

# Daily Focus

## Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,604.44	-0.85	-3.21	-3.21
SET50	973.67	-0.59	-1.72	-1.72
Dow Jones 30	32,849.74	0.28	-9.60	-10.21
S&P 500	3,821.62	0.10	-19.82	-20.33
NASDAQ Comp	10,547.11	0.01	-32.58	-33.38
FTSE 100	7,370.62	0.13	-0.19	-0.19
Hang Seng	19,094.80	-1.33	-18.39	-17.96
Nikkei 225	26,568.03	-2.46	-8.51	-7.72
Shanghai Comp	3,073.77	-1.07	-15.55	-15.55
MSCI AC World	602.98	0.16	-22.22	-20.34

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.84	15.43	14.74
China	13.85	11.36	9.90
Hong Kong	6.91	10.53	9.25
Indonesia	12.99	14.40	14.20
Korea	11.06	11.00	11.36
Philippines	14.99	14.79	12.90
Taiwan	10.31	10.43	12.51
S&P500	18.53	17.45	16.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-16.64	-16.64	88.74	-16,760.3
Indonesia	-2.50	-14.07	-995.87	4,615.3
Philippines	-7.75	-26.02	-110.85	-1,247.4
Korea	-104.13	-273.40	-886.47	-9,246.0
Taiwan	-409.99	-874.14	-1,734.61	-42,857.0
Thailand	-50.11	-73.29	-239.03	5,352.6
Vietnam	78.48	82.94	467.30	1,026.2
Total	-512.63	-1,194.62	-3,410.79	-59,116.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,007.10	28,744.39	-1,737.29
Proprietary (Bt mn)	3,938.24	4,045.06	-106.82
Local Institution (Bt mn)	3,252.46	3,787.66	-535.20
Retail (Bt mn)	24,503.17	22,123.85	2,379.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	53,183	54,855	-1,672
Foreign	76,505	104,622	-28,117
Local	136,537	106,748	29,789

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Dec	19 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec
Stock					
DELTA-R	212.24	137.68	275.02	125.59	146.62
CPALL	208.19	72.58	101.15	183.04	92.10
AOT	201.46	130.51	79.88	199.21	75.33
PTT	175.82	439.52	401.77	468.21	230.12
BANPU	175.31	97.12	30.14	183.90	50.12

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 ธ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.)
22 ธ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)
23 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เงินเฟ้อ PCE (พ.ย.)
27 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก อัตรารว่างงาน (พ.ย.)

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลบ 13.76 จุด และหลุดต่ำกว่าแนวรับ 1,610 จุด หลัง BoJ สร้าง Surprise ตลาดด้วยการปรับกรอบเป้าหมาย Bond Yield 10 ปี จาก +0.25% เป็น +0.50% ส่งผลให้สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้น 535 ลบ. และ 1.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีกถึง 2.8 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index มีโอกาสปรับขึ้นหลังจากพักฐานแรงวันนี้ เราเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยยอมรับเชิงลบมากเกินไปต่อผลการประชุม BoJ โดย Futures ของตลาดหุ้นสหรัฐฯมาวานนี้ปรับลงช่วงเวลาหนึ่งก่อนฟื้นตัวขึ้นและ Spot เมื่อคืนสามารถปิดบวกได้เล็กน้อย ฝากสัปดาห์ของตลาดยังคงอยู่ที่ทิศทางเงินเฟ้อและดอกเบี้ยว่าใกล้ถึงจุด Peak แล้วหรือไม่ รวมถึงโอกาสและความเสี่ยงเศรษฐกิจจะชะลอหรือเกิด Recession ปีหน้า ส่วนในประเทศเรามองยังคงค่อนข้างแข็งแกร่งซึ่เคลื่อนจากการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ขณะที่เงินที่ผ่อนคลายนโยบาย Zero-COVID แม้อาจเห็นโอกาสการติดเชื้อที่เร่งขึ้นแต่เรามองเป็นบวกต่อเศรษฐกิจระยะยาว รวมถึงไทยที่จะได้อานิสงส์จากการเปิดประเทศในระยะถัดไป นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายต้นปีหน้าและการหาเสียงเลือกตั้งซึ่งคาดว่าจะช่วยลดผลกระทบจากภาคการส่งออกที่มีความเสี่ยงชะลอจากเศรษฐกิจโลก กลยุทธ์จึงยังเน้นลงทุนโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic และ Consumption Play เป็นหลัก

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 66 บาท
- โมเมนตัมกำไร 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้น Q-Q และ Y-Y ตาม Festive Season หนุน Traffic ให้ปรับขึ้น ขณะที่ฝั่ง Margin คาดว่าดีและการขึ้นราคาในปีใหม่ที่ผ่านมา ขณะที่ราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับลงจะลดแรงกดดันต้นทุน
- ราคาตัวกำไรปี 2022 เดิมโต 11 เท่าตัว Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน และคาดเร่งตัวแรงอีก +47% Y-Y กลับมาเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ได้ตามการ Reopening เดิมปี นอกจากนี้หากจีนทยอยเปิดประเทศในปีหน้าจะเป็น Catalyst บวกต่อผลการดำเนินงานของแหลมเจริญระยะถัดไป
- แนวรับ 56-55.25 บาท แนวต้าน 58-52.25//59.50-60 บาท

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$520 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$410 ล้านและ US\$128 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกจากไทยแต่ไหลเข้าเวียดนามต่อเนื่อง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออกโดยยังคงติดตาม BoJ หลังล่าสุดส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นผ่านการปรับกรอบเป้าหมาย Bond Yield

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กรม.เคาะข้อปดมีคืน** วงเงินเป็น 4 หมื่นบาท (ร้านค้าทั่วไป 3 หมื่นบาทและซื้อผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์อีก 1 หมื่นบาท) เริ่ม 1 ม.ค. 23- 15 ก.พ. 23 ก.ค.สั่งศาลจะทำให้เกิดเม็ดเงินหมุนเวียน 5.6 หมื่นลบ.หรือ 0.1-0.2% ของ GDP ส่วนมาตรการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 จำนวน 1.5 ล้านสิทธิยังไม่ได้เคาะ เราประเมินว่าจะพิจารณาอีกครั้งในต้นปีหน้าและเริ่มใช้ในช่วง Low Season 2Q22-3Q22 เรามองบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค หุ่นที่คาดได้อานิสงส์จากข้อปดมีคืน ได้แก่ CRC HMPRO GLOBAL COM7 MAKRO

**(+) SIRI** แผนธุรกิจในปี 2022-2024 อยู่ในเชิงรุกผ่านการเปิดตัวใหม่ที่สูงถึง 5-6 หมื่นลบ.ต่อปี พร้อมกับกลยุทธ์ที่ได้อยู่ใน DNA ของ SIRI บนแบรนด์และฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการกลับมาของลูกค้านักค้าปลีก จะขับเคลื่อนการเติบโตของยอด Presales ยอดโอนและผลประกอบการ เราประเมินกำไรปกติปี 2022 +88% Y-Y ทำ New High และขยายตัวต่อ +11% Y-Y ในปี 2023 ระยะสั้นมีปัจจัยหนุนจากงบ 4Q22 คาดเป็นไตรมาสดีสุดในรอบ 5 ปี ปัจจุบันหุ้นเทรดบน 2023PER ที่ 7.2 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตและกลุ่มอสังหาฯ พร้อมคาดให้ปันผลราว 7% ต่อปี ประเมินราคาเป้าหมายที่ 2.10 บาท เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ"

**(+) WARRIX เข้าเทรดวันนี้** เป็นผู้ออกแบบและจัดจำหน่ายเสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬา รวมถึงศูนย์วิทยาศาสตร์การกีฬา โดยที่ผ่านมาประสบความสำเร็จในการสร้าง Brand Awareness ผ่านการเป็นผู้สนับสนุนทีมกีฬาโดยเฉพาะฟุตบอลทั้งสโมสรและทีมชาติไทย ผลการดำเนินงานในปี 2019-2021 มีรายได้ลดลงเพียง -3% CAGR ขณะที่กำไรปกติเพิ่มขึ้น +3% CAGR ท่ามกลางวิกฤต COVID-19 แต่ราคาตัวกำไรปกติ 3 ปีข้างหน้าจะกลับมาเติบโตเร่งตัวเฉลี่ย +56% CAGR จากเทรนด์การดูแลสุขภาพและขยายสินค้ากลุ่ม Lifestyle พร้อมทั้งการเติบโตในประเทศ รวมถึงโอกาสเติบโตในกลุ่มสุขภาพ เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2023 ที่ 8.60 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่ายฯ)

**(0) ดล.ประกาศหุ้นเข้าออก SET50/SET100 งวด 1H23** สำหรับ SET50 หุ้นเข้า CENTEL COM7 DELTA RATCH หุ้นออก BLA IRPC KCE SAWAD ส่วน SET100 หุ้นเข้า AAV BYD DELTA JAS NEX SABUY THG หุ้นออก AEONTS MAJOR STEC SUPER SYNEX TASCO TTA

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.66	34.66	0.01
US\$/Euro	1.06	1.06	-0.01
Yen/US	131.78	131.73	-0.04
Yuan/US\$	6.96	6.98	0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	76.47	76.23	0.31
Gold (COMEX)	1,829.30	1,825.40	0.21
BDI	1,548.00	1,560.00	-0.77
ZINC	3,082.50	3,012.00	2.34
CRB index	272.27	270.56	0.63

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-12-22	% change
CPALL	237.32	65.25	-1.14
BANPU	197.98	13.60	0.74
KBANK	175.67	143.00	-0.69
GLOBAL	149.14	21.20	1.44
SCB	147.80	103.50	0.00
TIDLOR	129.05	28.50	-1.72
CRC	127.36	44.75	-0.56
OSP	71.03	27.25	-4.39
GPSC	70.05	71.25	-1.72
MINT	67.49	31.25	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-12-22	% change
AOT	-142.60	73.75	0.00
CPF	-119.59	24.20	0.41
OR	-117.77	22.80	-2.56
TOP	-110.30	53.50	-0.47
KTC	-103.42	58.75	-1.26
BDMS	-103.23	28.00	-0.88
PTTEP	-93.18	166.50	0.30
KCE	-76.28	45.50	-4.21
BAM	-75.07	15.30	-3.16
ESSO	-65.19	11.70	-1.68

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 92.20 จุด หรือ +0.28% ปิดที่ 32,849.74 จุด โดยเป็นการฟื้นตัวหลังจากที่ลงติดกัน 4 วัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มอุตสาหกรรม หลังจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ขยายกรอบ Yield curve control จาก +/- 0.25% เป็น +/- 0.50%

(0) ตลาดหุ้นเอเชียแกว่งตัวผสม หลังตลาดหุ้นสหรัฐฟื้นตัวจากการลงติดกัน 4 วัน ขณะที่ตลาดพันธบัตรปรับขึ้นหลัง BOJ ขยายกรอบ Yield curve control

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 76.09 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และชาวสหรัฐวางแผนซื้อน้ำมันเพื่อนำเข้าสู่คลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 76.47 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.31%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 27.7 ดอลลาร์ หรือ 1.54% ปิดที่ 1,825.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,829.3 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.21%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 913.88 / +1.74

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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, 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 อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
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 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	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี