

# Daily Focus

## Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,682.11	-0.05	0.81	1.26
SET50	1,005.04	-0.01	-0.02	-0.51
Dow Jones 30	33,743.84	0.03	1.80	1.57
S&P 500	4,016.22	-0.02	4.60	4.34
NASDAQ Comp	11,313.36	-0.18	8.09	7.97
FTSE 100	7,744.87	-0.16	3.93	3.09
Hang Seng	22,044.65	-	11.44	11.67
Nikkei 225	27,395.01	0.35	5.00	4.99
Shanghai Comp	3,264.81	-	5.68	6.22
MSCI AC World	643.23	0.05	5.62	5.90

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.75	15.75	14.43
China	14.85	10.69	9.42
Hong Kong	7.92	10.46	9.56
Indonesia	13.26	14.25	12.82
Korea	11.49	12.64	9.57
Philippines	16.46	14.23	12.75
Taiwan	10.76	13.75	11.76
S&P500	19.46	17.99	16.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-14.01	13.58	-1,608.64	-1,608.6
Indonesia	-14.92	-4.44	-296.31	-296.3
Philippines	4.34	5.47	107.29	107.3
Korea	62.55	814.74	4,079.34	4,079.3
Taiwan	382.88	1,103.41	4,547.20	4,547.2
Thailand	-20.46	-33.65	541.95	542.0
Vietnam	34.04	107.64	112.80	112.8
Total	434.43	2,006.75	7,483.63	7,483.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,571.73	26,242.14	-670.41
Proprietary (Bt mn)	4,812.18	4,451.54	360.64
Local Institution (Bt mn)	4,923.32	6,376.47	-1,453.15
Retail (Bt mn)	22,613.46	20,850.54	1,762.92

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,114	22,771	343
Foreign	45,857	45,104	753
Local	72,562	73,658	-1,096

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Jan	24 Jan	23 Jan	20 Jan	19 Jan
KBANK-R	304.56	152.24	192.84	1236.54	35.37
BDMS	274.63	92.63	56.20	50.50	70.70
DELTA-R	211.52	660.69	89.96	301.01	210.76
MINT	166.59	87.62	34.03	90.02	42.89
PTT	163.66	49.11	27.66	146.26	206.36

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ม.ค.	สหรัฐฯ: GDP 4Q22 ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ธ.ค.)
27 ม.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-ค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ธ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีชนแกน (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.)
1 ก.พ.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อัตราว่างงาน (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ม.ค.) ประชุม FOMC

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่ง Sideways ตามคาดและกรอบค่อนข้างแคบ โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 0.83 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่ส่วนหนึ่งขึ้นดอกเบี้ยตามคาด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. และ 670 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน SET50 Index Futures เมฆบางไม่มีนัย)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ต่อเนื่องในรอบ 1,675-1,690 จุด ยังขาดปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน โดยรอดตัวเลข GDP 4Q22 ของสหรัฐฯคืนนี้ ตลาดคาด +2.6% q-q ชะลอลงจากไตรมาสก่อนที่ +3.2% q-q และเงินเฟ้อ PCE เดือน ธ.ค. วันศุกร์ส่วนปัจจัยในประเทศนอกเหนือจากงบ.ที่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 1.50% ตามคาดวันนี้ ยังคงต้องติดตามการประกาศค่าโรบริชท์จดทะเบียนฝั่ง Real Sector อย่างต่อเนื่อง ล่าสุด SCC ประกาศค่าโรออกมาต่ำกว่าคาด อาจเป็นปัจจัยกดดัน Sentiment ระยะสั้น อย่างไรก็ตามภาพรวม 4Q22 คาดว่าฟื้นตัวได้ q-q นำโดยกลุ่มพลังงาน รวมถึง Consumption และ Reopening Play ที่คาดการณ์ฟื้นตัวดีตามการเปิดประเทศ จึงมองจังหวะพักตัวเป็นโอกาสทยอยสะสมระยะกลาง-ยาว ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 4Q22 แข็งแรง

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : BA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- คาดผลการดำเนินงาน 4Q22 พลิกมีกำไรปกติ 10 ลบ. และกำไรสุทธิ 310 ลบ. หนุนจากการ Reopening ทำให้ปริมาณผู้โดยสารและค่าตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากกำไรอัตราแลกเปลี่ยนหลังบาทแข็งค่า
- เราคาดผลการดำเนินงานปี 2022 จะมีผลขาดทุน 1.95 พันลบ. ขณะที่ปี 2023 คาดพลิกมีกำไรแข็งแกร่ง 918 ลบ. หนุนจากธุรกิจสายการบินที่พลิกมีกำไร รวมถึงธุรกิจอื่นที่ทั้งบริการ Ground Support, Catering, BAREIT และเงินปันผลจาก BDMS และ BAFS
- แนวรับ 13.50//13 บาท แนวต้าน 14.30//14.70 บาท  
(กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/ประธานคณะกรรมการสรรหา ค่าตอบแทนและบรรษัทภิบาล ของ FINANSIA SYRUS เป็น กรรมการ ของ BA)

**Fund Flow :** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$721 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$752 ล้านจากการกลับมาเปิดทำการวันแรกหลังหยุดเทศกาลตรุษจีน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน แต่ค่อนข้างไหลออกบางประเทศละ US\$15-20 ล้านสำหรับอินโดนีเซียและไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผสมผสานรอดติดตามตัวเลข GDP 4Q22 สหรัฐฯคืนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) กนง.ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาดเป็น 1.50%** ด้วยมติเอกฉันท์ ทยอยกลับสู่ระดับใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 ที่ 1.50-1.75% ธปท.มองเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะภาคท่องเที่ยวหลังจีนเปิดประเทศ ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่อาจเพิ่มขึ้น อาจทำให้เงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวในระดับสูงอีกครั้ง เป็นครั้งแรกที่กนง.พูดถึง Demand Pull Inflation จากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้น เราจึงยังคงคาดกนง.จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องสู่ระดับ 2% กลุ่มธนาคารคาดยังได้อานิสงส์บวกจากดอกเบี้ยขาขึ้น โดยเฉพาะธนาคารที่มีสัดส่วนสินเชื่อลอยตัวและภาคธุรกิจสูง รวมถึงด้านคุณภาพสินทรัพย์จะมีความเสี่ยงต่ำกว่ากลุ่มที่มีสัดส่วน SME และรายย่อยมากกว่า เรายังคงชอบ BBL และ KTB มากที่สุดในกลุ่ม

**(-) SCC** กำไร 4Q22 น่าผิดหวังและต่ำกว่าคาด มีกำไรเพียง 157 ลบ. -94% q-q, -98% y-y ปัจจัยกดดันหลักคือธุรกิจปิโตรเคมีที่ยังขาดทุนทั้งรายได้และ Spread รวมถึง SCGP ที่รายงานกำไรออกมาต่ำกว่าคาดในช่วงก่อนหน้าจากทั้งรายได้และ Margin ที่กดดัน จบปี 2022 มีกำไรสุทธิ 2.1 หมื่นลบ. -55% y-y ปัจจุบันตลาดคาดกำไรสุทธิปี 2023 เฉลี่ยราว 3.1 หมื่นลบ. ฟื้นตัวราว +50% y-y ซึ่งต้องติดตามว่าจะเห็นการปรับประมาณการลงหรือไม่ ขณะที่ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus อยู่ที่ 360.38 บาท

**(+) BAFS** คาดผลการดำเนินงาน 4Q22 ยังขาดทุนเล็กน้อย 31 ลบ.ดีขึ้นจากไตรมาสก่อน แม้ปริมาณการเติมน้ำมันจะดีขึ้น แต่ถูกกระทบจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มหลังกลับมาจ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานสู่ระดับปกติ อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลการดำเนินงานจะฟื้นตัวอย่างมีนัยยะใน 1Q23 เป็นต้นไปตามการเปิดประเทศและจำนวนเที่ยวบินที่ทยอยเพิ่มขึ้น ส่งให้ทั้งรายได้และ Margin เติบโต รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ เราปรับประมาณการปี 2022 ลงเป็นขาดทุน 271 ลบ. และปรับกำไรปี 2023 ขึ้นเป็น 409 ลบ. ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 37 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.75	32.73	-0.07
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.02
Yen/US	129.30	129.59	0.22
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.49	80.15	0.42
Gold (COMEX)	1,943.00	1,942.60	0.02
BDI	721.00	740.00	-2.57
ZINC	3,450.00	3,429.00	0.61
CRB index	277.48	277.97	-0.18

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-01-23	% change
BDMS	274.87	29.00	-1.69
DELTA	226.58	894.00	1.13
MAKRO	178.26	42.75	0.00
CPALL	118.02	69.75	-0.36
PTT	106.64	33.50	0.00
STA	96.10	22.20	5.21
PTTGC	92.27	51.25	0.49
CENDEL	87.38	52.25	0.97
SCC	84.22	345.00	-0.86
IVL	77.40	41.75	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-01-23	% change
KBANK	-396.34	143.50	0.00
COM7	-247.14	30.50	-5.43
CPF	-206.97	23.60	-1.67
KKP	-192.96	69.75	-1.06
MINT	-162.12	33.75	1.50
JMT	-162.02	59.50	-5.56
BH	-141.43	207.00	-0.96
SCB	-108.22	106.50	-0.47
TIPH	-100.40	51.00	-1.92
TIDLOR	-92.73	28.50	-3.39

(0) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 9.88 จุด หรือ +0.03% ปิดที่ 33,743.84 จุด หลังจากบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ รวมถึงไมโครซอฟท์เปิดเผยตัวเลขคาดการณ์รายได้ที่ต่ำกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ทำให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจหลังจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลการคาดการณ์ผลประกอบการของกลุ่มซอฟต์แวร์ของสหรัฐต่ำกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มธุรกิจของกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก จากการคาดการณ์ว่า FED จะชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 32.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 80.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA เผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าตัวเลขคาดการณ์ ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 80.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.42%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.2 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 1,942.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และการคาดการณ์ว่า FED จะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไป ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นต่อที่ระดับ 1,943.0 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.02%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 919.37 / +2.03

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
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