

# Daily Focus

## Test 1,695+ - Again

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,685.75	-0.33	1.02	1.48
SET50	1,011.61	-0.53	0.63	0.14
Dow Jones 30	33,973.01	0.80	2.49	2.26
S&P 500	3,969.61	1.28	3.39	3.13
NASDAQ Comp	10,931.67	1.76	4.44	4.33
FTSE 100	7,724.98	0.40	3.67	2.83
Hang Seng	21,436.05	0.49	8.36	8.59
Nikkei 225	26,446.00	1.03	1.27	1.35
Shanghai Comp	3,161.84	-0.24	2.35	2.87
MSCI AC World	629.93	1.01	4.34	3.71

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.52	15.82	14.52
China	14.35	10.28	9.07
Hong Kong	7.72	10.24	9.34
Indonesia	12.90	13.64	12.27
Korea	11.13	12.06	9.23
Philippines	15.58	13.49	12.08
Taiwan	10.94	13.33	11.58
S&P500	19.22	17.61	16.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-222.04	-215.07	-817.58	-817.6
Indonesia	-83.57	-126.45	-266.89	-266.9
Philippines	-19.17	-16.97	2.67	2.7
Korea	-47.74	593.22	1,395.42	1,395.4
Taiwan	177.40	2,067.99	2,374.51	2,374.5
Thailand	28.06	286.14	502.63	502.6
Vietnam	10.44	52.03	121.65	121.7
Total	-156.62	2,640.89	3,312.41	3,312.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,477.51	38,538.73	938.78
Proprietary (Bt mn)	5,612.00	5,014.62	597.38
Local Institution (Bt mn)	5,466.62	7,949.41	-2,482.79
Retail (Bt mn)	22,514.43	21,567.80	946.63

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,264	38,794	470
Foreign	73,992	82,957	-8,965
Local	103,165	94,670	8,495

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Jan	10 Jan	9 Jan	6 Jan	5 Jan
PTT	362.01	129.66	62.78	80.31	77.46
DELTA-R	328.69	483.15	450.87	504.31	1394.16
CPALL	246.13	218.20	281.25	160.01	118.24
KBANK-R	240.02	84.77	23.07	39.97	132.66
KBANK	228.26	156.48	146.82	108.91	153.56

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 ม.ค.	จีน: เงินเฟ้อ CPI PPI (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ 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.)
18 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก เงินเฟ้อ PPMI (ธ.ค.)

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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัวออกข้างลดความรุนแรงในช่วงก่อนหน้าเป็นวันที่ 2 โดยดัชนีปิดลบ 5.66 จุด ถ่วงโดยแรงขายในกลุ่มค่าปลีกและ Reopening ที่บวกแรงในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องแต่ลดลงเหลือ 939 พันลบ. (และ Short Index Futures เร่งขึ้นเป็น 9 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะฟื้นตัวขึ้นทดสอบ High เดิมบริเวณ 1,695+ จุด จาก Sentiment บวกของตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ฟื้นตัวดี โดยได้อานิสงส์จากความคาดหวังเชิงบวกต่อตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนนี้ว่าจะออกมาอ่อนตัวลง และหนุนให้ FED ชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยเหลือ 0.25% ในการประชุมเดือน ก.พ. ซึ่งจะทำให้แนวโน้มและโอกาสเกิด Recession ในระยะถัดไปจะลดลงหรือไม่รุนแรงมากเท่าที่ประเมินก่อนหน้านี้ ส่งผลให้ Bond Yield ททยอยปรับลงอย่างต่อเนื่องและเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง หุ้น Growth และ Tech ที่เคยเทรด PER สูงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเริ่มแนวโน้มกลับมา Outperform วันนี้ ในทางกลับกันด้วยดัชนีที่ปรับตัวขึ้นรับความคาดหวังเชิงบวกไปมาก หากเงินเฟ้อออกสูงกว่าคาด มีโอกาสที่ตลาดจะเผชิญแรงขายอย่างหนาแน่นเช่นกัน ส่วนปัจจัยในประเทศไฟกัสน้อยอยู่ การเมืองเนื่องจากเข้าใจการเลือกตั้งทั่วไปมากขึ้นและมีโอกาสเกิดการยุบสภาก่อน ส่วนภาพเศรษฐกิจยังมองบวกในฝั่งการบริโภคและการท่องเที่ยว ระยะกลาง-ยาวเราวิจัยขอบกลุ่ม Domestic/Reopening Play โดยมองจังหวะพักฐานเป็นโอกาสทยอยสะสม

**กลยุทธ์ :** ระยะกลาง-ยาวยังขอบกลุ่ม Domestic และ Reopening Play // ระยะสั้นเก็งกำไร หุ้น Growth และ Tech ที่ Laggard ตลาด

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท
- โมเมนต์ดีก้าวไปปกติ 4Q22 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเรือ VLCC ลำที่ 3 ทำงานเต็มไตรมาส รวมถึงการ Reopening หนุนปริมาณขนส่งน้ำมันยังอยู่ในระดับที่ดี นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์จากบาทแข็งที่ค่าดมีการบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- เราคาดกำไรปกติปี 2022-2023 +46% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ราคาหุ้นปัจจุบันยังเทรด 2023PER เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าในอดีตก่อน COVID-19 ที่ราว 20 เท่า
- แนวรับ 7.40-7.30 บาท แนวต้าน 7.75//8 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคบางลงเหลือ US\$260 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$177 ล้านและ US\$147 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินคอนไปทิศทางไหลออกนำโดยอินโดนีเซีย US\$84 ล้าน แต่ยังไหลเข้าไทยสูงสุด แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้ามาตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ฟื้นขึ้นเมื่อคืน ตลาดคาดหวังเชิงบวกกับตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนนี้ว่าจะชะลอตัวลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตาดูเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯเดือน ธ.ค.** คืนนี้ ตลาดคาดหวังเงินเฟ้อทั่วไป Flat M-M, +6.5% Y-Y ชะลอตัวจากเดือน พ.ย. ที่ +0.1% M-M, +7.1% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานคาด +0.3% M-M เร่งขึ้นเล็กน้อยจากเดือน พ.ย. ที่ +0.2% M-M แต่คาด +5.7% Y-Y ลดลงจากเดือนก่อนที่ +6% Y-Y หากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาด จะเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเพิ่มโอกาสที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% ในการประชุมครั้งถัดไปวันที่ 31 ม.ค.-1 ก.พ. นี้ Bond Yield มีแนวโน้มปรับตัวลงและคาดผ่าน Peak แล้ว

**(-) TACC** คาดกำไร 4Q22 -11% Q-Q, -14% Y-Y และรายได้จะเติบโตตาม 7-11 และ High Season ของธุรกิจ แต่คาด Gross Margin จะยังปรับลงและต่ำสุดในรอบ 10 ไตรมาสจากต้นทุนผงที่ต้องนำเข้าและค่าใช้จ่ายการตลาดที่สูงขึ้น ทำให้กำไรปี 2022 คาดจบที่ +13% Y-Y แนวโน้มกำไร 1Q23 คาดฟื้นตัวอย่างช้าๆและจะชัดเจนขึ้นใน 2Q23 ระยะสั้นยังขาด Catalyst ใหม่ อย่างไรก็ตามประมาณการกำไรปี 2023 ที่คาด +10% Y-Y ที่ค่อนข้าง Conservative คาดยังเป็นไปได้ คงราคาเป้าหมาย 10 บาท แนะนำ "ซื้อ"  
**(+) ITC** คาดกำไร 4Q22 -41% Q-Q จาก Low Season แต่ยัง +47% Y-Y ในฝั่งรายได้เราคาดว่าจะเติบโตแข็งแกร่งและสูงกว่าการเติบโตของอุตสาหกรรมอาหารสัตว์เลี้ยง แต่ Margin คาดปรับตัวลงจากทั้ง Utilization Rate ที่ลดและค่าเงินบาทแข็งค่า ขณะที่ค่าใช้จ่าย SG&A คาดปรับขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการ IPO อย่างไรก็ตามภาพรวม 4Q22 ถือว่าดีกว่าที่เคยประเมิน ขณะที่แนวโน้มปี 2023 คาดยังเห็นการเติบโตที่แข็งแกร่งในฝั่งคำสั่งซื้อและช่วยลดผลกระทบเชิงลบจากบาทแข็งได้ เราคาดกำไรปกติปี 2022-2023 +66% และ +17% Y-Y ตามลำดับ ประเมินราคาเป้าหมาย 40 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER เพียง 18 เท่าต่ำกว่าผู้เล่นอื่นในอุตสาหกรรมที่ 20-25 เท่า แนะนำ "ซื้อ" (Finansia เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.33	33.43	0.30
US\$/Euro	1.08	1.08	0.07
Yen/US	131.92	132.45	0.40
Yuan/US\$	6.77	6.78	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	77.74	77.41	0.43
Gold (COMEX)	1,881.80	1,878.90	0.15
BDI	1,096.00	1,139.00	-3.78
ZINC	3,207.00	3,160.50	1.47
CRB index	271.27	268.09	1.19

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-01-23	change
CPALL	795.42	68.50	-3.52
SCB	349.75	112.50	-0.88
DELTA	287.91	850.00	2.16
PTTEP	237.30	167.50	-0.89
MAKRO	142.31	42.00	-1.18
IVL	124.27	41.50	0.61
KTC	120.31	58.50	-0.43
CENDEL	105.20	50.00	-0.99
MTC	104.41	40.25	-2.42
CPN	96.14	69.75	-0.36

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-01-23	change
BBL	-366.32	157.00	-1.26
MINT	-231.30	33.75	0.00
KBANK	-221.17	155.00	-0.32
ADVANC	-188.54	199.00	-1.97
PTTGC	-185.87	50.50	0.50
BH	-113.09	221.00	-1.78
TOA	-98.00	35.00	0.72
OR	-97.37	24.10	0.42
GLOBAL	-94.49	20.80	-1.42
KTB	-92.16	17.80	-1.66

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 268.91 จุด หรือ + 0.80% ปิดที่ 33,973.01 จุด โดยตลาดดาวโจนส์เพิ่มของสหรัฐจะชะลอตัวลง หนุนให้ FED ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคาดหวังว่าเงินเฟ้อของสหรัฐและยุโรปจะลดลง หนุนให้ธนาคารกลางทั้ง FED และ ECB ชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก แรงหนุนจากการคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อสหรัฐในเดือนธ.ค. จะชะลอตัวลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 33.32 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.29 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 77.41 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ปริมาณน้ำมันดิบของรัสเซียจะลดลงเนื่องจากมาตรการคว่ำบาตร ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 77.74 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ 0.43%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.4 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,878.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,881.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.15%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.43 / -1.74

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม 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, BCPG, 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 อาจจัดทำทริเคราะหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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