

Daily Focus

Key Resistance remains 1,695-1,700

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,681.73	-0.34	0.78	1.24
SET50	1,006.49	-0.52	0.12	-0.37
Dow Jones 30	34,302.61	0.33	3.49	3.26
S&P 500	3,999.09	0.40	4.16	3.89
NASDAQ Comp	11,079.16	0.71	5.85	5.74
FTSE 100	7,844.07	0.64	5.26	4.41
Hang Seng	21,738.66	1.04	9.89	10.12
Nikkei 225	26,119.52	-1.25	0.10	0.10
Shanghai Comp	3,195.31	1.01	3.43	3.96
MSCI AC World	638.08	0.64	4.86	5.05

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.52	15.74	14.45
China	14.51	10.42	9.20
Hong Kong	7.83	10.35	9.44
Indonesia	12.96	13.80	12.42
Korea	11.26	12.25	9.34
Philippines	16.15	13.96	12.51
Taiwan	10.68	13.60	11.66
S&P500	19.37	17.77	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-164.80	-796.62	-1,399.13	-1,399.1
Indonesia	-36.47	-193.36	-333.81	-333.8
Philippines	12.87	-0.77	18.86	18.9
Korea	399.24	1,384.38	2,186.58	2,186.6
Taiwan	1,039.19	3,137.27	3,443.79	3,443.8
Thailand	15.72	313.56	530.06	530.1
Vietnam	-129.56	-64.46	5.16	5.2
Total	1,136.20	3,780.00	4,451.51	4,451.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	44,567.64	44,050.18	517.46
Proprietary (Bt mn)	6,480.32	6,054.74	425.58
Local Institution (Bt mn)	7,494.31	8,031.48	-537.17
Retail (Bt mn)	29,117.44	29,523.32	-405.88

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	54,537	54,943	-406
Foreign	89,024	83,553	5,471
Local	152,333	157,398	-5,065

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Jan	12 Jan	11 Jan	10 Jan	9 Jan
DELTA-R	692.22	273.06	328.69	483.15	450.87
PTT	345.43	275.55	362.01	129.66	62.78
KBANK	254.67	159.34	228.26	156.48	146.82
SAWAD-R	199.06	59.50	68.09	35.17	77.30
KBANK-R	195.36	75.38	240.02	84.77	23.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 PPI (ธ.ค.)
19 ม.ค.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง (ธ.ค.)
20 ม.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยอดค้าปลีก (ธ.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวขึ้นทดสอบ High เดิมที่ 1,695 จุดอีกครั้ง แต่ยังไม่สามารถทะลุผ่านได้ ก่อนจะมีแรงขายออกมากดดันโดยเฉพาะ DELTA ที่พิกัดลงแรงพอสมควร กดดันดัชนีให้ย้อนลงมาปิดลบ 5.72 จุด สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 537 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 517 ลบ. (และ Long Index Futures 5.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways to Sideways Up โดยยังมีแนวต้านหลักที่ 1,695+ จุด ซึ่งสัปดาห์ก่อนทดสอบหลายครั้ง แต่ยังไม่สามารถผ่านได้ บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงค่อนข้างผ่อนคลาย แรงหนุนหลักยังคงอยู่ที่คาดการณ์อัตราดอกเบี้ย FED ที่ใกล้ Peak ในเดือน มี.ค. ที่ 4.75-5% ต่ำกว่า Dot Plot ที่ 5-5.25% หลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอตัวตามคาด อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าตลาดตอบรับประเด็นดังกล่าวไปมากพอสมควร ทำให้กระแสเงินทุนที่ไหลเข้าคาดว่าจะเริ่มลดความร้อนแรงลง ส่วนปัจจัยในประเทศไฟก่อกองไฟที่การเริ่มทยอยประกาศค่าไถ่ 4Q22 ของกลุ่มธนาคารสัปดาห์นี้ หากออกมาไม่ต่ำกว่าตลาดคาด เราเชื่อว่า จะช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อกลุ่ม Real Sector ที่จะเริ่มทยอย Preview และประกาศค่าไถ่ตามออกมา ส่วนด้านการเมืองในประเทศยังเป็นอีกแรงหนุนจากการเลือกตั้งทั่วไปที่ใกล้เกิดขึ้นและยังไม่เปิดโอกาสเกิดการยุบสภาก่อนครบเทอม ระยะกลาง-ยาวยังชอบกลุ่ม Domestic/Reopening Play โดยมองจังหวะพักฐานเป็นโอกาสทยอยสะสม

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไรหุ้น Growth และ Tech ที่ Laggard ตลาด // ระยะกลาง-ยาวยังชอบ Domestic และ Reopening Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 240 บาท
- ค่าตัว 4Q22 +4% Q-Q, -8% Y-Y เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี หนุนจากรายได้ที่ทยอยฟื้นตัวทั้งธุรกิจมือถือ FBB และ Enterprise ขณะที่ฝั่งต้นทุนคาดการณ์สามารถควบคุมได้ดีในส่วน SG&A แต่ค่าใช้จ่ายโครงสร้างยังขยับขึ้นจากค่าไฟ ราคาตัว 4Q22 -6% Y-Y และ +4% Y-Y ปี 2023 โดยยังไม่ได้รับการเข้าซื้อกิจการ FBB ในประมาณการ
- Catalyst บวกจากสถิติในอดีตคือ 1Q มักจะให้ผลตอบแทนเป็นบวกด้วยความน่าจะเป็น 90% ในช่วงปี 2010-2019 ก่อนวิกฤต COVID-19 หนุนจากการประกาศจ่ายปันผล ราคา Dividend Yield ต่อปีราว 4-4.3%
- แนวรับ 199//194 บาท แนวต้าน 204-206 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$1,301 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,039 ล้านและ US\$399 ล้าน ตามลำดับ หนุนจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับลดลงตามทิศทางเงินเฟ้อที่ชะลอ ทำให้เม็ดเงินกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง แต่อาเซียนเม็ดเงินออกไปในฝั่งไหลออกนอกมาโดยเวียดนาม US\$130 ล้าน ส่วนอินโดนีเซียยังไหลออกต่อเนื่อง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ายังอยู่ในทิศทางไหลเข้าต่อเนื่องโดยมีปัจจัยบวกอยู่ที่คาดการณ์ดอกเบี้ย FED ใกล้ Peak ตามเงินเฟ้อที่ชะลอ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มธนาคารจะทยอยประกาศค่าไถ่ 4Q22 สัปดาห์นี้ ตลาดคาดการณ์ของนักลงทุนจะชะลอตัวเล็กน้อย -3% Q-Q แต่คาดโตแรง +21% Y-Y ตามภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น รวมถึงการตั้งสำรองที่ลดลง ธนาคารที่คาดการณ์ค่าไถ่โดดเด่นสุดคือ BBL ที่คาดโตแรงทั้ง Q-Q และ Y-Y ส่วน KTB คาดโตสูง Y-Y โดยหากภาพรวมออกมาใกล้เคียงคาด จะทำให้ค่าไถ่ปี 2022 ของกลุ่มฯคาด +20% Y-Y แนวโน้มปี 2023 คาดว่ายังฟื้นตัวต่อเนื่องทั้งจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังมีโอกาสปรับขึ้นอีก 0.50-0.75% สันเชื่อที่มีแนวโน้มขยายตัวตามเศรษฐกิจที่ฟื้น ระยะสั้นราคาหุ้นกลุ่มธนาคารเริ่มเห็นจังหวะพักตัวบ้างหลัง SETBANK ปรับขึ้น +5% YTD เทียบกับจุดสูงสุดและ RSI เข้าเขต Overbought แต่ในแง่ Valuation ยังไม่แพง โดยปัจจุบันเทรด PBV เพียง 0.7 เท่า เทียบกับก่อน COVID-19 ที่ราว 0.8-0.9 เท่า Top Pick ยังเป็น BBL KTB TTB

(+) BEM ราคาตัว 4Q22 -26% Q-Q, +57% Y-Y ได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของปริมาณรถบนทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่เร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการเปิดเมือง ขณะที่ฝั่งต้นทุนคาดเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับรายได้โดยเฉพาะค่าบำรุงรักษาและค่าไฟ ทำให้ปี 2022 ราคาตัว 4Q22 +152% Y-Y แนวโน้มปี 2023 คาดว่ายังคงเติบโตต่อเนื่องอีก +64% Y-Y ขณะที่สายสีส้มคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 1Q23 โดยเรารวมมูลค่าเพิ่มจากรถไฟฟ้าสายสีส้มเข้าไว้ในประมาณการ ส่งผลให้ราคาเป้าหมายปรับขึ้นจาก 9.90 บาทเป็น 11.50 บาท ยังคงดูคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.89	32.88	-0.04
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.06
Yen/US	128.12	127.87	-0.20
Yuan/US\$	6.70	6.73	0.43
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.90	79.86	0.05
Gold (COMEX)	1,921.10	1,921.70	-0.03
BDI	946.00	976.00	-3.07
ZINC	3,324.00	3,235.50	2.74
CRB index	275.91	273.77	0.78

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-23	% change
BBL	868.16	156.50	0.64
SCB	482.47	111.50	-0.45
SCC	291.79	355.00	-0.28
HMPRO	261.72	15.40	-0.65
DTAC	255.36	47.25	2.16
KBANK	201.26	155.00	-0.96
MAKRO	199.33	42.50	1.19
BDMS	142.63	30.25	0.83
CPALL	127.55	68.25	-0.36
MINT	112.53	34.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-23	% change
DELTA	-812.10	830.00	-4.82
AOT	-218.66	73.50	-0.68
SAWAD	-161.21	55.00	3.77
GLOBAL	-141.35	20.80	0.97
MTC	-124.56	41.25	2.48
KCE	-122.74	52.00	-0.95
HANA	-90.23	58.50	-2.90
PTT	-78.57	33.75	0.00
INTUCH	-70.80	74.00	-0.34
TRUE	-68.56	4.78	-1.24

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 112.64 จุด หรือ +0.33% ปิดที่ 34,302.61 จุด ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวขึ้นหลังจากเปิดเผยผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์และกลุ่มธนาคาร

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม จากความคาดหวังว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ญี่ปุ่นเปิดลงจากความกังวลว่า BOJ จะทบทวนผลกระทบของการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ (ultraloose monetary policy)

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 32.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.47 ดอลลาร์ หรือ 1.9% ปิดที่ 79.86 ดอลลาร์/บาร์เรล จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง และความคาดหวัง Demand น้ำมันจะสูงขึ้นจากจีนเปิดประเทศ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 79.90 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.05%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 22.9 ดอลลาร์ หรือ 1.21% ปิดที่ระดับ 1,921.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และตัวเลขเงินเฟ้อที่ชะลอตัวทำให้เกิดความคาดหวังว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ในขณะที่เข้านี้ย่อตัวเล็กน้อยที่ระดับ 1,921.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.03% SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.14 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน 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, 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 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	12/01/2023	01/02/2023	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