

# Daily Focus

## Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.91	0.17	-1.91	-1.91
SET50	981.17	0.22	-0.97	-0.97
Dow Jones 30	34,108.64	0.30	-6.14	-6.77
S&P 500	4,019.65	0.73	-15.66	-16.20
NASDAQ Comp	11,256.81	1.01	-28.05	-28.90
FTSE 100	7,502.89	0.76	1.60	1.60
Hang Seng	19,596.20	0.68	-16.25	-15.80
Nikkei 225	27,954.85	0.40	-2.67	-2.91
Shanghai Comp	3,176.33	-0.09	-12.73	-12.73
MSCI AC World	629.30	1.08	-20.29	-16.86

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	8.63	15.57	14.86
China	14.30	11.72	10.21
Hong Kong	7.09	10.81	9.51
Indonesia	13.04	14.37	14.10
Korea	11.33	11.24	11.52
Philippines	15.28	15.22	13.28
Taiwan	10.56	10.66	12.73
S&P500	19.42	18.28	17.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	437.46	437.46	-113.07	-16,962.1
Indonesia	-111.91	-210.68	-942.19	4,669.0
Philippines	-7.74	-20.05	-69.89	-1,206.5
Korea	-6.57	-102.04	-1,107.45	-9,467.0
Taiwan	-444.06	-592.14	-796.40	-41,918.8
Thailand	-0.93	-0.93	-258.94	5,332.7
Vietnam	37.98	52.09	357.96	916.9
Total	-95.77	-436.29	-2,929.98	-58,635.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,764.08	27,796.34	-32.26
Proprietary (Bt mn)	3,420.50	3,678.91	-258.41
Local Institution (Bt mn)	4,288.28	3,225.06	1,063.22
Retail (Bt mn)	19,599.84	20,372.40	-772.56

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,600	24,934	666
Foreign	60,637	70,836	-10,199
Local	79,553	70,020	9,533

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Dec	09 Dec	08 Dec	07 Dec	06 Dec
PTTEP-R	348.89	388.87	126.54	225.11	208.41
PTT	250.94	229.60	317.40	344.65	219.03
CPALL-R	236.02	85.76	84.16	202.74	87.96
BDMS	141.04	93.26	84.08	79.66	177.53
DELTA-R	139.55	94.05	207.60	206.35	167.44

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: Tankan Large Manufacturing Index 4Q22 อังกฤษ: เงินเฟ้อ CPI (พ.ย.) สหรัฐฯ: ประชุม FED
15 ธ.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.) อังกฤษ: ประชุม BoE ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ย.)
16 ธ.ค.	อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) ยอดค้าปลีก (พ.ย.) ยูโรโซน: S&P Flash Manufacturing and Services PMI (ธ.ค.)
18 ธ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ธ.ค.)

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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นดีในช่วงเปิดตลาดแต่ยังมีแรงขายออกมามากดันทัน ทำให้ดัชนีอ่อนลงมาเหลือปิดบวก 2.78 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดรอดตัวเลข CPI สหรัฐฯและการประชุม FED สัปดาห์นี้ โดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบาง 32 ลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures กว่า 1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แนว Sideways Up ในกรอบ 1,620-1,635 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯเดือน พ.ย. ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวลงรวมถึง Dollar Index ที่อ่อนตัวแรงสะท้อนเม็ดเงินที่ออกจากดอลลาร์เข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ กลุ่มพลังงานโดยเฉพาะต้นและกลางน้ำคาดว่าจะหนุนตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวแรง 3% รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีที่มีโอกาสฟื้นตัวจากความคาดหวังว่า FED จะชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. 22 - มี.ค. 23 โฟกัสในระยะถัดไปจะไปที่การชะลอตัวของตัวเลขเศรษฐกิจในปีหน้าซึ่งมีความเสี่ยงหลักที่ตลาดกังวล ด้านภูมิภาคเอเชียยังมีปัจจัยบวกคือการทยอยผ่อนคลายมาตรการคุม COVID-19 ของจีนอย่างค่อยเป็นค่อยไปต่อเนื่อง ส่วนปัจจัยในประเทศปัจจัยขับเคลื่อนหลักยังอยู่ที่การบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัวโดยเฉพาะการหาเลี้ยงเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นในต้นปีหน้า รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ซึ่งทั้งหมดคาดว่าจะชดเชยภาคการส่งออกที่มีความเสี่ยงชะลอจากเศรษฐกิจโลก กลยุทธ์จึงยังเน้นลงทุนโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic และ Consumption Play เป็นหลัก

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ตามเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

**หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : BBL, BDMS, CRC, M, MAJOR**

### หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 42 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q22-2023 คาดฟื้นตัวแกร่งตามการ Reopening และเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวหนุน SSSG และผลประกอบการทั้ง Makro และ Lotus's เร่งตัว
- เรคาดปี 2023 จะเป็นปีที่กำไรของ MAKRO ฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ และเริ่มเห็น Synergy กับ Lotus's มากขึ้นรวมถึงค่าใช้จ่ายหลังควมรวมและ Rebrand ที่ลดลง ส่วน Free Float ที่เพิ่มขึ้นเป็น 15% จะเป็นปัจจัยบวกต่อการเข้าค่านวนดัชนีสำคัญทั้ง MSCI และ ESG Index ในระยะถัดไป
- แนวรับ 37.50-37 บาท แนวต้าน 39.50-40//42 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$626 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$444 ล้าน รองลงมาคือเกาหลีใต้ US\$100 ล้าน ส่วนฝั่งอาเซียนยังคงไหลออกมากที่สุดที่อินเดีย US\$112 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลัง Dollar Index อ่อนค่าจากเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ต่ำคาด แต่คาดปริมาณยังไม่หนาแน่นนักเนื่องจากยังคงรอดการประชุมน FED นัดสุดท้ายของปีคีนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) เงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯเดือน พ.ย. ต่ำกว่าคาด** เงินเฟ้อทั่วไป +0.1% M-M, +7.1% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.2% M-M, +6% Y-Y ถือเป็นสัญญาณบวกต่อทิศทางเงินเฟ้อในระยะถัดไปโดยเฉพาะการเพิ่มขึ้น M-M ที่เริ่มชะลอลงชัดเจนเหลือ +0.1-0.2% ซึ่งหมายความว่าเงินเฟ้อในระยะ 1 ปีข้างหน้าจะปรับขึ้นราว 2-3% Y-Y เข้าใกล้กรอบเป้าหมายของ FED มากขึ้น ส่วนการประชุม FED คีนนี้ตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.5% เป็น 4.25-4.50% ค่อนข้างแน่ ที่ปัจจัยที่ต้องจับตาคือประมาณการเศรษฐกิจชุดใหม่ว่าจะปรับการเติบโตของ GDP ลงหรือไม่ รวมถึงเงินเฟ้อและ Dot Plot ซึ่งปัจจุบันตลาดคาดดอกเบี้ยปี 2023 จะสูงสุดที่ 5-5.25%

**(+) TACC** โทนการประชุมนเป็นบวก คาดกำไร 4Q22 จะทั้งถึงปรับขึ้น Q-Q เพราะยังมีสต็อกต้นทุนสูง ทำให้ Gross Margin คาดยังทรงตัว แต่คาดยังเห็นการเติบโตที่ดี Y-Y ขณะที่แนวโน้ม 1Q22 จะสดใสมากขึ้นจากสต็อกต้นทุนสูงที่ทยอยหมดไป ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โต 10-15% เร่งขึ้นจากปี 2022 ที่คาดโต 10% จากทั้งรายได้ผ่าน 7-11 ตามการ Reopening และการขยายสาขาทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงกลุ่ม Non 7-11 ทั้งกลุ่มเครื่องดื่มและ Character Business รวมถึงมีแผน M&A เรย์ยังคาดว่ากำไรปี 2022-2023 +9% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ อย่างไรก็ตามประมาณการปี 2022 มี Upside ราว 6% ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER เพียง 14 เท่า เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 10 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(0) คาดหุ้นเข้าออก SET50/SET100** สำหรับ SET50 คาดหุ้นเข้า CENTEL COM7 DELTA RATCH หุ้นออก BLA IRPC KCE SAWAD ส่วน SET100 คาดหุ้นเข้า AAV BA BYD DELTA NEX TVO หุ้นออก BEC MAJOR STEC SUPER SYNEX TTA

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt US\$*	34.62	34.60	-0.05
US\$ Euro	1.06	1.06	0.02
Yen US	135.32	135.59	0.20
Yuan US\$	6.95	6.98	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	75.00	75.39	-0.52
Gold (COMEX)	1,821.10	1,825.50	-0.24
BDI	1,361.00	1,386.00	-1.80
ZINC	3,318.50	3,269.50	1.50
CRB index	275.03	269.37	2.10

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-12-22	change
BH	192.96	206.00	-1.90
BANPU	173.26	13.60	0.00
CPF	172.42	23.80	0.85
SIRI	165.64	1.81	2.84
SPALI	118.57	25.25	3.48
AP	97.39	10.90	0.93
TLI	96.49	15.40	1.99
TU	93.64	16.60	-1.19
ITC	92.24	32.25	4.03
BBL	83.56	144.50	1.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-12-22	change
PTTEP	-433.36	175.00	2.04
DELTA	-261.39	700.00	0.00
HANA	-167.48	53.00	-1.85
CPALL	-165.58	65.25	1.16
SCB	-136.81	103.00	0.00
ADVANC	-129.31	186.50	-0.27
HMPRO	-118.01	14.80	2.78
PTTGC	-101.93	45.50	-1.09
MTC	-90.22	38.00	-2.56
THG	-79.20	65.75	-1.87

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 103.60 จุด หรือ +0.30% ปิดที่ 34,108.64 จุด ขานรับตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) ของสหรัฐฯที่ออกมาเพิ่มขึ้น 7.1% ต่ำกว่าที่ตลาด คาด 7.3% ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ FED อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ออกมาต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 2.22 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 75.39 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด และการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ยอลงที่ระดับ 75.00 ดอลลาร์/บาร์เรล -0.52%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 33.2 ดอลลาร์ หรือ 1.85% ปิดที่ 1,825.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าคาด และการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ยอลงที่ระดับ 1,821.1 ดอลลาร์/ออนซ์ -0.24%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.72 / +2.32

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือกระทู้ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพ์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
POLY	POLY-F	28/11/2022	16/12/2022	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
A5	A5-F	8/12/2022	28/12/2022	T2
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพ์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพ์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	17/5/2022	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
AQ-W5	-	14/1/2022	-	C
CIG	CIG-F	17/8/2022	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W5	-	10/6/2022	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
EMC-W6	-	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PPPM-W5	-	8/7/2022	-	C
SMK	SMK-F	25/5/2022	-	C
SMK	SMK-F	20/5/2022	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W3	-	17/6/2021	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
WAVE	WAVE-F	2/3/2022	-	C
WAVE-W2	-	2/3/2022	-	C
WAVE-W3	-	9/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพ์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี