

Daily Focus

Consumption and Reopening Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.86	0.60	0.31	0.76
SET50	1,007.61	0.51	0.24	-0.26
Dow Jones 30	33,630.61	2.13	1.46	1.23
S&P 500	3,895.08	2.28	1.45	1.19
NASDAQ Comp	10,569.29	2.56	0.98	0.87
FTSE 100	7,699.49	0.87	3.32	2.49
Hang Seng	20,991.64	-0.29	6.12	6.33
Nikkei 225	25,973.85	0.59	-0.46	-0.46
Shanghai Comp	3,157.64	0.08	2.21	2.73
MSCI AC World	617.40	1.93	1.67	1.65

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.57	15.72	14.40
China	14.32	10.25	9.05
Hong Kong	7.56	10.11	9.18
Indonesia	13.09	13.85	12.48
Korea	11.01	11.69	9.10
Philippines	15.49	13.39	11.96
Taiwan	10.46	12.87	11.22
S&P500	18.86	17.22	15.71

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-151.93	-278.67	-278.67	-278.7
Indonesia	-32.45	-140.45	-140.45	-140.4
Philippines	3.26	19.64	19.64	19.6
Korea	58.54	58.54	860.74	860.7
Taiwan	422.97	306.52	306.52	306.5
Thailand	133.46	216.50	216.50	216.5
Vietnam	15.00	69.61	69.61	69.6
Total	448.85	251.69	1,053.89	1,053.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,924.46	32,430.38	4,494.08
Proprietary (Bt mn)	5,945.29	5,389.24	556.05
Local Institution (Bt mn)	7,120.74	8,635.85	-1,515.11
Retail (Bt mn)	23,844.12	27,379.13	-3,535.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,882	34,072	-2,190
Foreign	68,396	61,473	6,923
Local	94,457	99,190	-4,733

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Jan	5 Jan	4 Jan	3 Jan	30 Dec
DELTA-R	504.31	1,394.2	1,159.3	1,294.8	1,126.6
BANPU	402.54	274.17	408.42	164.05	78.84
IVL-R	349.12	na.	na.	38.98	44.67
BANPU-R	323.38	88.75	171.88	46.23	na.
CPALL	160.01	118.24	69.37	131.15	119.55

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ม.ค.	จีน: เงินเพื่อ CPI PPI (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเพื่อ CPI (ธ.ค.)
13 ม.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: GDP 2022 สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชิแกน (ม.ค.)
17 ม.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ธ.ค.) GDP 4Q22 เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและแข็งแกร่งกว่าที่ประเมิน ปิดบวกอีก 10 จุด และเป็นผลจากหุ้น Big Cap กระจายตัวในกลุ่ม Domestic/Reopening Play ขณะที่ DELTA ทรงตัว สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นและสูงถึง 4.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องในกรอบ 1,670-1,685 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นบวกหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นแรงคืนวันศุกร์จากตัวเลขค่าจ้างแรงงานที่เพิ่มขึ้นต่ำกว่าคาด รวมถึง PMI ภาคบริการที่ชะลอลง ทำให้ตลาดคาดหวังว่าเงินเฟ้อจะทยอยปรับลงระยะถัดไปและทำให้ FED ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยโดยล่าสุดตลาดคาด FED มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปที่ 0.25% ด้วยความน่าจะเป็นราว 75% ส่งผลให้ Bond Yield และ Dollar Index อ่อนตัวลง ส่วนสัปดาห์นี้มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อ CPI เดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนวันพฤหัสบดี หากออกมาลดลงและต่ำกว่าคาดจะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนและหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นได้ต่อเนื่อง ส่วนเงินที่เริ่มเปิดประเทศแล้วตั้งแต่ 8 ม.ค. คาดเป็นแรงหนุนสำหรับภาคการท่องเที่ยวของไทยในระยะยาว โดยรวมเรายังคงมองกระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าต่อเนื่องสอดคล้องกับบาทที่แข็งค่า **เราจึงขอมกลุ่ม Domestic/Consumption และ Reopening Play**

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Reopening Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : KTB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 20.13 บาท
- ตลาดประเมินกำไร 4Q22 ของ KTB ชะลอตัวเล็กน้อย Q-Q จากค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล แต่คาดโตสูง Y-Y จากการตั้งสำรองที่ลดลง ขณะที่ NIM คาดปรับตัวเพิ่มขึ้นเพราะปล่อยสินเชื่อกว่าครึ่งปีและได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น
- Consensus คาดกำไรปี 2022 เดิมโตราว +50% Y-Y และต่อเนื่องปี 2023 อีกราว +7% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันยังเทรด 2023PBV เพียง 0.6 เท่า ต่ำกว่าในอดีตก่อน COVID-19 ที่ราว 0.8 เท่า
- แนวรับ 18//17.60 บาท แนวต้าน 19//20 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเพิ่มขึ้นเป็น US\$861 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$423 ล้านและ US\$319 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้านำโดยไทย US\$133 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$32 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังค่าจ้างแรงงานสหรัฐฯเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด ขณะที่ ISM ภาคบริการชะลอลงทำให้ตลาดเพิ่มโอกาสที่ FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน ธ.ค. ดีกว่าคาด เพิ่มขึ้น 2.23 แสนตำแหน่ง ชะลอจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.56 แสนตำแหน่ง แต่ดีกว่าตลาดคาดที่ 2 ตำแหน่ง อัตราว่างงานต่ำกว่าคาดโดยลดลงเหลือเหลือ 3.5% จากเดือนก่อนที่ 3.6% ส่วนค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น +0.3% M-M, +4.6% Y-Y น้อยกว่าที่ตลาดคาด รวมถึง ISM ภาคบริการที่ลดลงเหลือ 49.6 จากเดือนก่อนที่ 56.5 ทำให้ตลาดคาดว่าแนวโน้มที่เงินเฟ้อจะชะลอลงในระยะถัดไปและคาดหวัง FED จะชะลอขึ้นดอกเบี้ยต้นเดือนหน้า ตลาดหุ้นสหรัฐฯตอบรับเชิงบวกโดยปรับตัวขึ้นแรงกว่า 2% ส่วนสัปดาห์นี้มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อ CPI เดือน ธ.ค. ที่จะประกาศวันที่ 12 ม.ค. ตลาดคาด Headline CPI Flat M-M, +6.5% Y-Y ส่วน Core CPI คาด +0.2% M-M, +5.7% Y-Y ค่อยๆชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า

(+) จีนเริ่มเปิดประเทศแล้ววานนี้ 8 ม.ค. 23 โดยไม่ต้องกักตัวและใช้เพียงผลตรวจทางเดินหายใจภายใน 48 ชั่วโมง ส่วนไทยมีมาตรการรองรับคือนักท่องเที่ยวต้องฉีดวัคซีน 2 เข็มและมีประกันสุขภาพครอบคลุมการรักษาในช่วงอยู่ไทย หุ้นที่ได้ประโยชน์จากจีนเปิดประเทศ ได้แก่ AAV AU EKH SPA M NOBLE CPN CPALL SISB TKN BEAUTY KAMART PLAT MBK

(+) BDMS คาดกำไร 4Q22 -12% Q-Q ตามปัจจัยฤดูกาล แต่ +13% Y-Y หนุนจากทั้งผู้ป่วยไทยและผู้ป่วยต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ทำให้รายได้คาดว่าจะเติบโตแข็งแกร่ง -1% Q-Q, +9% Y-Y โดยรายได้ผู้ป่วยไทยคาดสูงกว่าช่วงก่อน COVID-19 ราว 4% ขณะที่ต่างชาติคาดกลับมาเท่าช่วงก่อน COVID-19 เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2022 ขึ้นเป็น +61% Y-Y และเติบโตต่อเนื่องอีก +4% Y-Y ในปี 2023 โดยปรับรายได้ขึ้นให้สอดคล้องกับเป้าหมายการเติบโตของบริษัท รวมถึง EBITDA Margin ที่สูงขึ้น ส่วนการเปิดประเทศของจีนคาดเป็นบวกในระยะถัดไปและคาดเริ่มเห็นการกลับมาทำความร่วมมือกับ Ping An อีกครั้ง เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 34.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.67	33.72	0.14
US\$/Euro	1.07	1.06	0.14
Yen/US	131.87	132.08	0.16
Yuan/US\$	6.83	6.88	0.77
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.22	73.77	0.61
Gold (COMEX)	1,872.10	1,869.70	0.13
BDI	1,130.00	1,146.00	-1.40
ZINC	3,023.50	3,005.00	0.62
CRB index	264.82	263.69	0.43

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-01-23	% change
AOT	613.33	75.50	0.67
HANA	354.00	58.25	14.22
KBANK	348.67	153.00	1.32
OSP	208.99	28.75	2.68
CPALL	207.87	70.25	1.81
TISCO	199.22	100.00	0.25
CBG	175.00	99.00	4.49
SCC	170.42	350.00	0.29
HMPRO	142.10	15.70	0.00
BBL	133.61	157.00	2.95

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-01-23	% change
BANPU	-589.71	12.30	-3.91
PTT	-259.74	32.50	0.78
DELTA	-147.99	808.00	0.25
TU	-92.16	15.90	-4.22
EA	-75.49	92.25	-0.27
ESSO	-71.94	11.20	-1.75
IVL	-66.30	37.75	-5.03
BCH	-51.22	21.90	2.82
BGRIM	-35.68	41.75	0.00
PTTGC	-33.36	46.25	-0.54

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 700.53 จุด หรือ +2.13% ปิดที่ 33,630.61 จุด จากข้อมูลรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร รวมทั้งดัชนีภาคบริการของสหรัฐ ซึ่งสะท้อนว่าเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และเป็นปัจจัยหนุนให้ FED อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมันและกลุ่มเหมืองแร่ที่พึ่งพาดอลลาร์จีนซึ่งขึ้นตามราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้น

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก จากจีนและฮ่องกงยกเลิกข้อกำหนดที่บังคับให้นักท่องเที่ยวชาวต่างชาติต้องกักตัวก่อนเดินทางเข้าประเทศ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 33.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 10 เซนต์ หรือ 0.14% ปิดที่ 73.77 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่า ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 74.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.61%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 29.1 ดอลลาร์ หรือ 1.58% ปิดที่ 1,869.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากดอลลาร์ที่อ่อนค่า ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,872.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.13%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 915.32 / -1.45

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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				
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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี