

Daily Focus

Short-Term Upside is Limited

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,681.04	-0.23	0.74	1.19
SET50	1,004.34	-0.31	-0.09	-0.58
Dow Jones 30	33,910.85	-1.14	2.30	2.08
S&P 500	3,990.97	-0.20	3.95	3.68
NASDAQ Comp	11,095.11	0.14	6.01	5.89
FTSE 100	7,851.03	-0.12	5.36	4.50
Hang Seng	21,577.64	-0.78	9.08	9.30
Nikkei 225	26,138.68	1.23	0.50	0.17
Shanghai Comp	3,224.25	-0.10	4.37	4.90
MSCI AC World	638.05	-0.02	5.62	5.05

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.51	15.74	14.42
China	14.66	10.52	9.28
Hong Kong	7.76	10.25	9.37
Indonesia	13.18	14.13	12.71
Korea	11.17	12.20	9.28
Philippines	16.29	14.08	12.62
Taiwan	10.75	13.75	11.77
S&P500	19.33	17.77	16.14

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	193.03	193.03	-1,665.31	-1,665.3
Indonesia	1.36	-20.88	-354.68	-354.7
Philippines	31.88	51.74	70.61	70.6
Korea	-61.49	303.23	2,489.81	2,489.8
Taiwan	382.88	1,103.41	4,547.20	4,547.2
Thailand	24.46	35.46	565.52	565.5
Vietnam	34.01	43.80	48.95	49.0
Total	606.14	1,709.79	5,702.10	5,702.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,313.82	27,505.53	808.29
Proprietary (Bt mn)	4,280.19	3,737.91	542.28
Local Institution (Bt mn)	5,078.64	6,889.77	-1,811.13
Retail (Bt mn)	16,811.20	16,350.65	460.55

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,328	26,200	-1,872
Foreign	47,028	44,534	2,494
Local	51,222	51,844	-622

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jan	16 Jan	13 Jan	12 Jan	11 Jan
Stock					
PTT	367.38	337.51	345.43	275.55	362.01
PTTGC	154.22	83.75	80.58	65.07	113.24
AOT	116.53	196.13	145.81	270.78	167.14
PTTGC-R	115.21	75.90	32.41	28.27	139.07
BEM	105.68	40.83	28.84	38.40	37.34

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
24 ม.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบแคบ ปิดลบ -3.82 จุด โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน กลุ่มธนาคารถ่วงตลาดโดยเผชิญแรงขายทำกำไรระยะสั้นหลังจากปรับขึ้นเด่นในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องและเร่งขึ้นเป็น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 15 อีก 808 ลบ. (และยัง Long Index Futures อีกบางๆ 2.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,670-1,690 จุด ระยะสั้นขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนหลังจากตอบรับปัจจัยบวกทั้งเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ที่ชะลอ รวมถึงเงินเปิดประเทศไปมากพอสมควร ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุม BoJ ว่าจะมีการยกเลิกมาตรการ Yield Curve Control ตามที่เป็นกระแสข่าวหรือไม่ ด้านปัจจัยในประเทศโฟกัสหลักในระยะนี้จะอยู่ที่การทยอยประกาศค่าไถ่ 4Q22 ของกลุ่มธนาคารที่จะออกมาหนาแน่นในช่วงปลายสัปดาห์โดยเฉพาะแบงก์ใหญ่ ตลาดคาดภาพรวมกำไรของกลุ่ม -3% q-q, +20% y-y หากไม่แยกว่าคาด เราเชื่อว่าช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อฝั่ง Real Sector ที่จะเริ่มทยอย Preview และประกาศค่าไถ่ตามออกมาหนาแน่นขึ้นในเดือน ก.พ. ระยะสั้นหุ้น Big Cap ที่ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้าจากแรงหนุนของกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าคาดว่าจะอยู่ในช่วงพักตัวลดความร้อนแรง ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กจะเคลื่อนไหวได้ดีขึ้น รวมถึงหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากการเลือกตั้งจากกระแสที่ว่ามีโอกาสเกิดการยุบสภาในเดือน ก.พ.-มี.ค. นี้

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท
- คัดกำไร 4Q22 +20% q-q, +44% y-y เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจากการโอนโครงการ SCOPE หลังสวนและพร้อมศรี รวมถึง JV The Crest Park Residence รวมถึงโครงการแนวราบที่ยังแข็งแรง หนุนให้ทั้งปี 2022 คัดกำไร +15% y-y
- แนวโน้มปี 2023 คาดยังเป็นปีที่แข็งแกร่งสำหรับผู้ประกอบการอสังหาฯที่มีฐานลูกค้าระดับกลาง-บนจาก Demand ที่แข็งแกร่งและเศรษฐกิจที่ฟื้น รวมถึงได้อานิสงส์จากลูกค้าต่างชาติที่กลับมา เราคาดกำไรปี 2023 +6% y-y ส่วน Dividend Yield งวด 2H22 คาดที่ 3.5%
- แนวรับ 4.10-4 บาท แนวต้าน 4.40-4.50 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$565 ล้าน ยังกระจุกตัวที่ไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$383 ล้านและ US\$90 ล้าน ตามลำดับ โดยมีปัจจัยบวกอยู่ที่การเปิดประเทศของจีนในปีนี รวมถึงการขายสุทธิหนักในปีก่อน ส่วนอาเซียนไหลเข้าประเทศละ US\$24-34 ล้านทั้งเวียดนาม ไทย ฟิลิปปินส์ มีเพียงอินโดนีเซียที่ทรงตัว แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงต่อไปในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบางลง ตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่และเริ่มตอบรับปัจจัยบวกจากจีนเปิดประเทศและเงินเฟ้อสหรัฐฯและยุโรปที่ชะลอไปพอสมควร

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) GDP 4Q22 จินดีกว่าคาด Flat q-q, +2.9% y-y จากที่ตลาดคาดว่า -0.8% q-q, +1.8% y-y ส่งผลให้ GDP ปี 2022 จบที่ +3% y-y ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. +1.3% y-y ดีกว่าที่ตลาดคาดว่า +0.2% y-y แต่ชะลอจากเดือนก่อนหน้า +2.2% y-y ยอดค้าปลีกยังหดตัว -1.8% y-y แต่ดีขึ้นจากเดือนก่อนที่ -5.9% y-y World Bank ประเมิน GDP จีนปี 2023 +4.3% y-y เร่งตัวขึ้นจากปี 2022 ตามการคลายมาตรการคุม COVID-19 โดยเฉพาะใน 2Q23 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามการเติบโตยังคงต่ำกว่าในอดีตที่โตกว่า 6% ต่อปี ขณะที่ประชากรจีนลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 60 ปี

(+) PR9 คัดกำไร 4Q22 -10% q-q, +14% y-y หนุนจากรายได้ที่ค้ำยันเติบโตแข็งแกร่ง โดยเฉพาะผู้ขายต่างชาติที่คาด +97% y-y และสูงกว่าก่อน COVID-19 ถึง 39% ขณะที่รายได้ผู้ขายไทยซึ่งเป็นสัดส่วนใหญ่คาด +8% y-y ฝั่งต้นทุนคาดว่าจะปรับตัวขึ้นและทำให้ EBITDA Margin อาจชะลอตัวเล็กน้อย แต่ภาพรวมไม่ได้น่ากังวล แนวโน้มปี 2023 คาดยังเติบโตต่อเนื่องและได้ประโยชน์จากจีนเปิดประเทศ เราปรับประมาณการกำไรปี 2022-2023 ขึ้นเป็น +125% y-y และ +4% y-y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 22 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด PER ราว 27 เท่า เทียบกับกลุ่มที่ 32 เท่า ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.01	33.00	-0.03
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.02
Yen/US	128.90	128.12	-0.61
Yuan/US\$	6.77	6.74	-0.50
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.62	80.18	0.55
Gold (COMEX)	1,910.20	1,909.90	0.02
BDI	946.00	946.00	0.00
ZINC	3,295.00	3,304.50	-0.29
CRB index	277.22	275.91	0.47

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-01-23	% change
MINT	454.82	32.75	-2.96
PTT	408.68	33.50	-0.74
BBL	237.48	154.50	-1.59
CPALL	198.73	68.75	1.48
DELTA	170.20	842.00	-0.24
KBANK	146.29	153.00	-1.29
BDMS	132.92	29.75	-0.83
BCP	120.55	37.50	-0.66
HMPRO	110.68	14.70	-3.29
MAKRO	103.84	42.75	-1.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-01-23	% change
AOT	-422.01	73.25	0.00
GLOBAL	-155.83	20.60	0.49
SAWAD	-113.16	55.75	2.29
PTTEP	-80.48	170.50	-0.29
DTAC	-70.55	49.25	1.55
GULF	-64.42	54.00	-0.46
CPF	-60.43	24.20	0.00
BAM	-56.69	16.40	1.23
TOA	-39.26	35.25	0.71
KTB	-38.17	17.60	-1.12

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 391.76 จุด หรือ -1.14% ปิดที่ 33,910.85 จุด จากนักลงทุนผิดหวังผลประกอบการของธนาคารโกลด์แมน แซคส์ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่า ECB จะพิจารณาการชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก โดยนักลงทุนรอดูตามผลการประชุม BOJ ในวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 32.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 32 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 80.18 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจีนเปิดเผยตัวเลข GDP ที่ขยายตัวดีเกินคาด ในขณะที่ดัชนีปรับขึ้นต่อที่ระดับ 80.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.55%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.8 ดอลลาร์ หรือ 0.61% ปิดที่ 1,909.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงเทขายทำกำไรหลังสัญญาทองคำปรับเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการ ในขณะที่ดัชนีรับาวขึ้นที่ระดับ 1,910.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.02%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 909.24 / -2.90

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี