

# Daily Focus

## Domestic//Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,668.66	0.45	0.00	0.45
SET50	1,005.24	-0.49	0.00	-0.49
Dow Jones 30	33,147.25	-0.22	0.00	-0.22
S&P 500	3,839.50	-0.25	0.00	-0.25
NASDAQ Comp	10,466.48	-0.11	0.00	-0.11
FTSE 100	7,451.74	-0.81	0.00	-0.81
Hang Seng	19,781.41	-	0.00	0.20
Nikkei 225	26,094.50	-	0.00	0.00
Shanghai Comp	3,089.26	-	0.00	0.51
MSCI AC World	606.31	0.15	0.00	-0.18

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.52	16.08	15.35
China	13.95	11.48	9.99
Hong Kong	7.16	10.88	9.59
Indonesia	13.41	14.01	12.77
Korea	10.35	10.79	8.43
Philippines	15.25	15.02	13.04
Taiwan	10.28	10.42	12.53
S&P500	18.52	17.52	16.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-430.03	-376.91	-167.16	-17,016.2
Indonesia	-19.20	-19.20	-19.20	-19.2
Philippines	3.73	0.73	-108.72	-1,245.3
Korea	-29.33	-68.09	-68.09	-68.1
Taiwan	-46.76	-893.70	-2,884.60	-44,007.0
Thailand	116.16	564.58	368.64	5,960.3
Vietnam	21.52	93.13	535.19	1,094.1
Total	-383.92	-699.46	-2,343.94	-55,301.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	40,567.25	36,541.89	4,025.36
Proprietary (Bt mn)	5,678.26	4,825.65	852.61
Local Institution (Bt mn)	9,375.62	11,178.87	-1,803.25
Retail (Bt mn)	22,034.59	25,109.32	-3,074.73

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,174	31,785	-611
Foreign	118,870	95,735	23,135
Local	87,413	109,937	-22,524

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Dec	29 Dec	28 Dec	27 Dec	26 Dec
DELTA-R	1,126.56	126.27	361.87	356.17	120.99
PTT	315.97	300.43	260.44	176.67	301.83
CPALL-R	212.44	87.42	185.64	37.00	8.57
BDMS	195.54	182.96	181.65	87.84	51.47
AOT	187.82	130.93	149.45	186.12	29.63

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ม.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
4 ม.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ส.ค.)
5 ม.ค.	สหรัฐฯ: รายงานการประชุม FOMC จีน: Caixin China Services ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.)
6 ม.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ส.ค.) ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ส.ค.) ยอดค้าปลีก (พ.ย.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index วันที่ 30 ธ.ค. 2022 ยังคงขยับขึ้นต่อและอยู่ในแดนบวกตลอดทั้งวัน ดัชนีปิดที่ 1,668.66 จุด +7.46 จุด นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 4 อีก 4 พันลบ. (และ Long Index Futures 2.31 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายหุ้น 1.8 พันลบ. สำหรับปี 2022 SET ปรับขึ้น 11.04 จุด (+0.7%) หนุนขนาดใหญ่ปรับตัวดีกว่าหุ้นขนาดเล็ก นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อเป็นปีแรกในรอบ 6 ปีสูงถึง 2.03 แสนลบ. (และ Long Index Futures 8 หมื่นสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายเป็นปีที่ 2 จำนวน 1.54 แสนลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่ง Sideways กรอบ 1,660-1,675 จุด ลดความรุนแรงจากสัปดาห์ก่อนที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 6 วันทำการราว 52 จุดหรือ +3.2% หลังจีนประกาศเปิดประเทศยกเลิกกักตัววันที่ 8 ม.ค. นี้ ซึ่งตลาดตอบรับความคาดหวังเชิงบวกไปพอสมควรในระยะสั้นจากไทยที่เป็นหนึ่งในประเทศที่ได้โอนสิทธิโดยตรง ขณะที่ปัจจัยหลักที่จะสนับสนุนหุ้นไทยนี้ยังคงอยู่ที่การฟื้นตัวของภาคบริการในประเทศตามการ Reopening และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กลับมาปกติ คาดว่าจะช่วยชดเชยผลกระทบในฝั่งส่งออกที่ถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวได้ และเชื่อมั่นว่ากระแสเงินทุนจะยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องจากปี 2022 ทำให้เรายังคงคาดหวังกลุ่ม Domestic & Reopening Play จะยังสามารถ Outperform ตลาดได้อย่างต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Reopening Play ตามเศรษฐกิจและท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว  
หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : **AAV, BCP, CENTEL, M, MAKRO**

### หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 42 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q22 จะฟื้นตัวและเป็นจุดสูงสุดของปีตามฤดูกาล และจะสดใสมากขึ้นในปี 2023 จากการฟื้นตัวของ Lotus's หลัง Rebranding แล้วเสร็จ และจะเริ่มเห็น Synergy ชัดเจนขึ้น
- คาดกำไรปี 2023 +72% Y-Y ส่วน Free Float ที่เพิ่มขึ้นเป็น 15.04% เข้าตามเกณฑ์ของตลาดแล้ว จะเป็นปัจจัยบวกและมีโอกาสถูกเข้าคำนวณใน MSCI Index ในอนาคต
- แนวรับ 39 บาท แนวต้าน 42 บาท

**Fund Flow :** กระแสเงินทุนวันสุดท้ายของปี 2022 (30 ธ.ค.) ไหลเข้าเบาบาง US\$41 ล้านเพราะหลายตลาดปิดทำการแต่ยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยหนาแน่น US\$116 ล้าน ภาพรวมทั้งปี 2022 กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$4.39 หมื่นล้าน เพิ่มขึ้นจากปี 2021 ที่ไหลออก US\$3.15 หมื่นล้าน เม็ดเงินแทบทั้งหมดกระจุกที่ไต้หวันซึ่งไหลออก US\$4.43 หมื่นล้าน รองลงมาเป็นเกาหลีใต้ (-US\$9.66 พันล้าน) สำหรับอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้าโดยเฉพาะไทย (US\$5.96 พันล้าน) ตามด้วยอินโดนีเซีย (US\$4.27 พันล้าน) แนวโน้มกระแสเงินทุนปี 2023 คาดไหลเข้าฝั่งเอเชียอย่างต่อเนื่องจากเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าและแรงหนุนจากจีนเปิดประเทศ

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ม.ค. สถิติ 10 ปีย้อนหลัง SET Index เดือน ม.ค. มักให้ผลตอบแทนเป็นบวกสะท้อนว่า January Effect มีโอกาสเกิดสูง เราประเมินปัจจัยที่ยังมีผลต่อดัชนียังคงเป็นเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่การประชุมทั้ง FED และกนง.จะอยู่ในเดือน ก.พ. ราคาค่าปัจจัยในประเทศโดยรวมยังเป็นบวกทั้งผลประกอบการ 4Q22 ของบจ.ที่คาดฟื้นตัว การเริ่มต้นหาเสียงเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น และการผ่อนคลายมาตรการ COVID-19 ของจีน คาดว่าจะทำให้ SET Index ยังคงสามารถ Outperform ตลาดหุ้นภูมิภาคอื่นได้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,620-1,690 จุด ยังคงขึ้นขอบกลุ่ม Domestic/Consumption/Reopening Play เราเลือก Top Pick เดือนนี้ คือ AAV BCP CENTEL M MAKRO**

**(+) SET Target ปี 2023 ของเราคือ 1,750 จุด** อิงคาดการณ์ EPS ที่ 111 บาท และ Target PER 15.7 เท่า (ค่าเฉลี่ย 10 ปี -0.25SD) เราประเมินตลาดหุ้นไทยจะยังคง Outperform ตลาดหุ้นโลกโดยเฉพาะฝั่งตะวันตกได้ต่อเนื่องเม็ดเงินจากเศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตในอัตราเร่งทั้งจากการบริโภคที่ฟื้นตัวต่อเนื่องและโดยภาคการท่องเที่ยวที่เร่งตัว เปลี่ยนจากการใช้จ่ายภาครัฐที่รับบทหนักผ่านการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา หนุนหนุนให้กระแสเงินทุนต่างชาติมีแนวโน้มไหลเข้าต่อเนื่องและค่าเงินบาทคาดแข็งค่าขึ้นสู่กรอบ 33-35 บาท/ดอลลาร์ รวมถึงชดเชยกลุ่มส่งออกที่มีแนวโน้มถูกกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอและฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปมีแนวโน้มถึงขั้นหดตัว ทำให้ Theme การลงทุนเรายังคงเน้นหุ้นกลุ่ม Consumption Reopening และ Anti-Commodity plays โดยเลือก Top Pick ปี 2023 ได้แก่ BA, BDMS, CPN, ILINK, JWD, M, SHR, and TACC

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.43	34.54	0.34
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.02
Yen/US	130.62	130.80	0.14
Yuan/US\$	6.90	6.96	0.95
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.12	80.26	-0.17
Gold (COMEX)	1,837.50	1,826.20	0.62
BDI	1,515.00	1,650.00	-8.18
ZINC	2,972.50	2,984.50	-0.40
CRB index	277.75	276.01	0.63

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-12-22	% change
BBL	397.26	148.00	0.34
KBANK	330.03	147.50	0.34
ADVANC	299.43	195.00	-0.51
BDMS	275.52	29.00	-2.52
AOT	266.11	75.00	-1.64
GULF	228.32	55.25	-0.45
PTTEP	211.24	176.50	0.28
CPN	192.69	71.00	-2.07
INTUCH	160.02	77.25	-0.32
BANPU	150.79	13.70	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-12-22	% change
DELTA	-570.32	830.00	14.96
ESSO	-132.92	12.60	-3.08
THG	-36.86	68.50	1.48
SINGER	-35.04	28.75	0.00
AP	-33.59	11.60	-0.85
HANA	-33.21	51.50	-1.44
GLOBAL	-29.50	22.40	1.36
JMT	-29.42	69.00	1.10
WHA	-26.55	4.08	-0.97
SUSCO	-21.40	4.02	-5.63

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดลดลง 73.55 จุด หรือ -0.22% ปิดที่ 33,147.25 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย, สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในจีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจาก PMI ภาคการผลิตปรับดีขึ้นสู่ระดับ 47.8 ในเดือนธ.ค. จากระดับ 47.1 ในเดือนพ.ย.

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลง ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 1.86 ดอลลาร์ หรือ 2.4% ปิดที่ 80.26 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนหลังเบเกอร์ ฮิวจ์ ซึ่งเป็นผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐเปิดเผยในวันศุกร์ว่า จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐ ลดลง 1 แท่นสู่ระดับ 621 แท่น ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 80.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -0.17%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 20 เซนต์ หรือ 0.01% ปิดที่ 1,826.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ปรับเพิ่มขึ้นต่อที่ระดับ 1,837.5 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.62%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 917.64 / -0.87

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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				
CRANE	CRANE-F	29/12/2022	18/1/2023	T1
JTS	JTS-F	22/12/2022	11/1/2023	T1
MTW	MTW-F	3/1/2023	20/1/2023	T1
MVP	MVP-F	29/12/2022	18/1/2023	T1
MVP-W1		29/12/2022	18/1/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
A5	A5-F	3/1/2023	20/1/2023	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