

# Daily Focus

## Domestic and Consumption Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,617.55	0.05	-2.42	-2.42
SET50	978.21	0.04	-1.27	-1.27
Dow Jones 30	33,203.93	0.53	-8.63	-9.24
S&P 500	3,844.82	0.59	-19.33	-19.84
NASDAQ Comp	10,497.86	0.21	-32.90	-33.70
FTSE 100	7,473.01	0.05	1.20	1.20
Hang Seng	19,593.06	-0.44	-16.26	-15.82
Nikkei 225	26,235.25	-1.03	-8.88	-8.88
Shanghai Comp	3,045.87	-0.28	-16.32	-16.32
MSCI AC World	605.79	0.23	-21.67	-19.97

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.06	15.56	14.86
China	13.75	11.32	9.85
Hong Kong	7.09	10.79	9.50
Indonesia	13.03	14.36	14.13
Korea	10.93	10.90	11.35
Philippines	15.19	14.98	13.07
Taiwan	10.38	10.50	12.60
S&P500	18.63	17.53	16.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	140.13	210.29	315.67	-16,533.4
Indonesia	-49.62	-145.02	-1,126.81	4,484.4
Philippines	-4.49	-24.62	-109.45	-1,246.0
Korea	-123.45	-283.98	-897.05	-9,256.6
Taiwan	-452.16	-1,130.44	-1,990.91	-43,113.3
Thailand	8.72	-30.20	-195.94	5,395.7
Vietnam	9.98	57.69	442.05	1,001.0
Total	-470.90	-1,346.28	-3,562.44	-59,268.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,905.65	17,602.36	303.29
Proprietary (Bt mn)	3,260.59	3,359.02	-98.43
Local Institution (Bt mn)	4,972.34	3,879.38	1,092.96
Retail (Bt mn)	12,903.26	14,201.08	-1,297.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,801	28,576	-1,775
Foreign	150,947	147,564	3,383
Local	90,770	92,378	-1,608

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Dec	22 Dec	21 Dec	20 Dec	19 Dec
PTT	276.55	110.27	342.98	175.82	439.52
DELTA-R	241.64	397.16	280.26	212.24	137.68
PTTEP-R	241.59	399.38	146.27	115.42	191.12
EA-R	142.41	19.00	56.83	63.81	73.59
KBANK	112.96	70.05	42.72	152.60	44.71

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
1 ม.ค.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งทรงตัวได้แข็งแกร่งกว่าที่ประเมิน ปิดบวกเล็กน้อย 0.88 จุด ณ สิ้นวันและยังยืนเหนือ 1,610 จุดได้ แต่มูลค่าการซื้อขายบางเพียง 3.9 หมื่นลบ. และอัตรารอดเงินเพื่อ PCE สหรัฐฯคืนวัศร์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. และ 303 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures เล็กน้อย 3.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,610-1,625 จุด แต่ค่ามูลค่าการซื้อขายไม่หนาแน่นเนื่องจากหลายตลาดปิดทำการเนื่องในเทศกาลคริสต์มาส กลุ่มพลังงานโดยเฉพาะต้นและกลางนำคาคยังหนุนตลาดได้ตามราคา น้ำมันดิบที่ปรับขึ้นหลังรัสเซียระงับการส่งออกกำลังการผลิตจากการกำหนดเพดานราคาน้ำมันดิบของ EU ส่วนเงินเพื่อ PCE สหรัฐฯเดือน พ.ย. ค่อยๆชะลอลงตามคาดโดย Core PCE +0.2% M-M, +4.7% Y-Y ส่วนรายได้ส่วนบุคคลยังปรับขึ้นมากกว่าคาด +0.4% M-M สะท้อนตลาดแรงงานที่ยังค่อนข้างดี ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้รอดตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย. ตลาดคาด -5.65% Y-Y สะท้อนผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอ ประกอบกับค่าเงินบาทยังอยู่ในฝั่งแข็งค่าทำให้หุ้นในกลุ่มส่งออกคาคยังฟื้นตัวได้จำกัด ปัจจัยหนุนหลักยังคงอยู่ที่การบริโภคในประเทศและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว กลยุทธ์จึงยังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Consumption และ Reopening Play เป็นหลัก และคาดว่าจะ Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ :** เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Consumption Play ตามเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัว//ยังถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมทุนเพิ่มไปแล้วช่วงปรับฐาน  
**หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. :** BBL, BDMS, CRC, M, MAJOR

### หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q22 คาดว่าจะเติบโตโดดเด่นมากขึ้นตามโครงการใหม่ที่เริ่มโอน ทั้ง Park Origin ราชเทวีและจุฬา-สามย่าน รวมถึงโครงการแนวราบที่เร่งตัว นอกจากนี้คาคยังเห็นการบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยหนุน
- เราคาดกำไรปกติปี 2022-2023 +20% Y-Y และ +26% Y-Y ตามลำดับ ขับเคลื่อนจากทั้งธุรกิจอสังหาที่มีสินค้าและแบรนด์ตอบสนองความต้องการที่หลากหลาย รวมถึงธุรกิจ Recurring ที่จะทำให้การเติบโตมีเสถียรภาพมากขึ้นทั้งคลังสินค้า โรงแรม Wellness รวมถึงลูกอย่าง PRI
- แนวรับ 11//10.50 บาท แนวต้าน 11.50//12 บาท

**Fund Flow :** เม็ดเงินศรัทธากระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$611 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวัน US\$452 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้ไหลออก US\$123 ล้าน ส่วนฝั่งอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลออกสูงสุดที่อินโดนีเซีย US\$50 ล้าน แต่ไหลเข้าไทยและเวียดนามบางประเทศละ US\$9-10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาคเบาบางโดยหลายตลาดปิดทำการเนื่องในเทศกาลคริสต์มาส

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) CPN** คาคกำไร 4Q22 -1% Q-Q, +57% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาลที่มีค่าใช้จ่าย SG&A สูงและกดดันการเติบโตเล็กน้อยชั่วคราว แต่คาคทั้งปียังโตแรง +51% Y-Y จากการ Reopening ปีนี้ เรามอง CPN เป็นมากกว่าหุ้น Reopening Play จากแผนการลงทุน 5 ปี 1.2 แสนลบ.ทั้งการขายสาขา รวมถึงธุรกิจโรงแรมและ Mix-Used หนุนการเติบโตระยะยาว เราคาดกำไรปี 2022-2024 +13% CAGR ประเมินราคาเป้าหมาย 82 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(O) กลุ่มรับเหมาฯ** เรามองภาพรวมการก่อสร้างปี 2023 มีทิศทางฟื้นตัวดีหนุนจาก Backlog ของแต่ละบริษัทที่เรา Cover ทั้ง CK STEC SEAFCO PYLON ที่ปรับตัวขึ้นโดยล่าสุดสิ้น 3Q22 อยู่ที่ 1.5 แสนลบ.โดยหลักๆอยู่ที่ CK และ STEC อย่างไรก็ตามการประมูลในปี 2023 โดยเฉพาะต้นปีอาจไม่คึกคักนักและรอลุ้นเร่งตัวอีกครั้งภายหลังการเลือกตั้ง จากการศึกษาพบว่าราคาหุ้นสัมพันธ์กับ Backlog มากกว่าแนวโน้มกำไร หมายถึงตลาดให้ความสำคัญกับการรับงานใหม่มากกว่า ความท้าทายคือการบริหารจัดการต้นทุนทั้งค่าก่อสร้างที่อยู่ในระดับสูงกว่าก่อน COVID-19 จำนวนแรงงานที่ยังไม่กลับมามีปกติ และปริมาณงานในตลาดที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ เราให้น้ำหนักการลงทุน "Neutral" กลยุทธ์เน้น Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวเลือก CK เป็น Top Pick จาก Backlog ที่จะพุ่งขึ้นมากสุดจากโอกาสรับงานใหญ่ และมอง SEAFCO นำสนับขึ้นจากงบ 1Q23 ที่จะ Turnaround

**(+) IPO ใหม่ MASTER** เป็นผู้ให้บริการด้านคลัสเตอร์ความงามครบวงจรด้วยทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ และประสบการณ์กว่า 9 ปี ถือเป็นโรงพยาบาลที่มีชื่อเสียงและมีผลงานที่ดีเป็นที่ยอมรับของลูกค้า ส่งผลให้มีการรีวิวและการบอกต่อของลูกค้าเดิมในโลกโซเชียล ไม่จำเป็นต้องอาศัย Presenter ทำให้มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดค่อนข้างต่ำ บริษัทอยู่ระหว่างเพิ่มจำนวนห้องผ่าตัดเป็น 17 ห้อง จากปัจจุบัน 7 ห้อง และใช้เต็มกำลังการให้บริการแล้วใน 9M22 เนื่องจากโควิดคลัสคลาย ทำให้ลูกค้ากลับมาใช้บริการจำนวนมาก เราคาดกำไรสุทธิปี 2022 จะฟื้นตัวแรง +92% Y-Y และปี 2023 โตต่อเนื่อง +38% Y-Y เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 65 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

**(O) 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\$*	34.75	34.81	0.17
US\$/Euro	1.06	1.06	-0.02
Yen/US	132.80	132.91	0.08
Yuan/US\$	6.99	6.99	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.56	77.49	2.67
Gold (COMEX)	1,804.20	1,795.30	0.50
BDI	1,515.00	1,650.00	-8.18
ZINC	2,965.00	2,948.00	0.58
CRB index	278.11	273.64	1.63

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-12-22	change
AOT	258.91	73.00	0.00
DELTA	184.14	708.00	0.57
BH	175.82	209.00	-0.95
KBANK	149.44	144.00	-0.69
CPALL	96.58	66.00	-0.38
AWC	87.22	6.05	0.00
BGRIM	80.29	39.50	-0.63
MINT	67.10	31.25	-0.79
HMPRO	63.92	15.30	0.66
SCB	61.30	105.00	0.48

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	23-12-22	change
PTTEP	-358.16	171.50	0.29
BANPU	-99.42	13.40	-1.47
LH	-79.22	9.85	0.51
HANA	-73.53	51.25	-1.91
BEM	-68.73	9.60	0.52
SPRC	-56.97	10.90	-3.54
CPF	-38.27	24.60	0.82
EA	-36.52	93.75	-1.83
JMART	-31.82	39.25	-3.09
ITC	-31.01	29.75	2.59

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 176.44 จุด หรือ +0.53% ปิดที่ 33,203.93 จุด ท่ามกลางการซื้อขายเบาบางก่อนวันหยุด โดยมีปัจจัยบวกจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐที่สูงกว่าคาด และหุ้นกลุ่มพลังงานนำตลาดพุ่งขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ท่ามกลางการซื้อขายที่เบาบางก่อนวันหยุดคริสต์มาส

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 2.07 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 79.56 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานข่าวรัสเซียลดการส่งออกน้ำมันดิบจากแถบบอลติก

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 8.9 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ระดับ 1,804.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 913.01 / -0.87

**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 นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน 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, BCPC, 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

\*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				
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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