

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,682.94	-0.07	0.86	1.31
SET50	1,005.12	-0.10	-0.01	-0.50
Dow Jones 30	33,733.96	0.31	1.77	1.54
S&P 500	4,016.95	-0.07	4.62	4.36
NASDAQ Comp	11,334.27	-0.27	8.29	8.17
FTSE 100	7,757.36	-0.35	4.10	3.26
Hang Seng	22,044.65	-	11.44	11.67
Nikkei 225	27,299.19	1.46	4.59	4.62
Shanghai Comp	3,264.81	-	5.68	6.22
MSCI AC World	642.92	0.04	5.62	5.85

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.61	15.75	14.43
China	14.85	10.69	9.42
Hong Kong	7.92	10.46	9.55
Indonesia	13.36	14.36	12.90
Korea	11.46	12.61	9.54
Philippines	16.36	14.15	12.68
Taiwan	10.76	13.75	11.76
S&P500	19.47	17.96	16.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	27.59	27.59	-1,594.63	-1,594.6
Indonesia	10.48	10.48	-281.39	-281.4
Philippines	-6.63	1.13	102.95	103.0
Korea	219.77	219.77	3,484.36	3,484.4
Taiwan	382.88	1,103.41	4,547.20	4,547.2
Thailand	-27.56	-13.19	562.41	562.4
Vietnam	34.04	107.64	112.80	112.8
Total	640.57	1,456.83	6,933.70	6,933.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,389.29	24,292.57	-903.28
Proprietary (Bt mn)	4,788.06	4,760.90	27.16
Local Institution (Bt mn)	5,590.06	6,372.56	-782.50
Retail (Bt mn)	22,813.58	21,154.96	1,658.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,622	32,245	3,377
Foreign	43,183	50,561	-7,378
Local	103,282	99,281	4,001

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Jan	23 Jan	20 Jan	19 Jan	18 Jan
DELTA-R	660.69	89.96	301.01	210.76	304.78
HANA-R	196.16	21.39	34.50	29.64	100.37
KBANK	176.17	191.40	419.76	104.18	238.42
KBANK-R	152.24	192.84	1236.54	35.37	40.10
KCE-R	144.38	81.61	40.07	na.	140.44

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ม.ค.	ไทย: ประชุมกนง. เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.)
26 ม.ค.	สหรัฐฯ: GDP 4Q22 ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ธ.ค.)
27 ม.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-ค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ธ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกน (ม.ค.)
31 ม.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ม.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยูโรโซน: GDP 4Q22 เยอรมนี: GDP 4Q22 เงินเฟ้อ (ม.ค.)

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พื้นตัวขึ้นทดสอบบริเวณ 1,690 จุดได้ตามคาด ก่อนจะเริ่มมีแรงขายออกมาและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาปิดลบเล็กน้อย 1.10 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 782 ลบ. และ 903 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกกลับมา Short Index Futures 7.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,675-1,690 จุด โดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่มชะลอความร้อนแรงหลังปรับขึ้นดีในช่วง 2 วันก่อนหน้าโดยผลประกอบการบจ.ออกมาผสมผสาน ตลาดยังคงประเมินความเสี่ยง Recession จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศล่าสุด PMI เดือน ม.ค. ยุโรปโซนและสหรัฐฯเริ่มฟื้นตัวขึ้นได้บ้างแต่ยังคงติดตามสถานการณ์ในเดือนถัดๆไป ส่วนปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุมกนง. เราคาดว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ระดับ 1.50% และต้องติดตามว่าจะมีการปรับประมาณการเศรษฐกิจโดยเฉพาะจำนวนนักท่องเที่ยวหรือไม่หลังจีนเปิดประเทศ รวมถึงการส่งสัญญาณต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยในระยะถัดไปหลังค่าเงินบาทแข็งค่าเร็วในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector จะทยอยประกาศออกมาต่อเนื่องเริ่มจากหุ้นขนาดใหญ่ก่อนจะออกมาหนาแน่นในช่วงกลางเดือน ก.พ. โดยรวมคาดโต q-q หนุนจากกลุ่มพลังงานเป็นหลัก รวมถึงกลุ่ม Domestic/Reopening ที่ฟื้นตัวตามภาพเศรษฐกิจ จึงมองจังหวะพักตัวเป็นโอกาสทยอยสะสม ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดจบ 4Q22 แข็งแรง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้น 4Q22 แข็งแรง // ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CENTEL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 58 บาท
- คาด 4Q22 พลิกมีกำไร 325 ลบ. จากขาดทุนใน 3Q22 และ 4Q21 หนุนจากทั้งธุรกิจโรงแรมที่คาด RevPar พื้นตัวแรงเข้าใกล้ช่วงก่อน COVID-19 ตามการเปิดประเทศ ขณะที่ธุรกิจอาหารมี SSSG เป็นบวกแข็งแรงต่อเนื่องจากการบริโภคที่ฟื้นตัว
- เราคาดผลการดำเนินงานปี 2022 พลิกมีกำไรได้ 225 ลบ. ขณะที่แนวโน้มปี 2023 คาดเร่งตัวอย่างมีนัยยะโดยคาดการณ์ +850% y-y จากการเปิดประเทศเต็มปี และมี Catalyst บวกจากเราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 เริ่ม ก.พ. นี้
- แนวรับ 49.50-49//48 บาท แนวต้าน 52-52.50//55 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงเบาบางต่อเนื่อง หลายตลาดยังปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน ส่วนประเทศในอาเซียนที่เปิดเม็ดเงินไหลออกจากไทยสูงสุด US\$28 ล้าน ขณะที่อินโดนีเซียไหลเข้ามา US\$10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังผสมผสานรอดตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯปลายสัปดาห์ แต่มีโอกาสไหลเข้าเกาหลีใต้ที่กลับมาเปิดทำการวันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ส่งออกไทยเดือน ธ.ค. ต่ำกว่าคาด -14.6% y-y แยกว่าตลาดคาดที่ -11.5% y-y การนำเข้าอยู่ที่ -12% y-y ต่ำกว่าคาดที่ -8% y-y ส่งผลให้เดือน ธ.ค. ขาดดุลการค้า US\$1.03 พันล้าน จบปี 2022 ส่งออกไทย +5.5% y-y นำเข้า +13.6% y-y ขาดดุลการค้า US\$1.6 หมื่นล้าน ปัจจัยหลักเกิดจากราคาพลังงานที่สูง สินค้าที่หดตัวเดือน ธ.ค. ได้แก่ รถยนต์และส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์ แผงวงจร เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนสินค้าที่ยังเติบโตคือ อาหาร ไม้ อุปกรณ์เครื่องสำอาง โดยรวมสอดคล้องกับที่เราประเมินว่ากลุ่มส่งออกยังขาดปัจจัยบวกและถูกกดดันจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ทำให้หุ้น Domestic/Reopening Play ซึ่งได้อานิสงส์จากเศรษฐกิจในประเทศและการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวคาดว่าจะ Outperform

(-) KEX คาดผลการดำเนินงาน 4Q22 ยังขาดทุน 467 ลบ. ดีขึ้นจาก 3Q22 ที่ขาดทุน 675 ลบ. แม้ปริมาณขนส่งและรายได้จะปรับตัวขึ้น q-q แต่รายได้เฉลี่ยต่อชิ้นยังทรงตัวท่ามกลางการแข่งขันที่ยังสูงและการตัดราคาที่ยากขึ้นจากไตรมาสก่อน จบปี 2022 คาดขาดทุน 2,165 ลบ. แนวโน้มปี 2023 ยังท้าทาย ปริมาณการขนส่งคาดเติบโตได้ไม่มาก หลังจาก Reopening ทำให้ผู้บริโภคลงมือซื้อ Offline มากขึ้น ขณะที่การลดต้นทุนภายในทำให้ค่ากีดกันมากขึ้นในระยะเวลา เราคาดผลการดำเนินงานปี 2023 จะพลิกมีกำไรได้เพียงเล็กน้อย 275 ลบ. ซึ่งยังไม่ใช่ระดับที่ดี ยังคงราคาเป้าหมาย 16 บาท แนะนำ "ขาย"

(+) MASTER เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้ให้บริการด้านคลัสเตอร์ความงามครบวงจรด้วยทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ และประสบการณ์กว่า 9 ปี ถือเป็นโรงพยาบาลที่มีชื่อเสียงและมีผลงานที่ดีเป็นที่ยอมรับของลูกค้า ส่งผลให้มีการรีวิวและการบอกต่อของลูกค้าเดิมในโลกโซเชียล ไม่จำเป็นต้องอาศัย Presenter ทำให้มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดค่อนข้างต่ำ บริษัทอยู่ระหว่างเพิ่มจำนวนห้องผ่าตัดเป็น 17 ห้อง จากปัจจุบัน 7 ห้อง และใช้เดิมกำลังการให้บริการแล้วใน 9M22 เนื่องจากโควิดคลัสต์คลาย ทำให้ลูกค้ากลับมาใช้บริการจำนวนมาก เราคาดกำไรสุทธิปี 2022 จะฟื้นตัวแรง +92% y-y และปี 2023 โตต่อเนื่อง +38% y-y เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 65 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.74	32.75	0.03
US\$/Euro	1.09	1.09	0.02
Yen/US	130.25	130.17	-0.06
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.22	80.13	0.11
Gold (COMEX)	1,939.10	1,935.40	0.19
BDI	740.00	763.00	-3.01
ZINC	3,429.00	3,420.50	0.25
CRB index	277.97	280.25	-0.82

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-01-23	% change
AOT	570.81	75.25	0.67
MAKRO	234.52	42.75	1.18
KTB	112.92	17.80	0.56
MTC	80.49	39.75	1.27
IVL	75.90	41.75	-0.60
EA	75.66	88.00	-0.56
TU	71.46	16.20	-0.61
BANPU	66.14	12.50	0.00
ADVANC	65.79	200.00	-0.50
IRPC	61.94	3.12	-0.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-01-23	% change
KBANK	-262.22	143.50	0.00
HANA	-168.41	59.00	0.43
DELTA	-150.35	884.00	-0.67
KCE	-135.79	49.25	-1.01
CPALL	-104.79	70.00	1.08
CPF	-93.02	24.00	0.00
BEM	-91.55	9.75	0.00
TOP	-88.34	58.75	0.43
PTG	-86.06	13.80	-5.48
PTTEP	-85.60	172.00	-1.15

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 104.40 จุด หรือ +0.31% ปิดที่ 33,733.96 จุด จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ดีกว่าที่คาด ซึ่งรวมถึงบริษัท เจเนอรัล อิเล็กทริก (GE)

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยนักลงทุนกังวลว่า ECB อาจจะปรับอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม ขณะที่ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงยังคงปิดเหนือในวันตรุษจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 32.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.49 ดอลลาร์ หรือ 1.8% ปิดที่ 80.13 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ในขณะที่เข้าน้ำมันที่ระดับ 80.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ 0.12%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.8 ดอลลาร์ หรือ 0.35% ปิดที่ 1,935.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์ว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ในขณะที่เข้าน้ำมันที่ระดับ 1,939.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 917.34 / +0.29

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

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	5/1/2023	25/1/2023	T1
JTS	JTS-F	12/1/2023	1/2/2023	T1
SKY	SKY-F	4/1/2023	24/1/2023	T1
ZIGA	ZIGA-F	23/1/2023	10/2/2023	T1
ZIGA-W1		23/1/2023	10/2/2023	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
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