

Domestic and Reopening Play//Short-term Sell into Strength at 1700+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,678.97	0.62	0.62	1.07
SET50	1,013.39	0.81	0.81	0.32
Dow Jones 30	33,136.37	-0.03	-0.03	-0.25
S&P 500	3,824.14	-0.40	-0.40	-0.65
NASDAQ Comp	10,386.98	-0.76	-0.76	-0.87
FTSE 100	7,554.09	1.37	1.37	0.55
Hang Seng	20,145.29	1.84	1.84	2.05
Nikkei 225	26,094.50	-	-1.49	0.00
Shanghai Comp	3,116.51	0.88	0.88	1.39
MSCI AC World	605.46	-0.14	0.61	-0.32

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.61	15.76	14.44
China	14.08	10.09	8.93
Hong Kong	7.29	9.80	8.89
Indonesia	13.48	14.10	12.85
Korea	10.52	11.04	8.64
Philippines	15.30	13.21	11.79
Taiwan	10.35	12.64	11.01
S&P500	18.45	16.87	15.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	201.08	201.08	201.08	201.1
Indonesia	-9.38	-28.59	-28.59	-28.6
Philippines	-5.83	-5.83	-5.83	-5.8
Korea	19.83	38.70	38.70	38.7
Taiwan	55.32	55.32	55.32	55.3
Thailand	41.95	41.95	41.95	42.0
Vietnam	10.24	10.24	10.24	10.2
Total	313.20	312.88	312.88	312.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,298.73	28,856.96	1,441.77
Proprietary (Bt mn)	3,670.18	3,940.79	-270.61
Local Institution (Bt mn)	8,137.17	7,516.70	620.47
Retail (Bt mn)	22,891.98	24,683.60	-1,791.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	18,880	17,110	1,770
Foreign	96,646	83,608	13,038
Local	84,876	99,684	-14,808

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Jan	30 Dec	29 Dec	28 Dec	27 Dec
DELTA-R	1294.83	1126.56	126.27	361.87	356.17
CPALL-R	299.11	212.44	87.42	185.64	37.00
PTT	266.06	315.97	300.43	260.44	176.67
BANPU	164.05	78.84	148.36	36.31	62.45
KBANK	131.68	85.17	43.00	107.29	98.47

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ม.ค.	สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ธ.ค.)
5 ม.ค.	สหรัฐฯ: รายงานการประชุม FOMC จีน: Caixin China Services (ธ.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
6 ม.ค.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน ISM Non-Manufacturing PMI (ธ.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) ยอดค้าปลีก (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งต่อเนื่อง ปิดบวกอีก 10.31 จุด อย่างไรก็ตามเป็นผลจาก DELTA ที่กระทบ SET Index เป็นบวกถึง 10 จุด สะท้อนว่าหุ้นอื่นๆในตลาดโดยรวมอยู่ในระดับทรงตัว สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 620 ลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,670-1,685 จุด ลดความรุนแรงลงระยะสั้นหลังปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 9 วันทำการรวมให้ผลตอบแทน 4.6% ขณะที่สัญญาณทางเทคนิคในส่วน RSI เข้าสู่เขต Overbought ระยะสั้น โดยตลาดตอบรับความคาดหวังเชิงบวกจากข่าวเงินประกาศเปิดประเทศวันที่ 8 ม.ค. ไปพอสมควร หนุนให้กระแสเงินทุนไหลเข้าอย่างหนาแน่นโดยเฉพาะกลุ่ม Reopening Play ส่งผลให้ Upside ในระยะสั้นเริ่มจำกัดมากขึ้นที่บริเวณแนวต้าน 1,700+- จุดและมองเป็นจุดในการแบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วน นอกจากนี้การปรับขึ้นของดัชนีบางส่วนเป็นผลจาก DELTA ที่พุ่งขึ้นและกระทบ SET Index เป็นบวกกว่า 20 จุดในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้เป็นความเสี่ยงที่อาจเผชิญแรงขายทำกำไรระยะสั้น ด้านปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทยในปี 2023 เรายังคงมองว่าแข็งแกร่งภูมิภาคอื่นๆหนุนจากปัจจัยบวกในประเทศเป็นหลัก เรายังยังชอบกลุ่ม Domestic/Consumption และ Reopening Play

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Reopening Play//ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนช่วงตลาดปรับขึ้นบริเวณ 1,700+- จุด

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : AAV, BCP, CENTEL, M, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 66 บาท
- โมเมนตัมกำไร 4Q22 คาดเร่งตัวขึ้น Q-Q และ Y-Y ตาม Festive Season หนุน Traffic ให้ปรับขึ้น ขณะที่ฝั่ง Margin คาดว่าดีและการขึ้นราคาในปีที่ผ่านมาชัดเจนที่เพิ่มได้ทั้งหมด
- เราคาดกำไรปี 2022 เดิมโต 11 เท่าตัว Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน และคาดเร่งตัวแรงอีก +47% Y-Y กลับมาเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ได้ตามการ Reopening เดิมปี นอกจากนี้การเปิดประเทศของจีนจะเป็น Catalyst บวกต่อผลการดำเนินงานของแหลมเจริญระยะถัดไป
- แนวรับ 59.50-59//58 บาท แนวต้าน 61//62.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคแต่ไม่ได้หนาแน่นนักที่ US\$150 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันประเทศละ US\$55-58 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้ามาโดยไทย US\$42 ล้าน ขณะที่อินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบาง โดยตลาดต่างยังซิงก์น้ำหนักปัจจัยบวกจากการ Reopening ของจีนกับเศรษฐกิจฝั่งตะวันตกที่เสี่ยง Recession

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) กลยุทธ์ธนาคาร** จากสถิติ 10 ปีย้อนหลังพบว่ามักให้ผลตอบแทนเดือน ม.ค. เป็นบวกแข็งแกร่งเฉลี่ย +2.9% ด้วยความน่าจะเป็นสูงถึง 90% ทำให้เราคาดว่ามีโอกาสที่ราคาหุ้นจะ Outperform ด้านผลการดำเนินงานเราคาดกำไร 4Q22 จะชะลอ Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาลเนื่องจากเป็นช่วงที่ต้นทุนค่าใช้จ่ายสูงขึ้น แต่คาดยังเติบโตแข็งแกร่ง Y-Y นอกจากนี้เราคาดว่ายังมี Catalyst บวกจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเราคาดคงจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 2-3 ครั้งใน 1H23 ตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อน COVID-19 รวมถึงยังเป็นกลุ่มที่ยัง Valuation ถูก โดยมีจัจจุบันเทรด PBV เพียง 0.6 เท่าเทียบกับก่อน COVID-19 ที่เทรดราว 0.8-0.9 เท่า ทำให้คาดว่าจะยังเป็นเป้าของกระแสเงินทุนที่ยังไหลเข้า Top Pick คือ BBL KTB TTB
- (+) ADVANC** คาดกำไร 4Q22 +4% Q-Q, -8% Y-Y เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี หนุนจากรายได้ที่ยังฟื้นตัวทั้งธุรกิจมือถือ FBB และ Enterprise ขณะที่ฝั่งต้นทุนสามารถควบคุมได้ดีในส่วน SG&A แต่ค่าใช้จ่ายโครงสร้างยังขยับขึ้นจากค่าไฟ เรายังมีการปรับประมาณการกำไรเล็กน้อยโดยปี 2022 คาด -6% Y-Y ก่อนกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2023 +4% Y-Y จากการแข่งขันที่ทรงตัวดีขึ้นและรายได้บริการจากนักท่องเที่ยวที่ทยอยฟื้น นอกจากนี้ยังมี Catalyst จากสถิติในอดีตที่ 1Q มักจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกด้วยความน่าจะเป็น 90% ในช่วงปี 2010-2019 ก่อนวิกฤต COVID-19 หนุนจากการประกาศจ่ายปันผลประจำปี โดยเราคาด Dividend Yield ต่อปีราว 4-4.3% ปรับลดราคาเป้าหมายลงเล็กน้อยเป็น 240 บาท และมี Upside จากการซื้อกิจการ FBB แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.38	34.39	0.02
US\$/Euro	1.06	1.05	0.13
Yen/US	131.00	131.02	0.02
Yuan/US\$	6.92	6.90	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.29	76.93	0.47
Gold (COMEX)	1,844.80	1,846.10	-0.07
BDI	1,515.00	1,650.00	-8.18
ZINC	3,002.00	2,972.50	0.99
CRB index	270.18	277.75	-2.73

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-01-23	% change
AOT	319.83	75.00	0.00
CPALL	245.09	69.50	1.83
CPN	243.73	71.25	0.35
CRC	154.97	46.25	0.00
INTUCH	152.64	76.25	-1.29
BEM	144.65	9.65	-1.53
GULF	101.41	55.00	-0.45
GLOBAL	99.14	22.50	0.45
BH	90.18	214.00	0.94
HANA	75.56	53.50	3.88

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-01-23	% change
DELTA	-594.40	930.00	12.05
PTT	-199.45	32.75	-1.50
PTTEP	-138.95	175.00	-0.85
KTC	-123.25	58.50	-0.85
BBL	-79.82	151.00	2.03
ESSO	-75.25	12.30	-2.38
BLA	-70.51	27.50	-4.35
WHA	-52.51	4.20	2.94
RATCH	-51.51	43.25	1.17
BCH	-49.69	21.00	2.44

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดลดลง 10.88 จุด หรือ -0.03% ปิดที่ 33,136.37 จุด จากความกังวลว่า FED จะยังไม่ปรับนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไป ขณะที่รายงานการประชุมนัด FED เดือนธ.ค. จะเผยแพร่ในวันพุธ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากหุ้นโนโว นอร์ดีสค์, หุ้นแอสตราเซนเนกา และหุ้นโนวาเวดิส พุ่งขึ้นราว 2.8% และดัชนีหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ยุโรปที่ปรับขึ้นได้ดี ขณะที่อัตราเงินเฟ้อของเยอรมนีเริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัว 2 เดือนติดต่อกันในเดือน ธ.ค.

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยนักลงทุนรอดูติดตามรายงานการประชุม FED เดือนธ.ค. ในวันพุธตามเวลาสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.37 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 3.33 ดอลลาร์ หรือ 4.1% ปิดที่ 76.93 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์ที่ชะลอตัวลงในจีน รวมทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ในขณะที่เข้านี้ปรับปริมาณที่ระดับ 77.29 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.47%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 19.9 ดอลลาร์ หรือ 1.09% ปิดที่ 1,846.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 1,844.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.07%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 917.64 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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
SKY	SKY-F	04/01/2023	24/01/2023	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี