

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,711.58	0.60	3.26	9.44
SET50	1,035.94	0.61	4.56	-0.86
Dow Jones 30	34,312.03	-1.78	-5.58	47.09
S&P 500	4,380.26	-2.12	-8.10	74.73
NASDAQ Comp	13,716.72	-2.88	-12.33	106.72
FTSE 100	7,537.37	-0.87	2.07	12.03
Hang Seng	24,792.77	0.30	5.96	-4.07
Nikkei 225	27,232.87	-0.83	-6.85	36.06
Shanghai Comp	3,468.04	0.06	-4.72	39.06
MSCI AC World	709.39	-1.49	-1.11	55.68

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.36	18.13	15.98
China	14.85	11.26	10.08
Hong Kong	9.96	11.69	10.29
Indonesia	23.84	16.21	14.51
Korea	11.84	10.63	9.43
Philippines	23.94	17.61	14.82
Taiwan	14.54	13.69	13.28
S&P500	22.70	19.66	17.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-48.94	-648.98	-1,677.64	-6,494.6
Indonesia	45.53	209.36	857.03	1,282.4
Philippines	5.44	-29.40	104.12	47.9
Korea	520.70	663.13	1,549.58	-1,725.2
Taiwan	567.96	-641.89	-340.26	-2,290.5
Thailand	195.58	397.58	1,731.39	2,163.5
Vietnam	33.73	63.35	14.86	-116.5
Total	1,320.0	13.1	2,239.1	-7,133.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	51,146.44	44,831.42	6,315.02
Proprietary (Bt mn)	9,365.93	9,013.23	352.70
Local Institution (Bt mn)	6,204.28	8,191.40	-1,987.12
Retail (Bt mn)	34,821.80	39,502.40	-4,680.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,647	38,692	955
Foreign	85,937	82,416	3,521
Local	92,116	96,592	-4,476

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Feb	15 Feb	14 Feb	11 Feb	10 Feb
Stock					
CPALL-R	370.69	29.16	76.61	260.09	148.01
KBANK	229.94	205.17	207.81	188.48	587.28
CPALL	228.28	102.15	119.24	143.98	131.94
GPSC-R	220.96	215.08	191.49	141.63	132.83
MTC-R	202.81	292.36	84.93	77.22	115.27

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ก.พ.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (ม.ค.)
21 ก.พ.	จีน: Loan Prime Rate 1Y ยูโรโซน: Markit Flash PMI (ก.พ.)
22 ก.พ.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.พ.) สหรัฐฯ: Markit Flash PMI (ก.พ.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งต่อเนื่อง ปิดบวกอีก 10.13 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงได้อานิสงส์จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าต่อเนื่อง โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเร่งขึ้นเป็น 6.3 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิอีก 2 พันลบ. (ต่างชาติพลิกมา Long SET50 Index Futures เล็กน้อย 3.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index พักตัวระยะสั้นลงทดสอบระดับ 1,700-1,705 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างเป็นลบ โดยสถานการณ์ในยูเครนเริ่มตึงเครียดขึ้นอีกครั้งหลังเริ่มมีการปะทะระหว่างกองกำลังยูเครนและฝ่ายฝักใฝ่รัสเซีย รวมถึงสหรัฐฯ ยังคงเน้นว่ารัสเซียพร้อมบุกยูเครนทุกเมื่อและยังไม่มีความชัดเจน ทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสูงอย่างหุ้นเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตร รวมถึงสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ อย่างไรก็ตามหากสถานการณ์ไม่บานปลายและเกิดเป็นสงคราม เราเชื่อว่าผลกระทบต่อไทยมีจำกัด ขณะที่น้ำหนักบวกรยังอยู่ที่เศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว หนุนหุ้น Domestic และ Value Play โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาริมทรัพย์ ยานยนต์ ส่วนภาคการท่องเที่ยวจะเริ่มฟื้นตัวชัดเจนใน 2H22 หนุนการเติบโตระยะยาวและหนุนกระแสเงินทุนให้ยังอยู่ในแนวโน้มไหลเข้า กลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ PER/PBV ไม่สูง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท
- คาดกำไร 4Q21 +14% Q-Q, +26% Y-Y จากการบินที่กำไรขายเงินลงทุนใน JV ส่วนการโอนได้แรงหนุนจากโครงการใหญ่ Park Origin Phayathai และแนวราบที่ขยายตัว ส่วน Margin อาจอ่อนลงเล็กน้อย จบปี 2021 คาดกำไรสุทธิ +20% Y-Y
- แนวโน้มการเติบโตปี 2022 ยังแกร่งคาด +26% Y-Y และระยะยาวยังมองบวกต่อธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่จะสร้าง Recurring Income และเป็นมากกว่าบริษัทท่องเที่ยวในอนาคต
- แนวรับ 12-11.80 บาท แนวต้าน 12.50-12.60 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,369 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ประเทศละ US\$521-568 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าทุกประเทศและยังคงนำโดยไทย US\$196 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าจากสถานการณ์ชายแดนยูเครนที่ยังตึงเครียดและกังวลรัสเซียบุก

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) PTT** กำไรสุทธิ 4Q21 +17% Q-Q, +110% Y-Y หนุนจากธุรกิจก๊าซเป็นหลัก หนุนทั้งปี 2021 +187% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 คาดยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันและก๊าซที่ปรับขึ้น ยังคงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)
- (-) DOHOME** กำไร 4Q21 -2% Q-Q, +55% Y-Y ต่ำกว่าคาด 12% จาก Gross Margin ที่ชะลอ จบปี 2021 กำไร +150% Y-Y ส่วนปี 2022 เราปรับลดคาดการณ์กำไรลงเหลือ +3% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 27 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"
- (+) SC** กำไร 4Q21 +7% Q-Q, +27% Y-Y ตัดมาคาด หนุนทั้งปี 2021 +9% Y-Y ขณะที่ปี 2022 แนวโน้มสดใสหลังเปิดเผยแผนธุรกิจเชิงรุกทั้งเป่าขยายและการเปิดโครงการใหม่ที่เร่งขึ้น เราคาดกำไรปี 2022 +11% Y-Y และมีแนวโน้มปรับประมาณการและราคาเป้าหมายขึ้นจากปัจจุบันที่ 4.20 บาท จึงยังแนะนำ "ซื้อ"
- (-) SMT** กำไรปกติ 4Q21 -29% Q-Q, -28% Y-Y นำผิดหวังทั้งฝั่งรายได้และ Margin จบปี 2021 กำไร +158% Y-Y อย่างเราปรับกำไรปี 2022 ลงให้ Conservative มากขึ้นเป็น +5% Y-Y สะท้อนปัญหาวัตถุดิบที่ยืดเยื้อ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 5.50 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"
- (-) STA** กำไร 4Q21 -50% Q-Q, -70% Y-Y หดแรงจากถูงมือของ STGT เป็นหลัก จบปี 2021 กำไร +66% Y-Y เรายังมองบวกต่อธุรกิจยางธรรมชาติ แต่อยู่ระหว่างทบทวนถูงมือของ รวมถึงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายปี 2022 จากปัจจุบันที่ 32 บาท แนะนำเพียง "เก็บกำไร"
- (-) TFM** กำไร 4Q21 -43% Q-Q, -45% Y-Y ต่ำกว่าคาดมากจาก Gross Margin ที่หดตัวแรงจากต้นทุนแป้งสาลีปรับขึ้นแรง จบปี 2021 กำไร -49% Y-Y ขณะที่แนวโน้ม 1Q22 ยังไม่สดใส เรายังอยู่ระหว่างปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมายลงจากปัจจุบันที่ 17 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.11	32.11	0.02
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.01
Yen/US	114.92	114.94	0.02
Yuan/US\$	6.34	6.34	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.44	91.76	-0.35
Gold (COMEX)	1,902.50	1,902.00	0.03
BDI	1,896.00	1,968.00	-3.66
ZINC	3,606.00	3,584.00	0.61
CRB index	263.68	265.26	-0.60

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 17-02-22	% change
SCC	935.56	399.00	2.84
OR	858.83	27.00	5.88
KBANK	801.57	170.50	0.00
EA	508.95	95.75	0.26
AOT	463.50	65.00	0.78
CPALL	328.62	65.25	1.16
TRUE	278.54	5.15	3.41
ADVANC	246.86	240.00	1.27
HMPRO	200.23	15.10	1.34
INTUCH	195.49	78.25	0.32

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-02-22	% change
BBL	-426.46	145.00	0.00
KCE	-396.08	62.00	0.40
GPSC	-275.01	76.50	1.32
TISCO	-266.67	98.75	-0.50
TTB	-190.97	1.44	2.13
PTTGC	-126.24	56.25	-0.44
DELTA	-114.72	416.00	-0.48
BDMS	-93.91	23.30	0.87
WHA	-87.96	3.66	3.39
MTC	-87.20	53.75	-1.38

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 622.24 จุด หรือ 1.78% ปิดที่ 34,312.03 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เตียงเตียงในยูเครน เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่รัสเซียจะบุกโจมตียูเครน อีกทั้งยังมีการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐเพิ่มขึ้น 23,000 ราย เป็น 248,000 ราย ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจจะลดลงเป็น 219,000 ราย รวมถึงตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านลดลง 4.1% ในเดือนม.ค. เป็น 1.638 ล้านยูนิต

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง จากข่าวเกี่ยวกับการยิงปืนใหญ่ในยูเครน และสหรัฐเตือนว่ารัสเซียใกล้ที่จะบุกโจมตียูเครน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลถึงความเป็นไปได้ที่รัสเซียจะบุกโจมตียูเครน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.9 ดอลลาร์ หรือ 2% ปิดที่ 91.76 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากมีความคืบหน้าในประเด็นนิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐและอิหร่าน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 30.50 ดอลลาร์ หรือ 1.63% ปิดที่ 1,902 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,019.44 / +-

*Cash Balance (next page)

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
AJA	AJA-F	15/2/2022	7/3/2022	T3
AJA-W3		15/2/2022	7/3/2022	T3
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
CMO	CMO-F	3/2/2022	23/2/2022	T3
CRD	CRD-F	24/1/2022	4/3/2022	T1
DITTO	DITTO-F	17/2/2022	8/3/2022	T2
ECF	ECF-F	15/2/2022	7/3/2022	T1
ECF-W4		15/2/2022	7/3/2022	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
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
ZIGA	ZIGA-F	17/2/2022	8/3/2022	T1
ZIGA-W1		17/2/2022	8/3/2022	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
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