

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,699.20	-0.22	2.51	8.65
SET50	1,028.14	-0.17	3.77	-1.61
Dow Jones 30	34,738.06	-1.43	-4.40	48.91
S&P 500	4,418.64	-1.90	-7.29	76.26
NASDAQ Comp	13,791.15	-2.78	-11.85	107.85
FTSE 100	7,661.02	-0.15	3.74	13.87
Hang Seng	24,906.66	-0.07	6.45	-3.63
Nikkei 225	27,696.08	na.	-5.97	38.38
Shanghai Comp	3,462.95	-0.66	-4.86	38.86
MSCI AC World	715.46	-1.49	-0.27	57.02

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.31	17.92	15.85
China	14.83	11.24	10.07
Hong Kong	9.94	11.76	10.37
Indonesia	23.74	16.16	14.45
Korea	11.98	10.59	9.44
Philippines	23.89	16.80	14.13
Taiwan	14.58	13.69	13.31
S&P500	23.00	19.87	18.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-225.87	-173.34	-1,075.30	-5,892.2
Indonesia	67.24	532.26	647.58	1,072.9
Philippines	87.24	111.60	133.49	77.3
Korea	409.51	671.00	885.43	-2,389.4
Taiwan	159.50	301.69	301.69	-1,648.5
Thailand	178.71	1,285.03	1,333.95	1,766.0
Vietnam	-23.48	-48.48	-48.48	-179.9
Total	652.8	2,679.8	2,178.4	-7,193.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	46,845.38	41,014.65	5,830.73
Proprietary (Bt mn)	8,868.69	8,852.25	16.44
Local Institution (Bt mn)	5,614.26	11,156.51	-5,542.25
Retail (Bt mn)	34,105.41	34,410.33	-304.92

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	32,637	29,164	3,473
Foreign	57,645	59,790	-2,145
Local	62,698	64,026	-1,328

Stock	10 Feb	10 Feb	9 Feb	8 Feb	7 Feb
PTT	376.22	362.04	377.88	291.16	355.96
CPALL-R	260.09	148.01	152.67	105.03	57.10
KCE-R	239.34	200.69	336.97	57.87	38.37
KBANK	188.48	587.28	366.38	291.14	202.29
AOT-R	157.17	164.40	110.77	27.24	113.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
17 ก.พ.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้างและยอดสร้างบ้านใหม่ (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index พักตัวลงระยะสั้นตามคาด ปิดลบ 3.80 จุด ณ สิ้นวัน หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐออกมาสูงกว่าคาด กดดันหุ้น PER สูง สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้น 5.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องและหนาแน่นอีก 5.8 พันลบ. (สถานะใน SET50 Index Futures แต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะมากนัก)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มพักตัวระยะสั้นลงทดสอบกรอบ 1,685-1,690 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างเป็นลบจากแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก โดยยังคงกังวลต่อทิศทางนโยบายการเงินโดยเฉพาะ FED ที่จะดึงตัวขึ้นเร็ว และมีโอกาสที่จะขึ้นดอกเบี้ยถึง 7 ครั้งหรือ 1.75% ในปีนี้ ขณะที่กลุ่มพลังงานคาดเป็นกลุ่มประคองตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรง โดยอีกประเด็นที่ต้องติดตามคือสถานการณ์เตียงเคียดในยูเครน เราประเมินว่าหุ้นกลุ่ม Tech และ Growth ที่ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PER สูงยังคงถูกกดดัน ขณะที่กลุ่ม Domestic และ Value Play จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่า โดยเฉพาะแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่จะเริ่มฟื้นตัวชัดเจนใน 2H22 หนุนการเติบโตระยะยาวและหนุนกระแสเงินทุนคาดยังไหลเข้า กลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และมีแนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- เราปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรสุทธิ 4Q21 เป็น 170 ลบ. All time high +22% Q-Q, +124% Y-Y หลัง Transimex (JWD ถือ 24.62%) ในเวียดนามประกาศงบแล้วออกมาโดดเด่นอย่างมาก
- เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +95% Y-Y และ +26% Y-Y ตามลำดับ ระยะยาวมองบวกจากการเก็บเกี่ยวประโยชน์จากการลงทุนหลายดีลในปีก่อน การฟื้นตัวของบ.รวมในเวียดนามและกัมพูชา และอยู่ใน supply chain ของ E-Commerce ที่เป็น Megatrend โลก
- แนวรับ 17//16.50 บาท แนวต้าน 18.50//19.20 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$879 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$410 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าเกือบทุกประเทศนำโดยไทย US\$179 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าจากแรงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงโดยยังคงกังวลสถานการณ์เงินเฟ้อและการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) SCCC กำไร 4Q21 ดีกว่าตลาดคาด +57% Q-Q, +14% Y-Y จากการฟื้นตัวของความต้องการปูนซีเมนต์หลังคลาย Lockdown หนุนทั้งปี 2021 กำไร +15% Y-Y แนวโน้มปี 2022 คาดแข็งแกร่งต่อเนื่องตามภาคก่อสร้าง ซึ่งเอื้อต่อการปรับขึ้นราคาขายเพื่อลดผลกระทบต้นทุนขาขึ้น คาดกำไร +3% Y-Y เราประเมินราคาเป้าหมาย 190 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) AOT เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานที่จะทยอยฟื้นตัว โดยคาด AOT จะขาดทุนลดลงในแต่ละไตรมาส ตามปริมาณผู้โดยสารในประเทศที่ล่าสุดขึ้นมาระาว 50% เทียบกับก่อน COVID-19 และคาดเฉลี่ยทั้งปี 62% ขณะที่ผู้โดยสารต่างชาติจะเริ่มเร่งตัวอีกครั้งหลังกลับมาใช้มาตรการ Test & GO อีกครั้ง โดยคาดปรับขึ้นแตะ 30-40% เทียบกับก่อน COVID-19 ในช่วง 3Q22 (เม.ย.-มิ.ย. 22) ทำให้เราประเมินว่า AOT จะขาดทุนในปีนี้เป็นปีสุดท้ายก่อนพลิกกำไรในปี 2023 ยังคงราคาเป้าหมาย 79 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) GPSC ประกาศกำไรสุทธิ 4Q21 -38% Q-Q, -20% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด โดยถูกกดดันจากต้นทุนก๊าซและถ่านหินที่สูงขึ้น รวมถึงการหยุดซ่อมนอกแผน ซึ่งส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าขยะบุรีที่สูงขึ้นชดเชยได้ไม่หมด จบปี 2021 กำไรสุทธิ -3% Y-Y อย่างไรก็ตามคาดกำไรปี 2022 จะกลับมาฟื้นตัว +20% Y-Y จากทั้งต้นทุนก๊าซที่ชะลอและได้ประโยชน์จากการลงทุนพลังงานทดแทนในต่างประเทศเต็มปี ยังคงราคาเป้าหมาย 90 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) EPG ประกาศกำไรปกติ 3Q22 (ค.ค.-ธ.ค. 21) ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง +10% Q-Q, -11% Y-Y แม้จะมีปัญหาด้านการขนส่งบางส่วน โดยปัจจัยหนุนการเติบโตมาจากปริมาณขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นทั้ง Aeroflex Aeroklas และ EPP ขณะที่ Margin ยังสามารถยืนสูงได้ต่อเนื่องจากการปรับขึ้นราคาขาย เรายังคาดกำไรปี 2022 +38% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 16 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.63	32.74	0.35
US\$/Euro	1.14	1.14	0.11
Yen/US	115.52	115.42	-0.09
Yuan/US\$	6.35	6.35	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	94.55	93.10	1.56
Gold (COMEX)	1,859.70	1,842.10	0.96
BDI	1,977.00	1,940.00	1.91
ZINC	3,626.50	3,703.00	-2.07
CRB index	263.08	261.58	0.57

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 11-02-22	% change
PTTEP	887.69	131.00	-0.38
ADVANC	597.78	237.00	3.49
KBANK	486.64	168.00	0.90
HANA	322.16	61.00	-5.43
EA	317.91	93.00	0.27
PTT	311.15	40.25	-0.62
MAKRO	233.47	42.00	1.82
AOT	211.85	65.00	-0.76
PTTGC	211.85	57.75	0.00
BBL	149.62	148.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-02-22	% change
KCE	-295.09	59.75	-3.63
SCC	-217.65	387.00	-1.02
GPSC	-162.88	75.50	0.33
TTB	-126.48	1.42	1.43
SCB	-113.00	137.00	1.11
IMH	-109.86	18.40	-14.81
PSL	-100.91	17.40	0.00
STGT	-93.07	29.00	-2.52
MTC	-82.75	57.50	-1.29
INSET	-78.34	5.45	-9.17

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 503.53 จุด หรือ 1.43% ปิดที่ 34,738.06 จุด
กดดันจากความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงความ
กังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐสูงกว่าคาด
และกังวลเฟดอาจเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดใน
ยูเครน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.22 ดอลลาร์ หรือ 3.6% ปิดที่ 93.10
ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากเจ้าหน้าที่สหรัฐแสดงความเห็นว่ารัสเซียใกล้ที่จะ
บุกโจมตียูเครน ซึ่งอาจนำไปสู่การคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันและก๊าซของ
รัสเซีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.7 ดอลลาร์ หรือ 0.26% ปิดที่ 1,842.1
ดอลลาร์/ออนซ์ จากภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และสหรัฐเตือนว่ารัสเซียอาจจะ
บุกโจมตียูเครน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,019.44 / +3.48

**Cash Balance (next page)*

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
"บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือ
ควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้อง
ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มี
ความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ
อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ
ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, 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 อาจ
จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน
หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

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
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
NEWS	NEWS-F	9/2/2022	1/3/2022	T1
PROUD	PROUD-F	9/2/2022	1/3/2022	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
UPA	UPA-F	14/2/2022	25/3/2022	T1
UPA-W2		14/2/2022	25/3/2022	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 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
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