

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,685.44	0.26	1.01	1.46
SET50	1,008.22	0.39	0.30	-0.20
Dow Jones 30	33,296.96	-1.81	0.45	0.23
S&P 500	3,928.86	-1.56	2.33	2.07
NASDAQ Comp	10,957.01	-1.24	4.69	4.57
FTSE 100	7,830.70	-0.26	5.09	4.23
Hang Seng	21,678.00	0.47	9.59	9.81
Nikkei 225	26,791.12	2.50	1.63	2.67
Shanghai Comp	3,224.41	0.00	4.37	4.90
MSCI AC World	633.51	-0.71	5.62	4.30

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.55	15.77	14.45
China	14.66	10.57	9.31
Hong Kong	7.80	10.35	9.44
Indonesia	13.17	14.13	12.71
Korea	11.17	12.24	9.29
Philippines	16.48	14.24	12.76
Taiwan	10.75	13.75	11.77
S&P500	19.06	17.52	15.90

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	166.15	359.18	-1,499.16	-1,499.2
Indonesia	-5.91	-26.78	-360.59	-360.6
Philippines	9.76	61.50	80.37	80.4
Korea	24.58	456.47	2,643.05	2,643.1
Taiwan	382.61	1,486.02	4,929.80	4,929.8
Thailand	45.95	81.40	611.46	611.5
Vietnam	29.81	73.60	78.76	78.8
Total	652.96	2,491.39	6,483.69	6,483.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	32,972.76	31,456.52	1,516.24
Proprietary (Bt mn)	4,371.52	4,348.86	22.66
Local Institution (Bt mn)	4,702.00	7,062.91	-2,360.91
Retail (Bt mn)	19,348.38	18,526.37	822.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,252	30,250	-998
Foreign	52,340	50,254	2,086
Local	78,878	79,966	-1,088

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Jan	17 Jan	16 Jan	13 Jan	12 Jan
DELTA-R	304.78	95.76	213.96	692.22	273.06
KBANK	238.42	101.51	167.04	254.67	159.34
PTT	182.34	367.38	337.51	345.43	275.55
CPALL	176.23	95.41	117.28	95.81	176.91
AOT	148.39	116.53	196.13	145.81	270.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ม.ค.	อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ: 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.) ยูโรโซน: S&P Manufacturing and Services PMI (ม.ค.)
25 ม.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาด ปิดบวก +4.40 จุด แต่หน้าโดยหุ้นขนาดใหญ่ค่อนข้างกระจุยตัว ได้แก่ AOT DELTA BDMS PTTEP ภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นอีก 2.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 16 อีก 1.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกบางๆ 2.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,675-1,690 จุด ยังมี Upside จำกัดระยะสั้น รวมถึงมีแรงกดดันจากการปรับลงของตลาดหุ้นสหรัฐฯ หลังตัวเลขยอดขายค้าปลีกเดือน ธ.ค. -1.1% m-m และผลผลิตภาคอุตสาหกรรม -0.7% m-m ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดและติดลบเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน สะท้อนความเสี่ยงที่จะเกิด Recession มากขึ้น เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าถือพันธบัตรอย่างชัดเจน สะท้อนผ่าน Bond Yield ที่ปรับตัวลง ภาพรวมสอดคล้องกับที่เราประเมินว่าตลาดจะเริ่มเปลี่ยนโฟกัสจากเงินเฟ้อไปที่การเติบโตของเศรษฐกิจมากขึ้นอย่างต่อเนื่องจากนี้เป็นต้นไป ด้านปัจจัยในประเทศตลาดยังคงรอผลการประกอบการ 4Q22 ของกลุ่มธนาคารปลายสัปดาห์นี้ว่าจะออกมาใกล้เคียงคาดที่ -3% q-q, +20% y-y หรือไม่ ซึ่งจะมีผลต่อความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มกำไรฝั่ง Real Sector ที่จะเริ่มทยอย Preview และประกาศกำไรตามออกมาหนาแน่นในเดือน ก.พ. ระยะสั้นหุ้น Big Cap คาดแกว่งทรงตัวลดความร่อนแรงจากช่วงก่อนหน้า ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีแนวโน้มกำไรเด่นจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไรหุ้น Laggard และงบ 4Q22 แข็งแกร่ง // ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 66 บาท
- ราคาหุ้นที่พักตัวลงจาก High เกือบ 10% เราเชื่อว่าสะท้อนแนวโน้มกำไร 4Q22 ที่อาจต่ำกว่าที่เคยคาดไปแล้ว ขณะที่ปัจจัยกดดันเกิดจากการบันทึกโบนัสพนักงานซึ่งเรามองว่าเป็นปัจจัยชั่วคราว
- แนวโน้มการฟื้นตัวปี 2023 คาดว่ายังแข็งแกร่งค่ากำไร +47% Y-Y กลับมาเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ตามการ Reopening เต็มปี การเปิดประเทศของจีนจะเป็นบวกต่อแหลมเจริญระยะถัดไป
- แนวรับ 56-55 บาท แนวต้าน 58//60 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$529 ล้าน ภาพรวมยังคงคล้ายวันก่อนหน้า เม็ดเงินไหลเข้ากระจุยตัวที่ไต้หวัน US\$383 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลเข้าเกือบทั้งหมดประเทศละ US\$10-46 ล้าน นำโดยไทย เวียดนาม ฟิลิปปินส์ มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลออกบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดชะลอการไหลเข้าหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯ ร่วงแรง กังวลความเสี่ยง Recession หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาหดตัวและต่ำกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) BBIK เรายังมองเชิงบวกต่อผลซื้อกิจการทั้ง Innoviz ซึ่งเป็นผู้นำในตลาด ERP Development และ VDD ที่เชี่ยวชาญด้าน Digital Delivery ระบบ IT และพัฒนา Software Application เราประเมินว่าทั้ง 2 บริษัทจะช่วยหนุนกำไร BBIK ให้เพิ่มขึ้น 29% ในปี 2023 และช่วยหนุนให้ BBIK สามารถรับงานใหญ่ขึ้นและมีบริการที่ครบวงจรมากขึ้น เรายังติดต่อกว่าเข้าไว้ในประมาณการโดยค่ากำไรปี 2023-2024 +130% y-y ส่วน Dilution จากการ PP คาดไม่เกิน 10% ประเมินราคาเป้าหมายใหม่ 155 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) NSL คาดกำไร 4Q22 +2% q-q, +69% y-y จากรายได้ที่คาดว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่จาก High Season ขณะที่ฝั่งต้นทุนควบคุมได้ประสิทธิภาพแม้ราคาเนื้อสัตว์และค่าแรงจะปรับขึ้น คาด Gross Margin ยังทรงสูงใกล้เคียง 3Q22 ส่งผลให้กำไรปี 2022 คาด +54% y-y แนวโน้มปี 2023 คาดยังโตแกร่งตาม Traffic และการขยายสาขาของ 7-11 เราคาดกำไร +17% y-y และมี Upside จากข่าวแห่งหากประสบความสำเร็จ ประเมินราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) TACC คาดกำไร 4Q22 -18% q-q, -13% y-y แม้รายได้จะฟื้นตัวตามการ Reopening แต่ถูกกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้นโดยเฉพาะนมผงที่นำเข้าจากฝรั่งเศส ทำให้ Gross Margin ปรับตัวลดลง เราคาดกำไรปี 2022 +14% y-y การฟื้นตัวคาดว่าจะชัดเจนใน 2Q23 จากรายได้ที่คาดเติบโตและแรงกดดันด้านต้นทุนที่เริ่มผ่อนคลาย เราคาดกำไรปี 2023 +11% Y-Y ระยะสั้นขาด Catalyst แต่คาดการณ์ดำเนินงานกำลังผ่านจุดต่ำสุด ประเมินราคาเป้าหมาย 10 บาท ราคาหุ้นเทรด PER 15 เท่าต่ำสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม จึงยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.06	33.01	-0.15
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.06
Yen/US	128.44	128.90	0.36
Yuan/US\$	6.76	6.77	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.90	79.48	-0.73
Gold (COMEX)	1,908.20	1,907.00	0.06
BDI	921.00	946.00	-2.64
ZINC	3,405.00	3,295.00	3.34
CRB index	276.13	277.22	-0.39

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-23	% change
AOT	434.50	75.00	2.39
DELTA	406.26	860.00	2.14
MINT	282.09	32.75	0.00
BBL	223.09	154.50	0.00
SCC	217.37	356.00	-0.84
EA	172.05	87.75	-1.68
BDMS	140.14	30.25	1.68
CPALL	139.72	68.50	-0.36
SCB	139.16	110.00	-0.45
PTT	128.52	33.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-23	% change
KTB	-185.52	17.40	-1.14
DTAC	-119.39	49.00	-0.51
PTTEP	-111.62	173.00	1.47
KKP	-92.46	72.25	-1.37
KCE	-81.49	49.50	-2.46
IVL	-68.70	42.25	0.60
BEM	-52.64	9.60	2.13
GLOBAL	-50.81	20.20	-1.94
SPRC	-47.61	10.90	2.83
SAWAD	-42.66	55.50	-0.45

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 613.89 จุด หรือ -1.81% ปิดที่ 33,296.96 จุด จากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน

(-) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดลบ ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 33.02 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 70 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 79.48 ดอลลาร์/บาร์เรล จากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐ ในขณะที่เข้านี้ปรับลงต่อที่ระดับ 78.90 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -0.73%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.9 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ระดับ 1,907 ดอลลาร์/ออนซ์ จากเจ้าหน้าที่ FED 2 ท่าน (มูลลาร์ด และฮาร์เกอร์) แสดงความเห็นว่าเป็น FED จะต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไป เพื่อให้เงินเฟ้อกลับสู่กรอบเป้าหมาย ในขณะที่เข้านี้รับวานขึ้นที่ระดับ 1,908.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.06%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 910.98 / +1.74

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ 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
JTS	JTS-F	12/01/2023	01/02/2023	T1
MTW	MTW-F	3/1/2023	20/1/2023	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