

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,671.34	-0.64	0.16	0.61
SET50	997.69	-0.73	-0.75	-1.24
Dow Jones 30	33,949.41	0.61	2.42	2.19
S&P 500	4,060.43	1.10	5.75	5.49
NASDAQ Comp	11,512.41	1.76	9.99	9.87
FTSE 100	7,761.11	0.21	4.15	3.31
Hang Seng	22,566.78	2.37	14.08	14.31
Nikkei 225	27,362.75	-0.12	5.06	4.86
Shanghai Comp	3,264.81	-	5.68	6.22
MSCI AC World	648.33	0.79	5.62	6.74

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.60	15.67	14.35
China	14.85	10.69	9.42
Hong Kong	8.11	10.70	9.77
Indonesia	13.28	14.38	12.94
Korea	11.60	12.90	9.76
Philippines	16.37	14.15	12.74
Taiwan	10.76	13.75	11.77
S&P500	19.97	18.22	16.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-14.01	13.58	-1,608.64	-1,608.6
Indonesia	57.07	52.63	-239.24	-239.2
Philippines	9.50	14.97	116.79	116.8
Korea	139.66	1,630.58	4,895.18	4,895.2
Taiwan	382.88	1,103.41	4,547.20	4,547.2
Thailand	36.41	2.76	578.37	578.4
Vietnam	34.04	107.64	112.80	112.8
Total	645.54	2,925.57	8,402.46	8,402.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,465.81	34,270.19	1,195.62
Proprietary (Bt mn)	5,258.95	5,438.37	-179.42
Local Institution (Bt mn)	5,121.24	8,002.75	-2,881.51
Retail (Bt mn)	26,559.67	24,694.35	1,865.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	45,518	45,217	301
Foreign	57,369	92,517	-35,148
Local	151,543	116,696	34,847

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Jan	25 Jan	24 Jan	23 Jan	20 Jan
Stock					
PTT	436.22	163.66	49.11	27.66	146.26
DELTA-R	385.16	211.52	660.69	89.96	301.01
GPSC-R	332.02	21.80	57.15	na.	21.38
KBANK-R	312.20	304.56	152.24	192.84	1236.54
EA-R	226.34	52.51	51.82	123.89	137.84

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ม.ค.	สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ธ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมีชนวน (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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลบ 10.77 จุด ถ่วงโดยกลุ่มปีโตรเคมีและโรงไฟฟ้า รวมถึงแรงขายหนักในหุ้น Growth บางกลุ่ม เช่น JMART JMT สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นเร่งตัวขึ้นเป็น 2.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติดีดพลังมาซื้อสุทธิ 1.2 พันลบ. (แต่ Short Index Futures หนาแน่นถึง 3.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways แนวรับหลักอยู่ที่ 1,670 จุด ถัดลงมาที่ 1,660 จุด ตลาดยังคงได้ Sentiment มกจากฝั่งสหรัฐฯที่รายงาน GDP 4Q22 ดีกว่าคาด แต่ยังคงประกอบภายในยังผสมผสานและยังมีสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้เรามองการฟื้นตัวของดัชนีจะยังคงจำกัดโดยมีตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน ธ.ค. ที่จะประกาศคืนนี้ ขณะที่การประชุม FED สัปดาห์หน้าตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ขึ้นสู่ระดับ 4.50-4.75% ค่อนข้างแน่นอน บัญชีในประเทศโฟกัสหลักยังคงอยู่ที่การทยอยประกาศกำไร 4Q22 ของบริษัทจดทะเบียน ภาพรวมคาดว่าจะฟื้นตัวได้ q-q นำโดยกลุ่มน้ำมัน Consumption และ Reopening Play ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นและการเปิดประเทศ เรามองจังหวะพักตัวของราคาหุ้นเป็นโอกาสทยอยสะสมระยะกลาง-ยาว ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 4Q22 แข็งแรง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BEM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
- ราคาต่ำกว่า 4Q22 +4% Q-Q, +27% Y-Y ใต้แนวโน้มสูงจากทั้งการฟื้นตัวของปริมาณรถบนทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่เร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y ตามการเปิดเมือง ขณะที่ฝั่งต้นทุนคาดเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับรายได้โดยเฉพาะค่าบำรุงรักษาและค่าไฟ
- ราคาต่ำกว่าปี 2022 +152% Y-Y แนวโน้มปี 2023 คาดว่ายังคงเติบโตต่อเนื่องอีก +64% Y-Y ขณะที่สายสีส้มคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 1Q23 โดยเรารวมมูลค่าเพิ่มจากรถไฟฟ้าสายสีส้มไว้ในประมาณการ
- แนวรับ 9.85-9.80 บาท แนวต้าน 10.20//11 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$842 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$739 ล้าน ส่วนไต้หวันยังปิดทำการ ขณะที่อาเซียนไหลเข้าทุกประเทศ นำโดยอินโดนีเซียและไทย US\$57 ล้านและ US\$36 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังตลาดหุ้นตอบรับเชิงบวกต่อ GDP 4Q22 ที่ดีกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) GDP 4Q22 สหรัฐฯดีกว่าคาดแต่มาจาก Inventory +2.9% เปรียบเทียบกับที่ตลาดคาด +2.6% อย่างไรก็ตามยังชะลอตัวจาก 3Q22 ที่ +3.2% อย่างไรก็ตามปัจจัยที่หนุน GDP 4Q22 คือ Inventory ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เครื่องยนต์หลักอย่างการใช้จ่ายของบริโภคหรือคิดเป็นสัดส่วนเกือบ 70% ของเศรษฐกิจชะลอตัวเหลือ +2.1% จาก +2.3% ไตรมาสก่อน ทำให้ยังไม่ปิดความเสี่ยงที่จะเห็นเศรษฐกิจชะลอตัวต่อเนื่องในปีนี้อาจติดลบอ่อนๆ ส่วนดัชนีมีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญคือเงินเฟ้อ PCE เดือน ธ.ค. ตลาดคาด Core PCE +0.3% m-m, +4.4% y-y จากเดือน พ.ย. ที่ +0.2% m-m, +4.7% y-y หากออกมาตามคาดหรือต่ำกว่าคาดจะเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

(-) PTG คาดผลการดำเนินงาน 4Q22 จะพลิกมาขาดทุน 30 ลบ. จุดโดยค่าการตลาดของธุรกิจน้ำมันที่ต่ำเพียง 1.55 บาท/ลิตร จากการเก็บเงินของกองทุนน้ำมันหลังจากอุดหนุนในปีก่อน ขณะที่ธุรกิจ Non-Oil ที่ฟื้นตัวชัดเจนไม่ได้ ส่งผลให้ปี 2022 คาดกำไร -4% y-y แนวโน้ม 1Q23 คาดยังถูกกดดันในลักษณะเดียวกันและดีขึ้นใน 2Q23-2H23 ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลงแต่ยังฟื้นตัว +44% y-y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 14 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(O) COM7 คาดกำไร 4Q22 +14% q-q จาก High Season ของสินค้า IT แต่ -9% y-y จาก iPhone14 ที่เริ่มขายตั้งแต่ ก.ย. 22 การนำเข้า Delay จากการ Lockdown ของ Foxconn และค่าใช้จ่าย SG&A ที่สูงขึ้น ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก NCAP คาดปรับตัวลดลงจากเพดานดอกเบี้ยสินเชื่อมอเตอร์ไซค์ จบปี 2022 คาดกำไร +13% y-y บริษัทตั้งเป้า Market share ตลาด IT 35% ใน 3 ปีจากการขยายสาขา รวมถึงบริการด้านประกันและบริการทางการเงินรองรับ คาดหนุนกำไรปี 2023—024 +16% y-y และ +21% y-y ตามลำดับ ประเมินราคาเป้าหมาย 40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.77	32.82	0.16
US\$/Euro	1.09	1.09	0.06
Yen/US	129.72	130.22	0.39
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.19	81.01	0.22
Gold (COMEX)	1,932.90	1,930.00	0.15
BDI	703.00	721.00	-2.50
ZINC	3,486.50	3,450.00	1.06
CRB index	279.55	277.48	0.75

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-01-23	% change
BDMS	210.50	30.00	3.45
AOT	168.25	75.25	0.33
BGRIM	151.80	40.25	-4.73
SNNP	96.48	23.20	-5.31
BE8	88.47	64.50	3.61
TEGH	87.93	6.00	11.11
SPALI	86.00	23.70	0.00
JMART	80.53	35.50	-5.96
PLANB	77.47	8.55	-0.58
CPALL	57.37	69.25	-0.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-01-23	% change
GPSC	-260.27	68.50	-8.05
GULF	-219.71	54.00	-0.92
DELTA	-211.94	878.00	-1.79
JMT	-197.79	53.75	-9.66
BANPU	-126.72	12.30	-1.60
KTC	-111.59	56.25	-0.88
KCE	-104.89	49.00	-1.01
KKP	-95.49	69.75	0.00
CPN	-92.39	69.75	-0.36
BAM	-92.31	16.00	-1.23

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 205.57 จุด หรือ +0.61% ปิดที่ 33,949.41 จุด หลังเปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 4/2022 ที่สูงเกินคาด ช่วยให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนม.ค.ของญี่ปุ่นที่ 4.3% ปรับตัวสูงขึ้นเร็วกว่าที่ตลาดคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 32.76 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 86 เซนต์ หรือ 1.07% ปิดที่ 81.01 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลกฟื้นตัว หลังจีนเปิดประเทศ รวมถึงตัวเลข GDP สหรัฐไตรมาส 4/2022 ที่ดีเกินคาด ในขณะที่ราคาน้ำมันปรับขึ้นต่อที่ระดับ 81.19 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.22%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.6 ดอลลาร์ หรือ 0.65% ปิดที่ 1,930 ดอลลาร์/ออนซ์ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้นักลงทุนเทขายทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ในขณะที่เข้านิวบริวอันที่ระดับ 1,932.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.15%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 919.37 / -

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