

Daily Focus

Short-Term Upside is Limited

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,684.86	0.19	0.97	1.42
SET50	1,007.45	0.10	0.22	-0.27
Dow Jones 30	-	-	-	-
S&P 500	-	-	-	-
NASDAQ Comp	-	-	-	-
FTSE 100	7,860.07	0.20	5.48	4.62
Hang Seng	21,746.72	0.04	9.94	10.16
Nikkei 225	25,822.32	-1.14	-0.16	-1.04
Shanghai Comp	3,227.59	1.01	4.48	5.01
MSCI AC World	638.18	0.02	5.58	5.07

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.55	15.77	14.47
China	14.67	10.53	9.29
Hong Kong	7.83	10.33	9.45
Indonesia	13.04	13.94	12.54
Korea	11.29	12.33	9.38
Philippines	16.36	14.14	12.67
Taiwan	10.75	13.71	11.76
S&P500	19.37	17.77	16.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-459.21	-1,255.83	-1,858.34	-1,858.3
Indonesia	-22.24	-22.24	-356.05	-356.0
Philippines	19.86	19.86	38.72	38.7
Korea	-39.17	235.09	2,421.67	2,421.7
Taiwan	720.53	720.53	4,164.32	4,164.3
Thailand	10.99	10.99	541.05	541.1
Vietnam	9.78	9.78	14.94	14.9
Total	240.54	-281.82	4,966.31	4,966.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,353.75	30,989.82	363.93
Proprietary (Bt mn)	4,413.37	4,016.59	396.78
Local Institution (Bt mn)	5,071.32	5,262.72	-191.40
Retail (Bt mn)	18,375.63	18,944.94	-569.31

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,719	34,577	142
Foreign	73,874	71,402	2,472
Local	103,961	106,575	-2,614

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Jan	13 Jan	12 Jan	11 Jan	10 Jan
Stock					
PTT	337.51	345.43	275.55	362.01	129.66
PTT-R	232.84	62.71	na.	35.10	na.
DELTA-R	213.96	692.22	273.06	328.69	483.15
AOT	196.13	145.81	270.78	167.14	181.08
KBANK	167.04	254.67	159.34	228.26	156.48

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.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แนว Sideways to Sideways Up ตามคาด มีแรงขายในช่วงบ่ายออกมามากดันทันบางส่วน ทำให้ดัชนีปิดบวกได้เพียงเล็กน้อย 3.13 จุด กลุ่มพลังงานนำตลาดตามราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นที่ปรับตัวขึ้น สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นแต่บางลงเหลือ 191 ลม. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีก 364 ลม. (และ Long Index Futures อีกบางๆ 2.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways ในกรอบ 1,675-1,695 จุด หลังไม่มีปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นและตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนปิดทำการ ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามเข้านี้คือ GDP 4Q22 ของจีน ตลาดคาด -1.1% Q-Q, +1.6% Y-Y ถูกกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ส่วนทั้งปี 2022 ตลาดคาด +2.7% หากออกมาสูงกว่าคาดจะเป็นปัจจัยหนุนบรรยากาศการลงทุนในเอเชียและคาดการณ์การฟื้นตัวในปี 2023 ที่เร่งตัวจากการเปิดประเทศของจีน อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside ของดัชนีระยะสั้นค่อนข้างจำกัดเนื่องจากดอรับเชิงบวกกับปัจจัยดังกล่าว รวมถึงความคาดหวัง FED จะลดดอกเบี้ยไปแล้วพอสมควร โฟกัสหลักในระยะนี้คือการเริ่มทยอยประกาศค่า 4Q22 โดยในประเทศเริ่มที่กลุ่มธนาคาร สัปดาห์นี้ หากออกมาไม่ต่ำกว่าตลาดคาดเชื่อว่าช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อกลุ่ม Real Sector ที่จะเริ่มทยอย Preview และประกาศค่าไตรมาสออกมา ส่วนกลุ่มพลังงานระยะสั้นคาดยังแข็งแกร่งตามราคาน้ำมันดิบและค่าการกลั่นที่ฟื้นตัว

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไรหุ้น Laggard // ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.30 บาท
- ค่ากำไร 4Q22 จะลดตัวทั้ง q-q และ y-y ทั้งจากปัจจัยฤดูกาลเนื่องจากไตรมาส 3 เป็น High Season รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายเทียบกับปีก่อน แต่เป็นระดับที่แข็งแกร่งกว่าช่วงก่อน COVID-19 ถึง 50%
- แนวโน้มผลการดำเนินงานคาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องและมีปัจจัยหนุนจากการเปิดประเทศของจีน ซึ่งมีโอกาสที่จะเห็นลูกค้า IVF กลับเข้ามาใช้บริการ ขณะที่การลงทุนในช่วงที่ผ่านมาทั้งใน KLINIQ และรพ. คุณหนุนการเติบโตระยะยาว ประมาณการของเรามี Upside
- แนวรับ 8.70-8.65 บาท แนวต้าน 9.25-9.30 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$1,013 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$721 ล้านและ US\$274 ล้าน ตามลำดับ ยังคาดหวังเชิงบวกต่อเงินเฟ้อฝั่งตะวันตกที่ชะลอและจีนเปิดประเทศ ขณะที่อาเซียนไหลเข้ามาบ้างทั้งฟิลิปปินส์ ไทย และเวียดนาม มีเพียงอินโดนีเซียที่ยังไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ายังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่บางลง ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามเข้านี้คือ GDP 4Q22 ของจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) TISCO ประกาศค่า 4Q22 ใกล้เคียงตลาดคาด +2% q-q, -1% y-y หนุนทั้งปี 2022 +6% y-y รายได้ดอกเบี้ยดีขึ้นตามการเติบโตของสินเชื่อและ Loan yield ดีขึ้น ทั้งนี้ 4Q22 TISCO เริ่มปรับขึ้นดอกเบี้ยทุกประเภทให้สอดคล้องกับดอกเบี้ยนโยบาย รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยดีขึ้นจากธุรกิจนายหน้าประกัน ค่าใช้จ่ายสำรองลดลงส่วนจ่ายอื่นยังคงคุมได้ดี แนวโน้มกำไรปี 2023 Consensus คาดเติบโตได้เล็กน้อย +4% y-y และให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ยที่ 109.50 บาท สะท้อน Upside ที่เริ่มจำกัด ส่วนเงินปันผลคาดว่าจะจ่ายที่ราว 7.50 บาท คิดเป็น Dividend Yield ราว 7.3% แนะนำ "ถือรับปันผล"

(+) ERW คาดผลการดำเนินงาน 4Q22 พลิกมีกำไร 134 ลม. จากขาดทุนใน 3Q22 โดยคิดเป็น 76% เทียบกับก่อน COVID-19 หนุนจาก RevPar ไม่รวม Hop Inn ที่ฟื้นตัวแรง +47% q-q และสูงกว่าก่อน COVID-19 แล้วถึง 18% ขณะที่ปี 2023 คาดยังเร่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและได้โอนสิทธิจากนักท่องเที่ยวจีนที่จะทยอยกลับมา โดยปี 2019 ERW มีสัดส่วนรายได้ในโรงแรม 5 ดาวจากเงินถึง 44% ขณะที่ Hop Inn ทั้งไทยและฟิลิปปินส์ฟื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องเช่นกัน เราปรับกำไรปี 2022 ขึ้นเหลือขาดทุน 344 ลม. และคาดพลิกมีกำไร 472 ลม. ในปี 2023 ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) JR ประกาศปรับเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินแนวรถไฟฟ้ามหานครสายสีแดงเฟส 2 จาก STEC มูลค่า 3.1 พันล. หนุน Backlog และ 1 หมื่นล. และรับรู้รายได้ยาวถึงปี 2026-2027 ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 4Q22 คาดไม่โดดเด่นเนื่องจากเดือน ต.ค. ยังถูกกระทบจากน้ำท่วม แต่คาดฟื้นตัวใน 1Q23 เป็นต้นไป ยังคงราคาเป้าหมายเป็น 7.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.97	33.07	-0.06
US\$/Euro	1.08	1.08	0.04
Yen/US	128.50	128.58	0.06
Yuan/US\$	6.74	6.70	-0.55
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	-	-	-
Gold (COMEX)	-	-	-
BDI	946.00	976.00	-3.07
ZINC	3,304.50	3,324.00	-0.59
CRB index	275.91	273.77	0.78

Source: Bloomberg -onshore rate

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการเนื่องจากวันมาร์ตินลูเธอร์ คิง จูเนียร์
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มอาหารมีทรัพย์สินและกลุ่มค่าปลีก
- (0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม โดยนักลงทุนรอดูตัวเลข GDP และตัวเลขทางเศรษฐกิจอื่นๆของจีนที่จะประกาศในวันนี้
- (-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 32.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการเนื่องจากวันมาร์ตินลูเธอร์ คิง จูเนียร์
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการเนื่องจากวันมาร์ตินลูเธอร์ คิง จูเนียร์
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.14 / -

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-01-23	change
MAKRO	246.21	43.50	2.35
AOT	156.78	73.25	-0.34
CPALL	152.67	67.75	-0.73
SCB	149.47	112.00	0.45
DELTA	140.06	844.00	1.69
TRUE	129.38	4.88	2.09
TIDLOR	114.21	30.50	0.83
EA	91.01	89.50	0.00
TOP	89.21	56.25	2.27
BDMS	88.73	30.00	-0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	16-01-23	change
SAWAD	-160.76	54.50	-0.91
GLOBAL	-137.32	20.50	-1.44
TISCO	-65.45	102.00	-1.45
CPF	-63.26	24.20	0.00
STARK	-57.65	2.68	0.00
BEM	-48.09	9.45	-1.56
BANPU	-44.95	12.40	-0.80
KCE	-43.47	51.50	-0.96
KTB	-34.37	17.80	0.56
MTC	-28.64	41.00	-0.61

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน 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, 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)

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	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 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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี