

Daily Focus

Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,616.67	0.42	-2.47	-2.47
SET50	977.86	0.43	-1.30	-1.30
Dow Jones 30	33,027.49	-1.05	-9.11	-9.72
S&P 500	3,822.39	-1.45	-19.80	-20.31
NASDAQ Comp	10,476.12	-2.18	-33.04	-33.83
FTSE 100	7,469.28	-0.37	1.15	1.15
Hang Seng	19,679.22	2.71	-15.89	-15.45
Nikkei 225	26,507.87	0.46	-9.31	-7.93
Shanghai Comp	3,054.43	-0.46	-16.08	-16.08
MSCI AC World	604.39	-0.94	-20.73	-20.15

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.06	15.56	14.85
China	13.76	11.31	9.85
Hong Kong	7.12	10.84	9.53
Indonesia	13.08	14.47	14.24
Korea	10.96	10.90	11.35
Philippines	15.27	15.06	13.14
Taiwan	10.50	10.64	12.77
S&P500	18.51	17.42	16.33

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-60.34	70.16	175.54	-16,673.5
Indonesia	20.18	-95.39	-1,077.19	4,534.0
Philippines	3.02	-20.13	-104.96	-1,241.6
Korea	-90.68	-251.21	-864.28	-9,223.8
Taiwan	272.88	-678.29	-1,538.75	-42,661.1
Thailand	-4.95	-38.92	-204.67	5,387.0
Vietnam	-105.13	47.71	432.07	991.0
Total	34.97	-966.07	-3,182.24	-58,888.0

Investors Summary SET			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,438.32	19,610.79	-172.47
Proprietary (Bt mn)	2,572.06	2,954.93	-382.87
Local Institution (Bt mn)	4,380.56	3,607.49	773.07
Retail (Bt mn)	16,677.45	16,895.16	-217.71

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	25,577	26,493	-916
Foreign	149,977	134,219	15,758
Local	64,060	78,902	-14,842

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	22 Dec	21 Dec	20 Dec	19 Dec	16 Dec
PTTEP-R	399.38	146.27	115.42	191.12	97.93
DELTA-R	397.16	280.26	212.24	137.68	275.02
PTTGC	122.24	33.49	68.84	58.53	47.95
BDMS	116.75	82.55	166.39	156.01	191.25
PTTGC-R	112.96	50.85	47.48	28.93	16.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน เงินเฟ้อ PCE (พ.ย.)
26 ธ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)
27 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (พ.ย.)
28 ธ.ค.	เกาหลี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ธ.ค.) ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
31 ธ.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ธ.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ขึ้นตัวได้ต่อเนื่องตามบรรยากาศการลงทุนที่ตื้อขึ้น ดัชนีปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 6.73 จุด นำโดย MAKRO รวมถึงกลุ่มพลังงานที่ได้านิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นแรง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 773 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายบางๆ 172 ลบ. (และพลิกมา Long Index Futures 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,600-1,620 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่กดดันจากฝั่งสหรัฐฯ ซึ่งแม้ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งผู้รับสวัสดิการว่างงานที่ต่ำกว่าคาด และปรับ GDP 3Q22 ขึ้นเป็น +3.2% Q-Q แต่ตลาดตีความว่าเศรษฐกิจที่ยังร้อนแรงอาจทำให้เงินเฟ้อยังปรับลงช้าและทำให้ FED จำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวและยาวนานขึ้น คืนนี้ต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน พ.ย. 22 ว่าจะชะลอตัวลงตามคาดหรือไม่ ส่วนปัจจัยในประเทศรอดูตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย. ตลาดคาด -5.2% Y-Y ประกอบกับค่าเงินบาทที่ค่อนข้างแข็งค่าทำให้หุ้นในกลุ่มส่งออกคาดฟื้นตัวได้จำกัด ปัจจัยหนุนหลักยังคงอยู่ที่การบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ขณะที่จีนยังมีทิศทางผ่อนคลายนโยบาย Zero-COVID ต่อเนื่อง โดยระยะสั้น 1Q23 มีโอกาสเห็นจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตเร่งขึ้น แต่เมื่อสถานการณ์คลี่คลายจะเป็นบวกต่อเศรษฐกิจทั้งจีนและภูมิภาคในระยะถัดไป รวมถึงไทยที่จะได้อานิสงส์โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยว กลยุทธ์จึงยังเน้นลงทุนโดยเฉพาะกลุ่ม Domestic/Consumption และ Reopening Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ตามเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BBL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก IAA Consensus 171.90 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดว่าจะเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ในอัตราที่สูงขึ้น แม้สิ้นเชื่อคาดว่าจะทรงตัว Q-Q จากการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่สูงขึ้น แต่ได้แรงหนุนจากทั้งส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่กว้างขึ้นและการตั้งสำรองที่มีแนวโน้มลดลง
- Consensus คาดกำไรปี 2022-2023 +13% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ ตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และคาดเป็นหนึ่งในธนาคารที่ได้านิสงส์สูงสุดจากดอกเบี้ยขาขึ้น จากสัดส่วนสินเชื่อภาคธุรกิจที่สูง ด้าน Valuation ยังค่อนข้างถูก เทียบ PBV เพียง 0.5 เท่า ต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19 ที่ราว 0.8 เท่า
- แนวรับ 142//140 บาท แนวต้าน 146-147//150 บาท

Fund Flow : วนนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคแต่ไม่ได้หนาแน่นนักที่ US\$247 ล้าน โดยส่วนใหญ่กระจุกที่ไต้หวัน US\$273 ล้าน เกาหลีใต้ไหลเข้ามาบ้าง อาเซียนมีเดียเงินไหลเข้าอินโดนีเซียเล็กน้อย แต่ไหลออกจากเวียดนามหนาแน่น US\$105 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดพลิกมาไหลออกบ้างโดยขาดปัจจัยใหม่กระตุ้น ตลาดยังกังวลเงินเฟ้อและโอกาสเศรษฐกิจถดถอยปีหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) วันขึ้นปีใหม่ตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯ เดือน พ.ย. ตลาดคาด Core PCE +4.7% Y-Y ชะลอจากเดือนก่อนที่ +5% Y-Y เรามองตัวเลขเงินเฟ้อจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในสัปดาห์สุดท้ายของปี หากตัวเลขออกมาชะลอตัวและผ่อนคลายนโยบายการเงินจะเห็นแรงซื้อสินทรัพย์เสี่ยงกลับได้ ในทางกลับกันหากตัวเลขออกมาสูงกว่าคาดจะกดดันตลาดอย่างต่อเนื่องจากความกังวลนโยบายการเงินที่จะตึงตัวสูงและยาวนานกว่าที่ประเมิน รวมถึงเพิ่มความเสี่ยงเกิด Recession ปีหน้า

(+) SAPPE คาดกำไร 4Q22 -28% Q-Q ตามฤดูกาล แต่โตดี +132% Y-Y และคาดเป็นกำไรไตรมาส 4 ที่ทำจุดสูงสุดใหม่ ปัจจัยหนุนการเติบโตยังมาจากรายได้ต่างประเทศซึ่งประสบความสำเร็จในการขยายช่องทางขายได้ดี จมปี 2022 คาดรายได้ส่งออกจะโตแข็งแกร่งถึง +58% Y-Y ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้ปี 2023 โตต่อเนื่องอีกไม่ต่ำกว่า 25% Y-Y ถือว่า Aggressive กว่าสมมติฐานของเราพอควร แม้แนวโน้มค่าเงินบาทจะแข็งค่าและจะเริ่มว่าจ้างผู้ผลิต OEM ตั้งแต่ 1 ก.พ. เพราะกำลังการผลิตถูกใช้เต็ม แต่คาดถูกหักล้างได้ทั้งหมดด้วยคำสั่งซื้อที่ยังเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงต้นทุน Pet Resin เริ่มปรับลงตั้งแต่ 4Q22 ขณะที่ค่าไฟที่สูงขึ้นคาดกระทบกำไรค่อนข้างจำกัดไม่เกิน 2% ดังนั้นจึงยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2022-2023 ไว้ตามเดิมโต +53% Y-Y และ +11% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 52 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) หุ้นเข้าออก 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\$*	34.91	34.89	-0.06
US\$/Euro	1.06	1.06	-0.04
Yen/US	132.61	132.35	-0.20
Yuan/US\$	6.99	6.98	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.17	77.49	0.88
Gold (COMEX)	1,799.20	1,795.30	0.22
BDI	1,723.00	1,596.00	7.96
ZINC	2,948.00	3,009.50	-2.04
CRB index	273.64	276.21	-0.93

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-12-22	% change
GULF	151.88	53.00	0.00
KBANK	148.60	145.00	0.35
BANPU	143.35	13.60	0.74
BBL	131.46	145.50	0.69
CPN	130.69	69.00	0.36
BEM	98.64	9.55	0.53
GLOBAL	84.01	21.30	0.00
KCE	83.50	45.75	1.67
CRC	80.01	45.00	0.56
CPALL	69.06	66.25	0.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-12-22	% change
PTTEP	-788.26	171.00	2.70
DELTA	-256.51	704.00	-1.95
BJC	-137.87	35.00	3.70
ADVANC	-74.19	188.50	0.27
PTTGC	-56.21	44.75	-1.65
IVL	-52.38	39.50	0.00
CENTEL	-50.08	49.25	-1.50
HANA	-45.07	52.25	1.46
AOT	-35.67	73.00	-0.34
STARK	-35.25	2.30	-1.71

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดลดลง 348.99 จุด หรือ -1.05% ปิดที่ 33,027.49 จุด จากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 2,000 ราย สู่ระดับ 216,000 แต่ยังคงต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 222,000 ราย ทำให้นักลงทุนยังกังวลถึงการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากการลดลงของตลาดหุ้นสหรัฐท่ามกลางความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐจะยังปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป จากตัวเลขตลาดแรงงานที่ดีกว่าที่คาด

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานญี่ปุ่นออกมาที่ระดับ 3.7% สูงสุดในรอบกว่า 40 ปี (ตั้งแต่ Dec 1981)

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 34.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 80 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 77.49 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนกังวลว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในประเทศจีน ในขณะที่เข้าน้ำมันที่ระดับ 78.17 ดอลลาร์/บาร์เรล +0.88%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 30.1 ดอลลาร์ หรือ 1.65% ปิดที่ระดับ 1,795.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ในขณะที่เข้าน้ำมันที่ระดับ 1,799.2 ดอลลาร์/ออนซ์ +0.22%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 913.88 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	22/12/2022	11/01/2023	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 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