

Daily Focus

Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,691.12	1.03	1.35	1.80
SET50	1,017.96	1.03	1.27	0.77
Dow Jones 30	33,517.65	-0.34	1.12	0.89
S&P 500	3,892.09	-0.08	1.37	1.11
NASDAQ Comp	10,635.65	0.63	1.62	1.50
FTSE 100	7,724.94	0.33	3.67	2.82
Hang Seng	21,388.34	na.	8.12	8.34
Nikkei 225	25,973.85	0.75	0.44	-0.46
Shanghai Comp	3,176.08	na.	2.81	3.33
MSCI AC World	621.93	0.73	4.35	2.40

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.73	15.89	14.56
China	14.41	10.32	9.10
Hong Kong	7.70	10.28	9.33
Indonesia	13.11	13.93	12.49
Korea	11.11	11.93	9.21
Philippines	15.77	13.63	12.18
Taiwan	10.74	13.27	11.54
S&P500	18.84	17.21	15.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-323.84	-602.51	-602.51	-602.5
Indonesia	-9.60	-9.60	-150.04	-150.0
Philippines	5.18	5.18	24.82	24.8
Korea	-19.29	529.48	1,331.68	1,331.7
Taiwan	1,229.77	1,229.77	1,536.29	1,536.3
Thailand	129.65	129.65	346.15	346.2
Vietnam	22.92	22.92	92.54	92.5
Total	1,034.79	1,304.89	2,578.93	2,578.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,727.77	35,390.57	4,337.20
Proprietary (Bt mn)	6,148.04	6,112.50	35.54
Local Institution (Bt mn)	7,207.32	7,210.05	-2.73
Retail (Bt mn)	25,425.31	29,795.31	-4,370.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,945	32,093	852
Foreign	69,709	62,748	6,961
Local	76,242	84,055	-7,813

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Jan	6 Jan	5 Jan	4 Jan	3 Jan
DELTA-R	450.87	504.31	1394.16	1159.32	1294.83
CPALL-R	376.92	143.53	32.67	78.00	299.11
CPALL	281.25	160.01	118.24	69.37	131.15
BANPU	199.96	402.54	274.17	408.42	164.05
AOT	190.73	54.06	176.20	131.91	107.63

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 ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นและแข็งแกร่งกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง ปิดบวกอีกถึง 17.26 จุด หนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ทั้ง DELTA CPALL รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์ที่มีแรงซื้อหนาแน่นจาก Bond Yield ที่ปรับลงสะท้อนความคาดหวังดอกเบี้ยใกล้ Peak สถาบันในประเทศมีสถานะทรงตัว ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิสูงต่อเนื่องอีก 4.3 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ลดความร่อนแรงลงจากวานนี้ที่พุ่งขึ้นแรง โดยมีแนวต้านจิตวิทยาที่ 1,700 จุด ตลาดตอบรับเชิงบวกต่อประเด็นเงินเปิดประเทศและตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ชะลอตัวทำให้ตลาดคาดหวังมากขึ้นว่า FED จะลดการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปเหลือ 0.25% ด้วยความน่าจะเป็นสูงถึง 80% อย่างไรก็ตาม ประชาน FED บางยังออกมาส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ย FED จะยังปรับขึ้นสูงกว่าระดับ 5% โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงปลายสัปดาห์นี้คือเงินเฟ้อ CPI เดือน ธ.ค. ของสหรัฐฯคืนวันพฤหัสบดี หากออกมาลดลงตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะยิ่งหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่ม Growth และ Tech ขณะที่ Bond Yield จะปรับตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามดัชนีที่ปรับตัวขึ้นเร็วในช่วงกว่า 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้เริ่มเห็นการเกิด Sector Rotation หากกลุ่มที่ Laggard เช่น ไฟแนนซ์ คาดว่าระยะสั้นจะสามารถ Outperform ได้ต่อเนื่อง

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic/Reopening Play เน้นกลุ่ม Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PTG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18.30 บาท
- คาดกำไร 4Q22 ของ PTG จะเร่งตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y จากทั้งปริมาณการที่ปรับตัวขึ้นตาม High Season และการเปิดเมืองเต็มที่ ขณะที่ค่าการตลาดคาดยังคงอยู่ในระดับที่ดี รวมถึงธุรกิจ Non-Oil ที่ฟื้นตัว
- ราคาต่ำกว่าปี 2023 จะเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องทั้งจากธุรกิจ Oil และ Non-Oil ที่ดีขึ้น ค่าการตลาดที่กลับมาสู่ระดับปกติ และธุรกิจ Palm Complex ที่คาดไม่ถ่วงผลการดำเนินงานเท่าปีก่อน
- แนวรับ 14-13.90 บาท แนวต้าน 15-15.10 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,927 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,230 ล้านและ US\$549 ล้าน ตามลำดับ ดบรับเชิงบวกต่อตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯคืนวันศุกร์ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลเข้ากระจุกที่ไทย US\$130 ล้าน และยังมีไหลออกจากอินโดนีเซียบางๆ US\$10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบางลง ตลาดรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ธ.ค. ปลายสัปดาห์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ตลาดเริ่มเปลี่ยนกลุ่มเล่นมายังไฟแนนซ์ หลังแนวโน้ม Bond Yield ปรับลงในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดยสำหรับอายุ 10 ปีของไทยปรับลงจาก 3.2% เหลือราว 2.5% เช่นเดียวกับสหรัฐฯที่ปรับลงจาก 4.3% เหลือ 3.6% ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งตลาดประเมินว่า Bond Yield อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯคืนวันศุกร์ที่ออกมาต่ำกว่าคาดสร้างความคาดหวังว่าตลาดจะคาดว่า FED จะลดการปรับขึ้นดอกเบี้ยเช่นกันในการประชุมวันที่ 31 ม.ค.-1 ก.พ. นี้เหลือเพียง 0.25% ทำให้กลุ่มไฟแนนซ์ที่ Underperform มานานจากความกังวลดอกเบี้ยขาขึ้นกลับมาเคลื่อนไหวได้ดีอีกครั้ง อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือการปรับขึ้นของ NPL ที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ Valuation ส่วนใหญ่กลุ่มไฟแนนซ์ยังเทรด PER ราว 16+- เท่า ต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19 ที่ราว 20 เท่าหรือสูงกว่าทั้ง MTC SAWAD TIDLOR SAK ASK

(+) กลุ่มโรงไฟฟ้า ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่าแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของไทยปี พ.ศ. 2561-2580 ที่ทำให้สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าของภาครัฐลดลงต่ำกว่า 51% ไม่ขัดรัฐธรรมนูญ เป็น Sentiment บวก ส่วนผลประกอบการปี 2023 มีแนวโน้มฟื้นตัวตามต้นทุนก๊าซที่ผ่อนคลาย ค่า Ft ที่ปรับขึ้น และบาทแข็ง เป็นบวกต่อ GULF BGRIM GPSC RATCH EGCO

(O) TTA คาดกำไร 4Q22 -42% Q-Q, -45% Y-Y ถ่วงจากธุรกิจเรือเทกองที่มีแรงกดดันจากค่าระวางเรือที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง แม้ธุรกิจ Offshore จะยังแข็งแกร่ง แต่ไม่สามารถชดเชยได้หมด ส่วนธุรกิจปิโตรเคมีก็ยังอ่อนแอจากต้นทุนก๊าซที่สูงและ Demand ที่ยังลดลง เราคาดว่าค่าระวางเรือจะยังปรับลงในปี 2023 โดย BDI มีแนวโน้มปรับลงอีก 15-25% จากปัจจุบันตามการค่าโลกที่ชะลอตามภาวะเศรษฐกิจ ราคาต่ำกว่าปี 2022 ของ TTA +22% Y-Y เป็นจุด Peak ก่อนชะลอตัว -38% Y-Y ในปี 2023 ประเมินราคาเป้าหมาย 10 บาท แนะนำ "ซื้อ" จาก Upside ที่ยังกว้างกว่า 10% แต่ไม่ใช่กลุ่มที่เราชอบเนื่องจากทิศทางกำไรเป็นขาลง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.44	33.43	-0.02
US\$/Euro	1.07	1.07	0.00
Yen/US	131.63	131.88	0.19
Yuan/US\$	6.77	6.83	0.83
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.70	74.63	0.09
Gold (COMEX)	1,874.70	1,877.80	-0.17
BDI	1,130.00	1,146.00	-1.40
ZINC	3,205.50	3,023.50	6.02
CRB index	268.64	264.82	1.44

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-01-23	change
KTC	358.97	59.25	0.85
MTC	322.68	41.00	10.81
AOT	247.89	75.25	-0.33
GLOBAL	185.88	22.40	-1.75
BDMS	182.11	30.25	0.00
SAWAD	167.58	52.50	9.38
SCB	156.80	114.00	0.88
CBG	156.26	104.00	5.05
DELTA	145.91	842.00	4.21
OSP	125.61	30.25	5.22

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-01-23	change
BH	-172.15	224.00	0.45
PTTEP	-102.67	168.50	0.60
HANA	-101.44	58.00	-0.43
STEC	-99.57	14.40	2.86
BBL	-98.32	157.50	0.32
CPALL	-83.70	73.00	3.91
KTB	-76.90	18.30	0.00
ADVANC	-53.62	203.00	1.00
PTT	-45.69	33.00	1.54
TLI	-45.53	13.60	-2.16

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปิดลดลง 112.96 จุด หรือ -0.34% ปิดที่ 33,517.65 จุด จากแรงขายทำกำไรจากการปรับขึ้นก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนรอดูตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนธ.ค.ของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ยังคงได้แรงหนุนจากการเปิดประเทศของจีน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก โดยนักลงทุนคาดหวังว่า FED จะชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 33.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 74.63 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ว่าการเปิดประเทศของจีนจะช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมัน ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 74.70 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.09%

(+) ราคาทองคำ COMEX ปิดเพิ่มขึ้น 8.1 ดอลลาร์ หรือ 0.43% ปิดที่ 1,877.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และคาดว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ในขณะที่เข้านี้ปรับลงที่ระดับ 1,874.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.17%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 915.32 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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)

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