

Daily Focus

Consumption and Anti-Commodity Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.25	-0.34	0.28	0.73
SET50	1,009.90	-0.34	0.46	-0.03
Dow Jones 30	33,269.77	0.40	0.37	0.15
S&P 500	3,852.97	0.75	0.35	0.10
NASDAQ Comp	10,458.76	0.69	-0.07	-0.18
FTSE 100	7,585.19	0.41	1.79	0.96
Hang Seng	20,793.11	3.22	5.11	5.33
Nikkei 225	25,716.86	-1.45	-0.82	-1.44
Shanghai Comp	3,123.52	0.22	1.11	1.62
MSCI AC World	611.12	0.94	0.43	0.62

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.56	15.72	14.40
China	14.17	10.11	8.93
Hong Kong	7.52	10.12	9.18
Indonesia	13.34	13.94	12.72
Korea	10.67	11.27	8.77
Philippines	15.60	13.50	12.06
Taiwan	10.33	12.65	11.01
S&P500	18.66	17.02	15.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-30.96	170.12	170.12	170.1
Indonesia	-27.77	-56.36	-56.36	-56.4
Philippines	5.97	0.13	0.13	0.1
Korea	9.18	219.03	219.03	219.0
Taiwan	-187.96	-132.64	-132.64	-132.6
Thailand	3.57	45.52	45.52	45.5
Vietnam	15.57	25.81	25.81	25.8
Total	-212.40	271.62	271.62	271.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,163.16	35,041.99	121.17
Proprietary (Bt mn)	4,883.13	5,458.71	-575.58
Local Institution (Bt mn)	6,677.50	7,811.89	-1,134.39
Retail (Bt mn)	29,704.84	28,116.05	1,588.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,266	29,914	1,352
Foreign	82,012	87,439	-5,427
Local	115,530	111,455	4,075

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Jan	3 Jan	30 Dec	29 Dec	28 Dec
DELTA-R	1159.32	1294.83	1126.56	126.27	361.87
BANPU	408.42	164.05	78.84	148.36	36.31
PTT	285.62	266.06	315.97	300.43	260.44
PTTEP	188.78	52.49	145.06	104.18	118.95
BANPU-R	171.88	46.23	na.	39.54	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ม.ค.	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.)
12 ม.ค.	จีน: เงินเฟ้อ CPI PPI (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ธ.ค.)
13 ม.ค.	เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: GDP 2022 สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (ม.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ลดความรุนแรงลงในระยะสั้นตามคาด ปิดลบ 5.72 จุด หลังจากปรับขึ้นติดต่อกัน 9 วันทำการ โดยมีแรงขายในหุ้น DELTA รวมถึงพลังงานต้นน้ำอย่างหนาแน่นตามราคาน้ำมัน ก๊าซและถ่านหินที่ปรับลง สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีกบางๆ 121 ลบ. (และเริ่มพลิกมา Short Index Futures 5.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up กรอบ 1,665-1,680 จุด กลุ่มพลังงานต้น-กลางน้ำคาดว่าจะกดดันตลาดตามราคาน้ำมันดิบ Brent ที่ยังร่วงแรงต่อเนื่องอีก 5% สู่ระดับ US\$77.84 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่คาดว่ากลุ่ม Anti-Commodity Play เช่น โรงไฟฟ้า วัสดุก่อสร้าง รวมถึงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคคาดว่าจะยัง Outperform ได้ต่อเนื่องจากต้นทุนพลังงานที่ลดลง รวมถึงกำลังซื้อที่แข็งแกร่งขึ้นทางอ้อมเป็นบวกต่อเศรษฐกิจภายในโดยเฉพาะด้านการบริโภคที่จะเป็นเครื่องยืนยันต่อการหนุนการเติบโตปีนี้ ขณะที่รายงานการประชุม FOMC เมื่อคืนโดยรวมไม่ได้มี Surprise ตลาด กรรมการส่วนใหญ่มองว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยจะชะลอลงสอดคล้องกับ Dot Plot ที่คาดปรับขึ้นแค่ 5.25% และทรงตัวยาวตลอดทั้งปีนี้จนกระทั่งมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะชะลอลงสู่กรอบเป้าหมาย 2% ในระยะยาว ส่วนในประเทศวันนี้ติดตามเงินเฟ้อไทยเดือน ธ.ค. และการประชุม 4 หน่วยงานมาตรการรับนักท่องเที่ยวจีนที่จะเริ่มเปิดประเทศวันที่ 8 ม.ค. ซึ่งจะเป็บวกต่อกลุ่มท่องเที่ยวในระยะยาว โดยรวมเราจึงขอกกลุ่ม Domestic/Consumption และ Reopening Play

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Consumption/Reopening/Anti-Commodity Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท
- SHR เริ่มมีผลการดำเนินงาน Turnaround แล้วตั้งแต่ 3Q22 และคาดว่าจะมี Momentum การฟื้นตัวที่แข็งแกร่งต่อเนื่องใน 4Q22-2023 โดยเฉพาะโรงแรมในไทยซึ่งมีสัดส่วนราว 20-30% ของรายได้รวม
- เราคาดผลการดำเนินงานของ SHR จะพลิกมีกำไร 438 ลบ.ในปี 2023 จากขาดทุน 162 ลบ.ในปี 2022 อีกความน่าสนใจคือ Valuation ที่ยังไม่สูง ปัจจุบันเทรด 2023PBV ที่ 0.9 เท่า เทียบกับกลุ่มโรงแรมอื่นที่เทรดเฉลี่ยราว 3 เท่า
- แนวรับ 4.10-4 บาท แนวต้าน 4.24-4.28//4.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนในภูมิภาคทรงตัว ฝั่งเอเชียตะวันออกไหลเข้าเกาหลีใต้ แต่ไหลออกจากไต้หวันใกล้เคียงกับประเทศละราว US\$190 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าเวียดนาม ไทย และฟิลิปปินส์บ้าง แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างดีที่ศอกไหลเข้าแต่ไม่หนาแน่นนัก โดยรายงานการประชุม FOMC โดยรวมไม่ได้มีข้อมูล Surprise ตลาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาเงินเฟ้อไทยเดือน ธ.ค. วันนี้ ตลาดคาด Headline CPI -0.12% M-M, +5.9% Y-Y ชะลอลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า ส่วน Core CPI ตลาดคาด +3.28% Y-Y ยังขยับขึ้นเล็กน้อยจากเดือน พ.ย. ที่ +3.22% Y-Y อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 3Q22 แต่ยังคงสูงกว่ากรอบเป้าหมายระยะปานกลางของธปท.ที่ 1-3% ในระยะนี้คาดว่าจะทำให้กนง.มีแนวโน้มทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นลำดับใน 1H23 ขึ้นสู่ระดับ 1.75-2% โดยประเมินเศรษฐกิจไทยคาดแข็งแกร่งเพียงพอและกลับมาสูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 เราคาดว่าเงินเฟ้อไทยจะทยอยชะลอการปรับขึ้นและกลับสู่กรอบเป้าหมายใน 2H23 ภาพรวมเราจึงยังมองเป็นปัจจัยบวกสำหรับกลุ่มธนาคารและยังเป็น Sector เป้าหมายของกระแสเงินทุนจาก Valuation ที่ยังถูกเทียบกับช่วงก่อน COVID-19 เรายังชอบ BBL KTB TTB

(+) AOT คาดกำไร 1QFY23 (ต.ค.-ธ.ค. 22) จะพลิกมีกำไร 159 ลบ.หลังจากขาดทุนมาโดยตลอดตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ร่นทุนจากจำนวนผู้โดยสารในประเทศและต่างประเทศที่ฟื้นตัวเป็น 82% และ 51% เทียบกับก่อน COVID-19 ตามลำดับ ที่เพิ่มขึ้นจาก 74% และ 36% ใน 4QFY22 ซึ่งหนุนรายได้สัมปทานให้ฟื้นตัวด้วยเช่นกัน ส่วนการเปิดประเทศของจีนจะเป็น Upside โดยหากถึงปี 2019 นักท่องเที่ยวจีนคิดเป็นสัดส่วนถึง 30% ของรายได้ผู้โดยสารของ AOT คาดว่าจะหนุนให้กำไรสุทธิปี FY23-24 เติบโตอย่างมีนัยยะเป็น 1.3 หมื่นลบ.และ 3.3 หมื่นลบ. ตามลำดับ สูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 ที่ 2.4 หมื่นลบ. จากจำนวนผู้โดยสารที่จะกลับไปเท่าก่อน COVID-19 ในปี 2024 และ Minimum Guarantee จาก King Power ที่เพิ่มขึ้นในเดือน เม.ย. 23 เป็น 233 บาทต่อผู้โดยสาร จากเดิมที่ 90 บาท/ผู้โดยสาร นอกจากนี้ยังมี Upside จากสนามบินใหม่ 3 แห่งทั้งอุดรธานี บุรีรัมย์ และกระบี่ ที่มีโอกาสถูกโอนมาให้ AOT ใน 1H23 ขึ้นอยู่กับการอนุมัติของครม. คงราคาเป้าหมาย 85 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.83	33.93	0.29
US\$/Euro	1.06	1.06	0.24
Yen/US	131.74	132.63	0.68
Yuan/US\$	6.90	6.92	0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.46	72.84	0.85
Gold (COMEX)	1,860.90	1,859.00	0.10
BDI	1,250.00	1,515.00	-17.49
ZINC	2,992.00	3,002.00	-0.33
CRB index	264.17	270.18	-2.22

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-01-23	% change
KBANK	536.44	151.50	1.68
CPALL	500.98	69.00	-0.72
BBL	347.10	153.50	1.66
AOT	188.37	74.50	-0.67
CRC	176.86	47.50	2.70
TISCO	146.73	99.50	0.00
ADVANC	137.25	197.00	1.29
GLOBAL	134.13	22.30	-0.89
CPN	125.82	71.50	0.35
SCB	117.59	109.00	1.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-01-23	% change
BANPU	-393.98	12.80	-4.48
KCE	-215.97	46.00	-2.65
PTTEP	-212.71	167.00	-4.57
ESSO	-122.32	11.70	-4.88
KKP	-119.37	75.00	-0.66
EA	-94.59	94.50	-1.56
TLI	-75.49	14.10	-4.73
TOP	-72.32	54.00	-3.14
PTTGC	-67.50	47.00	0.53
BH	-66.50	217.00	1.40

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 133.40 จุด หรือ +0.40% ปิดที่ 33,269.77 จุด หลังการเปิดเผยรายงานการประชุม FED ที่ระบวการกรรมการ FED เห็นตรงกันว่า ควรจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย โดยจะขึ้นขึ้นดอกเบี้ยเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อแบบค่อยเป็นค่อยไป เพื่อลดความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากตัวเลขเงินเฟ้อฝรั่งเศสที่ลดลง และข้อมูลทางเศรษฐกิจของยุโรปโซนที่ปรับดีขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดลดลง 4.09 ดอลลาร์ หรือ 5.3% ปิดที่ 72.84 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการเพิ่มขึ้นของยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในจีน ในขณะที่เข้านี้ปรับปริมาณที่ระดับ 73.46 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.85%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 12.9 ดอลลาร์ หรือ 0.7% ปิดที่ 1,859 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์และการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,860.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.10%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 916.77 / -0.87

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, BCPCG, 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				
7UP	7UP-F	05/01/2023	25/1/2023	T1
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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี