

Daily Focus

Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,691.41	0.02	1.36	1.82
SET50	1,017.02	-0.09	1.17	0.68
Dow Jones 30	33,704.10	0.56	1.68	1.45
S&P 500	3,919.25	0.70	2.08	1.82
NASDAQ Comp	10,742.63	1.01	2.64	2.52
FTSE 100	7,694.49	-0.39	3.26	2.42
Hang Seng	21,331.46	-0.27	7.84	8.06
Nikkei 225	26,175.56	0.78	1.09	0.31
Shanghai Comp	3,169.51	-0.21	2.60	3.12
MSCI AC World	623.63	0.27	4.71	2.68

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	14.73	15.87	14.53
China	14.38	10.29	9.08
Hong Kong	7.68	10.22	9.32
Indonesia	12.97	13.74	12.37
Korea	11.14	12.00	9.25
Philippines	15.69	13.58	12.17
Taiwan	10.98	13.34	11.59
S&P500	18.98	17.37	15.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	6.97	6.97	-595.54	-595.5
Indonesia	-33.28	-42.88	-183.32	-183.3
Philippines	-2.98	2.21	21.85	21.9
Korea	12.42	506.70	1,308.90	1,308.9
Taiwan	660.81	1,890.59	2,197.10	2,197.1
Thailand	128.43	258.08	474.57	474.6
Vietnam	18.67	41.59	111.21	111.2
Total	791.05	2,663.27	3,334.77	3,334.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	41,695.65	37,396.50	4,299.15
Proprietary (Bt mn)	5,774.93	5,199.20	575.73
Local Institution (Bt mn)	7,537.05	10,156.80	-2,619.75
Retail (Bt mn)	25,553.00	27,808.13	-2,255.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,375	28,650	725
Foreign	65,972	70,055	-4,083
Local	74,892	71,534	3,358

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Jan	9 Jan	6 Jan	5 Jan	4 Jan
DELTA-R	483.15	450.87	504.31	1394.16	1159.32
CPALL-R	241.12	376.92	143.53	32.67	78.00
CPALL	218.20	281.25	160.01	118.24	69.37
BDM5	210.39	98.17	128.40	143.93	47.83
BANPU	195.89	199.96	402.54	274.17	408.42

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.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งทรงตัวออกข้างลดความวุ่นแรงตามที่ประเมิน ระหว่างวัน เคลื่อนไหวในแดนลบเล็กน้อย แต่มีแรงซื้อหนุนช่วงท้ายให้ดัชนีขึ้นมาปิดบวก 0.29 จุด กลุ่มที่ปรับตัวขึ้นดีได้แก่ ปีโตรเคมี วัสดุก่อสร้าง ซึ่ง Laggard ในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิสูงสุดติดต่อกันเป็นวันที่ 3 อีก 4.3 พันลบ. (แต่ Short Index Futures 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่ง Sideways to Sideways Up ได้ โดยยังคงมีแรงหนุนจาก Sentiment บวกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ยังปรับตัวขึ้น โดยความคาดหวังเชิงบวกยังคงอยู่ในเรื่องแนวโน้มเงินเฟ้อที่จะลดตัวและคาดทำให้ FED ชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามดัชนียังมีแนวต้านจิตวิทยาที่สำคัญ 1,700 จุด และมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามคือเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนวันพฤหัสบดี หากออกมาลดลงตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะช่วยหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับขึ้นได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่ม Growth และ Tech เพิ่มโอกาสที่ FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเหลือเพียง 0.25% ในการประชุมต้นเดือน ก.พ. และ Bond Yield คาดทยอยปรับตัวลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามดัชนีที่ปรับตัวขึ้นเร็วในช่วงกว่า 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาเกือบ 100 จุด ทำให้ระยะสั้น Upside เริ่มจำกัดมากขึ้น สะท้อนผ่านการเกิด Sector Rotation เข้าหากกลุ่มที่ Underperform ในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามระยะกลาง-ยาว เรายังชอบกลุ่ม Domestic/Reopening Play ที่ได้านิสงส์จากเศรษฐกิจและการท่องเที่ยวที่ฟื้น

กลยุทธ์ : ยังชอบกลุ่ม Domestic/Reopening Play ระยะสั้นเน้น Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 42 บาท
- โมเมนต์ดีกำไรปกติ 4Q22 คาดยังเติบโตต่อเนื่องจากทั้งคำสั่งซื้อลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุน ส่วนกำไรสุทธิอาจชะลอลงจากบาทแข็งซึ่งจะทำให้เกิด FX Loss ประมาณการกำไรปี 2022 คาด +89% Y-Y
- ล่าสุดประกาศรับงานผลิตชิ้นส่วน EV ให้ Vinfast กว่า 300 ลบ.และรับรายได้ถึงปี 2025 เป็นสัญญาณบวกในแง่การปรับตัวให้สอดคล้องกับเทรนด์ EV ที่เติบโตระยะยาว ราคาหุ้นปี 2023 โตต่อเนื่องอีก +11% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2023PER เพียง 6.6 เท่า และให้ Dividend Yield กว่า 5% ต่อปี
- แนวรับ 30//29-28.50 บาท แนวต้าน 31.50-32//33 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$717 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวัน US\$661 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้บางๆ US\$55 ล้าน ส่วนอาเซียนมีดีเงินผสมผสาน ไหลออกบ้างในอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่ยังมีไหลเข้ากระจุกที่ไทยอีก US\$128 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบางลงโดยรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนวันพฤหัสบดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ธนาคารโลกปรับลดประมาณการเศรษฐกิจ โดยคาด GDP โลกปี 2023 จะเติบโตเพียง +1.7% ส่วนประเทศและภูมิภาคหลักอย่างสหรัฐฯคาด +0.5% ยุโรป Flat ญี่ปุ่น +1% ขณะที่จีนแม้จะปรับคาดการณ์ลงเหลือ +4.3% แต่ดีขึ้นจากปี 2022 อย่างไรก็ตามธนาคารโลกเตือนว่าเศรษฐกิจโลกเสี่ยงที่จะเผชิญภาวะถดถอยปีนี้หลังธนาคารกลางทั่วโลกขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ สงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยืดเยื้อ อย่างไรก็ตามโดยรวมตลาดไม่ได้ตอบรับเป็นลบเนื่องจากสอดคล้องกับที่ตลาดประเมินไว้แล้วก่อนหน้านี้

(+) BGRIM เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานของ BGRIM มากขึ้นใน 4Q22 เป็นต้นไป จากการปรับขึ้นค่า FT ทั้งช่วงเดือน ก.ย.-ธ.ค. 22 ที่ 0.6866 บาท/หน่วย และงวด ม.ค.-เม.ย. 23 อีก 0.6101 บาท/หน่วย หนุน Margin ฟื้นตัว ราคาตราไปรษณีย์ 4Q22 +531% Q-Q, -26% Y-Y และคาดแรงตัวต่อเนื่องในปี 2023 ขณะที่แรงกดดันด้านต้นทุนลดลงจากราคา LNG ที่ปรับลดต่ำสุดในรอบ 9 เดือนหลังฤดูหนาวมีอุณหภูมิอุ่นกว่าคาด เราปรับเพิ่มประมาณการขึ้นสะท้อนราคาขายไฟฟ้าที่สูงขึ้นและขาดเงินทุนก๊าซที่เพิ่มได้ คาดกำไรปกติปี 2022 ที่ 364 ลบ. และแรงตัว +588% Y-Y ในปี 2023 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 46 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) IPO ใหม่ NTSC เป็นผู้นำเข้า ผลิต จำหน่ายวัตถุดิบ สารปรุงแต่ง และวัตถุดิบในอาหาร โดยมีลูกค้าหลักคือผู้ผลิตอาหาร อาหารแปรรูป เครื่องปรุงรส เครื่องดื่ม อาหารสัตว์เลี้ยงและสัตว์เศรษฐกิจ จุดแข็งค่าเป็นสินค้าจำเป็นและมีการเติบโตถึง R&D กว่า 41 ปี ต้นทุนส่วนใหญ่คือวัตถุดิบและส่วนผสมต่างๆที่นำเข้าจากต่างประเทศ แนวโน้มการเติบโตในปี 2023 คาดฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของลูกค้ากลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่กลับมาสู่ระดับปกติ ราคาหุ้นปี 2022 -15% Y-Y ก่อนฟื้นตัวแรง +48% Y-Y ในปี 2023 ส่วนเงินทุนจาก IPO จะนำมาขยายสายการผลิตส่วนผสมเพิ่ม และเครื่องผลิตสินค้า OEM ซึ่งจะเริ่มส่งผลบวกในปี 2024-2025 เราประเมินราคาเป้าหมาย 32 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.51	33.46	-0.15
US\$/Euro	1.07	1.07	0.10
Yen/US	132.27	132.26	-0.01
Yuan/US\$	6.78	6.77	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.58	75.12	-0.72
Gold (COMEX)	1,881.80	1,876.50	0.28
BDI	1,139.00	1,130.00	0.80
ZINC	3,160.50	3,205.50	-1.40
CRB index	268.09	268.64	-0.20

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-23	% change
IVL	384.98	41.25	7.14
PTTGC	368.70	50.25	5.79
CPALL	357.86	71.00	-2.74
SCB	275.12	113.50	-0.44
DELTA	259.80	832.00	-1.19
BDMS	243.43	30.75	1.65
PTT	176.29	33.25	0.76
SCGP	166.88	58.00	-1.69
MAKRO	161.08	42.50	-1.16
GLOBAL	157.75	21.10	-5.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-23	% change
BBL	-184.45	159.00	0.95
KBANK	-127.83	155.50	0.65
KTB	-112.37	18.10	-1.09
EA	-85.62	91.00	0.55
BEM	-74.17	9.60	0.00
MINT	-65.81	33.75	0.75
DOHOME	-54.61	14.50	-1.36
CPN	-54.32	70.00	-1.41
DTAC	-51.39	46.50	-0.53
BH	-47.45	225.00	0.45

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดเพิ่มขึ้น 186.45 จุด หรือ +0.56% ปิดที่ 33,704.10 จุด หลังประธาน FED ไม่ได้ส่งสัญญาณที่บ่งชี้ถึงทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ FED ในการกล่าวสุนทรพจน์ครั้งล่าสุด ขณะที่ตลาดรอตัวเลข CPI ประจำเดือนธ.ค. ในวันพฤหัสบดี

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงเทขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 8 เดือนเมื่อวันจันทร์

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 33.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดเพิ่มขึ้น 49 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 75.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA คาดการณ์ว่าปริมาณการใช้เชื้อเพลิงทั่วโลกมีแนวโน้มพุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2024 ในขณะที่เข้านี้ปรับยอดตัวที่ระดับ 74.58 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -0.72%

(-) ราคาทองคำ COMEX ปิดลดลง 1.3 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,876.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข่งขันค่าของดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่เข้านี้รับบาว์ที่ระดับ 1,881.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.28%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.17 / -1.15

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, TACP, 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