม่ตั้งแต่ 3Q22 เราปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 6 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ขาย"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.71	32.72	0.02
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.06
Yen/US	115.55	115.52	-0.03
Yuan/US\$	6.36	6.37	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	90.03	89.66	0.41
Gold (COMEX)	1,832.90	1,836.60	-0.20
BDI	1,503.00	1,422.00	5.70
ZINC	3,644.50	3,593.00	1.43
CRB index	262.13	259.49	1.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 09-02-22	% change
AOT	1,987.22	65.50	3.15
SCB	1,475.64	134.50	3.46
KBANK	1,245.59	162.50	5.18
BBL	929.96	145.00	2.84
PTT	822.48	40.50	0.62
ADVANC	680.43	226.00	1.80
CPALL	636.71	64.50	2.38
BDMS	615.74	23.00	2.68
SCC	568.09	391.00	1.03
EA	436.96	94.50	1.07

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-02-22	% change
DELTA	-75.72	410.00	-1.91
JMART	-71.79	52.75	0.48
SABUY	-71.60	28.50	-7.32
JMT	-52.27	62.75	-1.18
AP	-50.73	10.90	3.81
EPG	-45.18	10.50	-1.87
BWG	-36.88	1.06	-5.36
TOA	-32.44	30.25	0.00
ONEE	-31.19	11.30	0.00
RS	-29.71	18.80	-1.05

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 305.28 จุด หรือ 0.86% ปิดที่ 35,768.06 จุด จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีชะลอตัว รวมถึงรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มรถยนต์ และหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางอินเดียแถลงงมตีอัตราดอกเบี้ยวันนี้

(0) ค่าเงินบาททรงตัว ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 30 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 89.66 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เปิดเผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 4.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 100,000 บาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.70 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ 1,836.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการชะลอตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,015.96 / +-

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

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

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
ARIN	ARIN-F	9/2/2022	1/3/2022	T3
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
NEWS	NEWS-F	9/2/2022	1/3/2022	T1
PROEN	PROEN-F	4/1/2022	11/2/2022	T1
PROUD	PROUD-F	9/2/2022	1/3/2022	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
THANA	THANA-F	9/2/2022	1/3/2022	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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