

Earnings and Value Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,713.20	0.09	3.35	9.55
SET50	1,035.89	-0.00	4.56	-0.86
Dow Jones 30	34,079.18	-0.68	-6.22	46.09
S&P 500	4,348.87	-0.72	-8.76	73.48
NASDAQ Comp	13,548.07	-1.23	-13.40	104.18
FTSE 100	7,513.62	-0.32	1.75	11.67
Hang Seng	24,327.71	na.	3.97	-5.87
Nikkei 225	27,122.07	-1.59	-7.48	35.51
Shanghai Comp	3,490.76	na.	-4.09	39.97
MSCI AC World	703.34	-0.85	-1.96	54.36

Forward P/E (Bloomberg)	2021	2022E	2023E
SET	15.20	18.21	16.01
China	14.95	11.34	10.14
Hong Kong	9.77	11.46	10.08
Indonesia	24.04	16.37	14.67
Korea	11.84	10.65	9.43
Philippines	23.88	17.51	14.73
Taiwan	14.53	13.52	13.24
S&P500	22.52	19.52	17.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-94.56	-743.54	-1,772.20	-6,589.14
Indonesia	55.77	264.93	912.60	1,337.95
Philippines	1.73	-27.67	105.84	49.66
Korea	-91.11	572.19	1,458.64	-1,816.17
Taiwan	307.99	-333.89	-32.26	-1,982.48
Thailand	-55.36	343.33	1,677.14	2,109.24
Vietnam	4.48	67.82	19.33	-112.06
Total	128.94	143.17	2,369.09	-7,003.00

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	40,772.44	42,549.91	-1,777.47
Proprietary (Bt mn)	9,291.09	8,425.13	865.96
Local Institution (Bt mn)	6,824.55	8,106.57	-1,282.02
Retail (Bt mn)	38,792.02	36,598.49	2,193.53

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	26,751	24,365	2,386
Foreign	55,028	54,592	436
Local	77,163	79,985	-2,822

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	18 Feb	17 Feb	15 Feb	14 Feb	11 Feb
CPALL-R	297.44	370.69	29.16	76.61	260.09
PTT	268.50	152.92	282.22	101.07	376.22
GULF-R	248.35	130.18	52.15	39.30	83.41
TRUE	226.37	53.44	73.18	127.54	41.66
KBANK	214.63	229.94	205.17	207.81	188.48

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
23 ก.พ.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ Final (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,703 จุดในช่วงเปิดตลาดจากแรงกดดันเรื่องความตึงเครียดในยูเครน ก่อนที่จะฟื้นตัวขึ้นมาและปิดบวกเล็กน้อย 1.62 จุด ณ สิ้นวัน หนุนโดย TRUE DTAC และ BTS ที่ปรับตัวขึ้นเด่น อย่างไรก็ตามสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. และ 1.8 พันลบ. ตามลำดับ (สถานะใน SET50 Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งผันผวนและยังมีโอกาสพักตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,700-1,705 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างเป็นลบ โดยสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครนยังคงเป็นปัจจัยกดดันหลักหลังหลายชาติตะวันตกเริ่มรัสเซียเตรียมโจมตียูเครน ทำให้เม็ดเงินยังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงสูงอย่างหุ้นเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตร และโดยเฉพาะสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำที่พุ่งแรงทะลุ US\$1,900 ต่อออนซ์แล้ว เราเชื่อว่าผลกระทบตอลตลาดหุ้นไทยจะไม่สูงนักเนื่องจากเศรษฐกิจเกี่ยวเนื่องกับยูเครนค่อนข้างน้อย แต่หากกรณียืดเยื้อเกิดสงครามจะเกิดผลกระทบทางอ้อมในแง่เศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามเรายังคงให้น้ำหนักบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศแม้การระบาดของโอมิครอนจะเร่งตัว แต่คาดภาครัฐจะไม่มีมาตรการคุมเข้มและ Lockdown เหมือนในอดีต และคาดว่าหุ้น Domestic และ Value Play โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ธนาคาร ค่าปลีก อสังหาฯ จะยังเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดกลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q21 แข็งแกร่งและ PER/PBV ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value และมีแนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : GFPT, HMPRO, PJW, SC, TK5

หุ้นเด่นวันนี้ : PJW

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- กำไร 4Q21 ทำจุดสูงสุดของปี 50.2 ลบ. +63% Q-Q, -15% Y-Y ต่ำกว่าคาด 2% ตามการ Reopening หนุน Demand บรรจภัณฑ์พลาสติกฟื้นตัว ส่งผลให้กำไรทั้งปี 2021 +47% Y-Y
- ธุรกิจ Medical Plastic จะเริ่มสร้างรายได้ในปี 2022 เราคาดว่ากำไรปี 2022-2024 +15% CAGR และระยะยาวจะสามารถต่อยอดฐานลูกค้ากลุ่มยานยนต์ปัจจุบันไปยังชิ้นส่วนพลาสติกของ EV ในอนาคต
- แนวรับ 4.80-4.70 บาท แนวต้าน 5-5.10/5.50 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางส่วนลงเหลือ US\$223 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$308 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานโดยไหลเข้าอินโดนีเซีย แต่ไหลออกจากไทยปริมาณใกล้เคียงกันที่ US\$55-56 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีโอกาสดึงดูดไหลออกจากสถานการณ์ตึงเครียดในยูเครนที่ยังน่าเป็นห่วงและยังมีความเสี่ยงเกิดสงคราม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) DTAC-TRUE บอร์ดมีมติควบรวมกิจการ โดยกำหนดอัตราแลกหุ้น 1 หุ้น DTAC ต่อ 6.13444 หุ้นบริษัทใหม่ และ 1 หุ้น TRUE ต่อ 0.60018 หุ้นบริษัทใหม่ อย่างไรก็ตามยังต้องผ่านขั้นตอนหลักประชุมผู้ถือหุ้น การอนุมัติจากสทช. และ กคช. กรณีผ่านทุกขั้นตอนและการควบรวมเกิดขึ้นจะเป็นบวกกับอุตสาหกรรมในแง่การแข่งขันที่ลดลงและเอื้อต่อการทำกำไร ราคาเป้าหมายจาก FSSIA สำหรับ DTAC อยู่ที่ 42 บาท TRUE อยู่ที่ 4.20 บาท และ ADVANC อยู่ที่ 260 บาท เรายังชอบ ADVANC มากที่สุด (The Chairman Of The Board of Finansia Syrus Securities PCL is also TRUE's Director)

(0) CBG กำไร 4Q21 +2% Q-Q, -30% Y-Y ใกล้เคียงคาด โดยการฟื้นตัวยังค่อนข้างช้าและถูกกดดันจากต้นทุนน้ำมันอย่างต่อเนื่อง ทำให้จบปี 2021 กำไร -18% Y-Y เราคาดว่าแนวโน้ม 1Q22 จะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยยังคงกำไรปี 2022 +25% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 158 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) GULF กำไร 4Q21 แข็งแกร่ง +92% Q-Q, +65% Y-Y ได้แรงหนุนจากส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH และ Operation โรงไฟฟ้าที่ดีขึ้น หนุนทั้งปี 2021 +80% Y-Y แนวโน้มปี 2022 คาดแกร่งต่อเนื่อง +76% Y-Y ทั้งจากส่วนแบ่งกำไรจาก INTUCH เต็มปี และเดินหน้าธุรกิจ Data Center กับ Singtel และ ADVANC หนุนการเติบโตด้าน Digital ระยะยาว คงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) STA คาดกำไร 1Q22 ยังอ่อนตัวลงต่อเพราะราคาขายถูงมียังปรับลงราว -18% Q-Q ขณะที่ธุรกิจยางธรรมชาติยังมีแนวโน้มหดตัวตลอดปี 2022 และอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตเพิ่ม ขณะที่ราคายางแท่ง SICOM ยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามด้วยธุรกิจถูงมียังหดตัวเร็วกว่าคาด เราจึงปรับลดกำไรสุทธิปี 2022 ลงเป็น -60% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 31 บาท คงคำแนะนำ "เก็งกำไร"

กำไร 4Q21 ยังลดลงต่อเนื่อง จากธุรกิจถูงมียัง

(0) MAKRO ประกาศกำไรสุทธิ 4Q21 โดแรงเพราะมีกำไรพิเศษจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ส่วนกำไรปกติ +51% Q-Q, +12% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 12% จาก SSSG ของ MAKRO ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ Lotus's คาดเริ่มทยอยฟื้นใน 1Q22 เป็นต้น เรายังคงราคาเป้าหมาย 52 บาท Upside แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.16	32.13	-0.09
US\$/Euro	1.13	1.13	0.07
Yen/US	115.03	115.01	-0.02
Yuan/US\$	6.33	6.34	0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	91.88	91.07	0.89
Gold (COMEX)	1,902.00	1,899.80	0.12
BDI	1,964.00	1,886.00	4.14
ZINC	3,575.50	3,606.00	-0.85
CRB index	263.62	263.68	-0.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clo 18-02-22	% change
TRUE	451.25	5.70	10.68
CPALL	283.51	65.75	0.77
DTAC	234.08	51.25	8.47
ITEL	220.01	6.90	14.05
KBANK	218.06	169.00	-0.88
PTTEP	214.61	130.00	-1.14
TOP	208.04	53.25	0.00
BTS	163.46	10.20	7.94
OR	148.25	27.25	0.93
ADVANC	132.22	238.00	-0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-02-22	% change
PTTGC	-573.72	55.00	-2.22
SCB	-410.07	133.00	-1.48
TISCO	-219.65	98.00	-0.76
EA	-217.37	94.75	-1.04
STA	-212.06	30.25	-5.47
SCC	-200.38	397.00	-0.50
STGT	-179.27	28.25	-5.04
GULF	-151.14	52.00	0.97
KTB	-98.75	14.20	-1.39
ZIGA	-92.10	18.50	-5.13

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 232.85 จุด หรือ 0.68% ปิดที่ 34,079.18 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เตียงเคียดในยูเครน
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากรายงานข่าวรัสเซียวางแผนที่จะใช้ความขัดแย้งระหว่างกลุ่มแบ่งแยกดินแดนกับรัฐบาลยูเครนเป็นเหตุผลสนับสนุนการบุกโจมตียูเครน
- (-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์เตียงเคียดในยูเครน
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 69 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 91.07 ดอลลาร์/บาร์เรล เนื่องจากมีรายงานว่าใกล้จะมีการบรรลุข้อตกลงในการเจรจา ด้านนิวเคลียร์กับอิหร่าน
- (-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.2 ดอลลาร์ หรือ 0.12% ปิดที่ 1,899.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายทำกำไรหลังราคาปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,024.09 / +4.65

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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, 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
CHO	CHO-F	21/2/2022	1/4/2022	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
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
MONO	MONO-F	8/2/2022	28/2/2022	T2
MVP	MVP-F	21/2/2022	1/4/2022	T2
MVP-W1		21/2/2022	1/4/2022	T2
NEWS	NEWS-F	9/2/2022	1/3/2022	T1
PROEN	PROEN-F	21/2/2022	11/3/2022	T2
PROUD	PROUD-F	9/2/2022	1/3/2022	T1
SANKO	SANKO-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC	TCC-F	21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W3		21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W4		21/2/2022	1/4/2022	T1
TCC-W5		21/2/2022	1/4/2022	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-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