

Daily Focus

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,652.76	-0.73	-0.95	-0.51
SET50	986.08	-0.49	-1.91	-2.39
Dow Jones 30	34,089.27	-0.46	2.84	2.61
S&P 500	4,136.13	-0.03	7.73	7.45
NASDAQ Comp	11,960.15	0.57	14.27	14.14
FTSE 100	7,953.85	0.08	6.74	5.87
Hang Seng	21,113.76	-0.24	6.74	6.95
Nikkei 225	27,620.85	0.64	5.85	5.85
Shanghai Comp	3,293.28	0.28	6.60	7.14
MSCI AC World	652.84	0.09	10.73	7.48

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	17.32	15.70	15.67
China	14.33	10.82	10.88
Hong Kong	12.35	10.01	9.92
Indonesia	15.34	4.91	13.98
Korea	11.72	13.44	9.47
Philippines	15.56	13.46	13.33
Taiwan	11.52	14.65	14.45
S&P500	19.74	18.74	17.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.00	181.00	-217.70	-3,877.30
Indonesia	17.54	-9.36	285.34	81.20
Philippines	-8.39	-15.22	-25.88	96.19
Korea	-66.35	189.92	2,104.85	7,344.66
Taiwan	305.99	127.27	1,871.25	9,111.98
Thailand	-19.58	-52.78	-644.96	-99.97
Vietnam	2.41	-0.99	80.49	242.23
Total	412.62	419.84	3,453.39	12,898.99

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,308.43	34,972.50	-664.07
Proprietary (Bt mn)	4,973.84	4,699.47	274.37
Local Institution (Bt mn)	4,587.43	6,424.39	-1,836.96
Retail (Bt mn)	26,648.98	24,422.33	2,226.65

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,936	34,954	982
Foreign	76,126	68,570	7,556
Local	94,993	103,531	-8,538

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Feb	13 Feb	10 Feb	9 Feb	8 Feb
DELTA-R	606.63	2162.24	288.35	223.22	398.27
GUNKUL-R	352.57	654.23	na.	42.75	66.78
AOT	274.65	1854.83	135.96	103.10	163.83
PTT	257.98	na.	169.97	359.03	249.20
BANPU	185.26	979.05	379.99	123.87	121.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.พ.	อังกฤษ: เงินเฟ้อ CPI (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.)
16 ก.พ.	สหรัฐฯ: ยอดขออนุญาตก่อสร้าง เงินเฟ้อ PPI (ม.ค.)
17 ก.พ.	ไทย: GDP 4Q22 อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.)
20 ก.พ.	จีน: Loan Prime Rate 1Y/5Y

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกได้ก่อนที่จะมีแรงออกมาช่วงก่อนปิดภาคเช้า และรุนแรงขึ้นในช่วงบ่าย กดให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลงถึง 12.13 จุด ต่างโดยหุ้นขนาดใหญ่ ได้แก่ DELTA PTTEP AOT GULF รวมถึงหุ้นขนาดกลางที่ปรับลงแรง เช่น GUNKUL JMART SINGER PTL จากปัจจัยลบเฉพาะตัว สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายต่อเนื่องเป็นวันที่ 12 แต่บางลงเหลือ 664 ลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 7.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,645-1,660 จุด ภาพรวมตลาดยังมีปัจจัยกดดันทั้งภายนอกและภายใน สำหรับปัจจัยภายนอกเงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค. ของสหรัฐฯออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ตลาดปรับเพิ่มคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยของ FED จะ Peak ในระดับสูงขึ้นเป็น 5.25-5.50% และทรงตัวสูงนานทั้งปี ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงฟื้นตัวได้จำกัดจากเม็ดเงินที่ไหลออก ขณะที่ Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น 5-10 bps จากวันก่อนหน้า ส่วนปัจจัยในประเทศโฟกัสอยู่ที่ผลประกอบการ 4Q22 ซึ่งส่วนใหญ่ที่ประกาศออกมาค่อนข้างไปในทางต่ำกว่าคาด ทำให้ตลาดกังวลต่อความเร็วในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยไทยจะประกาศ GDP 4Q22 วันศุกร์นี้ เรียงเน้นให้จับตาค่าไรในกลุ่ม Consumption และ Reopening Play ซึ่งตลาดคาดหวังสูงว่าจะเห็นการฟื้นตัวที่ดี หากไม่ต่ำกว่าคาดเราเชื่อว่าช่วยผ่อนคลายความกังวลลงได้บ้าง ยังมองจังหวะพักตัวของดัชนียังเป็นโอกาสในการสะสมระยะกลาง-ยาวจากเศรษฐกิจไทยที่ทยอยฟื้นตัว ส่วนระยะสั้นเน้น Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและคาดค่าไร 4Q22 แข็งแกร่ง

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

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : BA, BDMS, BEM, CENTEL, NOBLE

หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท
- โมเมนต์ดีกำไรปกติ 4Q22 คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเรือ VLCC ลำที่ 3 ทำงานเต็มไครมาส รวมถึงการ Reopening หนุนปริมาณขนส่งน้ำมันยังอยู่ในระดับที่ดี นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์จากบาทแข็งที่คาดมีการบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- เราคาดกำไรปกติปี 2022-2023 +46% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ราคาหุ้นปัจจุบันยังเทรด 203PER เพียง 12 เท่า ต่ำกว่าในอดีตก่อน COVID-19 ที่ราว 20 เท่า
- แนวรับ 7.70-7.60 บาท แนวต้าน 8-8.10/8.50 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$437 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$306 ล้านและ US\$139 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสาน ไหลเข้าอินโดนีเซียและเวียดนามต่างๆ แต่ไหลออกจากไทยและฟิลิปปินส์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าจำกัดหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯปรับตัวลงช้ากว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **เงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯสูงกว่าคาด** สำหรับเดือน ม.ค. เงินเฟ้อทั่วไป +0.5% m-m, +6.4% y-y เร่งตัวขึ้นมากกว่าคาดจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน +0.4% m-m, +5.6% y-y ยังค่อนข้างใกล้เคียงคาด รายการหลักที่ยังเร่งตัวขึ้นคือค่าเช่าบ้าน ราคาอาหารและพลังงาน ขณะที่ราคาเครื่องมือสองปรับลง จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ยังลงช้ากว่าคาด ทำให้ตลาดเริ่มปรับคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของ FED ที่อาจไปแตะจุดสูงสุดที่ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือน มี.ย. หรือ ก.ค. 23 และมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูงทั้งปี โดยรวมจึงยังคงดันให้สินทรัพย์เสี่ยงยังปรับขึ้นได้จำกัดจาก Bond Yield ที่ยังปรับตัวสูงขึ้น

(0) **ONEE** เราคาดค่าไร 4Q22 อ่อนแอที่ 82 ลบ. -54% q-q, -61% y-y ถูกกดดันจากเม็ดเงินโฆษณาที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้คาด -12% q-q, -6% y-y เช่นเดียวกับ Margin ที่หดตัวลง ทำให้ปี 2022 คาดค่าไร -9% y-y อย่างไรก็ตามแนวโน้ม 1Q23 คาดยังฟื้นตัวจากสภาวะตลาดที่ยังไม่เชื่อมั่นในการซื้อสื่อโฆษณา เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023 ลงเหลือเดบิต +7% y-y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 9.50 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(-) **VGI** ประกาศกำไรสุทธิ 3QFY22 ที่ 102 ลบ. +48% q-q และพลิกจากขาดทุนปีก่อน แต่หากตัดรายการพิเศษออก จะขาดทุนปกติ 21 ลบ. ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่ยังต่ำกว่าตลาดคาดจากค่าใช้จ่าย SG&A และขาดทุนจาก JV ที่สูงขึ้น ปัจจุบันราคาเป้าหมายอยู่ที่ 4.30 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

(-) **KEX** ประกาศงบ 4Q22 ขาดทุนสูงถึง 932 ลบ. แยกว่าคาดและเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนรายได้ชะลอตัวลงจากปริมาณขนส่งที่ทรงตัวขณะที่ราคาเฉลี่ยต่อชิ้นปรับลด กดดัน Margin ให้หดตัว ขณะที่ SG&A เร่งตัวขึ้น ทำให้ปี 2022 ขาดทุน 2.8 พันลบ. เราปรับลดประมาณการปี 2023 ลงโดยคาดยังขาดทุน 1.2 พันลบ. ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 13.50 บาท ยังแนะนำ "ขาย"

(+) **PQS** เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายแป้งมันสำปะหลังรายใหญ่ มีสัดส่วนส่งออกถึง 76% และส่วนใหญ่คือจีน สินค้าเป็นระดับพรีเมียม เราคาดกำไรปี 2022 -4% y-y จากสถานการณ์ COVID-19 ในจีน แต่คาดกลับมาเติบโต +13% y-y ในปี 2023 เงินจากการ IPO จะนำไปสร้างโรงงานผลิตแป้งมันสำปะหลังเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตอีกเท่าตัว คาดเริ่มรับรายได้ในปี 2024 ประเมินราคาเป้าหมาย 12 บาท (Finansia เป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.91	33.91	0.00
US\$/Euro	1.07	1.07	0.03
Yen/US	132.77	133.16	0.29
Yuan/US\$	6.83	6.82	-0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.67	79.06	-0.49
Gold (COMEX)	1,866.20	1,865.40	0.04
BDI	616.00	602.00	2.33
ZINC	3,082.50	3,097.50	-0.48
CRB index	273.56	272.79	0.28

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-02-23	% change
PTTGC	542.10	50.50	0.00
BANPU	290.04	11.00	-0.90
ADVANC	279.48	208.00	-0.95
JMART	225.52	31.50	-5.26
TRUE	191.95	5.00	0.00
INTUCH	149.57	75.50	0.33
SCC	131.48	341.00	1.79
BDMS	108.72	29.00	0.87
CPF	100.26	23.00	0.44
CRC	93.46	45.00	-1.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-02-23	% change
DELTA	-570.44	880.00	-2.44
GLOBAL	-212.83	19.00	-2.56
GUNKUL	-142.59	4.22	-11.34
PTTEP	-118.76	161.00	-2.42
KKP	-96.85	67.50	-1.10
TU	-74.96	15.80	-0.63
AP	-49.38	12.20	0.00
EA	-47.46	86.50	-0.57
BCH	-47.32	20.90	1.95
OR	-45.77	21.60	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 156.66 จุด หรือ -0.46% ปิดที่ 34,089.27 จุด จากตัวเลขเงินเฟ้อ CPI สหรัฐเดือนม.ค. สูงกว่าคาดทั้ง Core และ Headline

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดผสม หลังเลขเงินเฟ้อสหรัฐรายงานออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า อยู่ที่บริเวณ 33.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.08 ดอลลาร์ หรือ 1.4% ปิดที่ 79.06 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าสหรัฐเตรียมระบายน้ำมันจากคลังสำรองในขณะที่ยานี้ปรับลงต่อที่ระดับ 78.67 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -0.49%

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.9 ดอลลาร์ หรือ 0.1% ปิดที่ 1,865.4 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยการซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน หลังประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ที่สูงกว่าคาด ในขณะที่เข้านี้ยอดตัวลงที่ระดับ 1,866.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.04%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 920.79 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งหรือช้อนให้ผู้ลงทุน 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, 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				
BWG	BWG-F	30/1/2023	17/2/2023	T1
MASTER	MASTER-F	6/2/2023	24/2/2023	T1
SDC	SDC-F	7/2/2023	27/2/2023	T1
SDC-W1		7/2/2023	27/2/2023	T1
SKY	SKY-F	25/1/2023	14/2/2023	T1
TRC	TRC-F	7/2/2023	27/2/2023	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	-	Listed
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