

Daily Focus

Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,377.93	-0.20	-2.68	-2.68
SET50	840.80	-0.33	-3.94	-3.94
Dow Jones 30	37,468.61	0.54	-0.59	-0.59
S&P 500	4,780.94	0.88	0.23	0.23
NASDAQ Comp	15,055.65	1.35	0.30	0.30
FTSE 100	7,459.09	0.17	-3.55	-3.55
Hang Seng	15,391.79	0.75	-9.71	-9.71
Nikkei 225	36,012.87	-0.03	7.62	7.62
Shanghai Comp	2,845.78	0.43	-4.34	-4.34
MSCI AC World	717.01	0.69	-3.92	-3.92

Forward P/E (Bloomberg)	2023	2024E	2025E
SET	18.28	14.18	14.33
China	13.09	9.66	9.47
Hong Kong	8.07	7.31	7.24
Indonesia	17.52	1.77	13.75
Korea	16.99	9.51	9.86
Philippines	12.59	11.26	11.30
Taiwan	21.07	15.61	15.59
S&P500	22.99	20.22	19.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1,260.97	-875.32	-716.84	-716.84
Indonesia	-6.22	41.32	432.45	432.45
Philippines	0.44	5.44	77.28	77.28
Korea	-21.48	-989.43	816.43	816.43
Taiwan	-304.05	-4,509.52	-4,398.01	-4,398.01
Thailand	-74.32	-272.65	-453.16	-453.16
Vietnam	2.47	16.56	-41.55	-41.55
Total	-1,664.14	-6,583.60	-4,283.40	-4,283.40

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,247.25	31,897.43	-2,650.18
Proprietary (Bt mn)	4,045.32	3,978.28	67.04
Local Institution (Bt mn)	3,853.61	3,682.75	170.86
Retail (Bt mn)	13,838.70	11,426.42	2,412.28

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,477	34,071	-2,594
Foreign	97,057	105,284	-8,227
Local	119,779	108,958	10,821

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Jan	17 Jan	16 Jan	15 Jan	12 Jan
Stock					
BBL	305.23	146.03	78.95	86.03	106.67
PTT	293.94	374.71	82.49	380.37	292.36
IVL-R	228.45	23.92	13.13	19.70	17.09
BBL-R	216.60	50.20	53.34	-	14.90
KBANK	197.99	95.36	77.84	112.86	87.82

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ม.ค	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) อังกฤษ: ค่าปลั๊ก (ธ.ค.) ไทย: แบงก์ประกาศงบ 4Q23
22 ม.ค.	จีน: ธนาคารกลางจีนประกาศ อัตราดอกเบี้ยขั้นต้น (LPR)
23 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ประชุม BoJ
25 ม.ค	ยูโรโซน: ประชุม ECB สหรัฐ: 4Q23 GDP growth

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index เปิดในแดนลบและไหลลงลบมากที่สุดของวัน 6.57 จุด ก่อนจะมีวาทบวกลับสูงสุด 6.88 จุด แต่แรงขายกลุ่มแบงก์ ปีโตรเคมี แพดเคจจิ้ง ค่าปลั๊ก ทำให้สิ้นวันปิดลบไป 2.72 จุด ปิดที่ 1,377.93 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขาย 5.1 หมื่นลบ. นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 อีก 2.65 พันลบ. และ Short index futures อีก 8,227 สัญญา ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อหุ้นบางๆ 171 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : แนวโน้ม SET Index เคลื่อนไหว Sideways กรอบ 1370-1390 แม้ว่าดาวโจนส์จะพลิกมาบวกแต่ปัจจัยโดยรวมยังคงค่อนข้างเป็นลบ Bond yield สหรัฐอายุ 10 ปียังขยับสูงต่อเป็น 4.16% แนวโน้ม Fed น่าจะตรงดองเบียร์ในระดับสูงนาน กระแสเงินทุนต่างชาติยังไหลออกจากภูมิภาค ปัจจัยในประเทศเองไม่มีปัจจัยบวกใหม่ วันนี้ติดตามงบกลุ่มแบงก์ที่เหลือ อังคารหน้าติดตามการประชุม ครม. และพหุหน้าติดตามความคืบหน้าของนโยบายดิจิทัลวอลเล็ต ตลาดยังอยู่ในช่วงพักและสร้างฐาน แต่เรายังมองว่า SET Index ยังมีโอกาส Outperform หุ้นโลกได้ในปีนี้นับสมมติฐานเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนทยอยฟื้นตัว ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพงเทียบกับอดีตทั้งในแง่ PE ที่ 14.5 เท่าและ EY Gap ที่กว่า 4%

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 4Q23-2024 แข็งแกร่งและ PER/PBV ต่ำเทียบกับ Pre-Covid // ถือลงทุนต่อเนื่องหลังสะสมหุ้นเพิ่มที่ระดับ 1,400 จุดหรือต่ำกว่า

หุ้นเด่นเดือน ม.ค.: CHG, COM7, GFPT, SAPPE, SAWAD

หุ้นเด่นวันนี้ : SAFE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 4Q23 +5% q-q, +96% y-y เป็น 63 ลบ. จากการเพิ่มขึ้นของรายได้บริการผู้มีบุตรยากและการตรวจพันธุกรรมตัวอ่อน ทำให้กำไรปี 2023 จบที่ 212 ลบ. +31% y-y
- แนวโน้มปี 2024 สดใสจาก demand ของการมีบุตรในมีมิงกร ซึ่งมีความต้องการทั้งคนไทยและต่างชาติ รวมถึง demand ปกติที่คนสมัยนี้มีบุตรยาก เราคาดกำไรปี 2024 +33% y-y เป็น 281 ลบ. ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PE 22.5x ถูกกว่า GFC ที่ 24.7x และกลุ่มการแพทย์ที่ 25-30x
- แนวรับ 20.20 บาท แนวต้าน 21.20 บาท

Fund Flow : วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคเป็นวันที่ 5 แต่เบาบางลง เป็น US\$396 ล้าน และยังกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$288 ล้าน ขณะที่เกาหลีมีเม็ดเงินไหลออก US\$28 ล้าน ส่วนอาเซียน เม็ดเงินไหลออกจากไทยมากที่สุด US\$75 ล้าน และไหลออกจากอินโดนีเซียเล็กน้อย US\$6 ล้าน กระแสเงินทุนยังมีแนวโน้มไหลออกแต่เชื่อว่าเบาบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) BBL รายงานกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 8.86 หมื่นลบ. -22% q-q, +17% y-y ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 17-19% หลังๆ มาจากกำไรจากเงินลงทุนที่ลดลงมาก และค่าใช้จ่ายดำเนินงานตามฤดูกาลเพิ่มขึ้นมากกว่าที่เราคาด ขณะที่ PPOP 4Q23 ที่ 1.86 หมื่นลบ. -20.5% q-q, +4.2% y-y ที่น่าประหลาดใจคือรายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิที่ +3% q-q, +15.5% y-y และ NIM เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.14% รวมถึงคุณภาพสินทรัพย์ที่ไม่น่ากังวล NPL ลดลงมาอยู่ที่ 2.7% ใน 4Q23 ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2024-25 ลง 9.5%/10.4% เป็นเดิมโต 1% y-y และ 4.1% y-y ตามลำดับ จากการปรับลดสมมติฐานการเติบโตของสินเชื่อและ Non-NII ลง และ Credit cost เพิ่มขึ้น ทำให้ได้ราคาเป้าหมายใหม่ 191 บาท (เดิม 198 บาท) การเติบโตที่ตีผ่านไปแล้วในปี 2023 แต่ยังคงคาดให้ Div. yield ในระดับดี 4.5% ราคาหุ้นมี upside กว่า 10% จึงยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) BDMS คาดกำไรปกติ 4Q23 ที่ 3.7 พันลบ. -5% q-q, +19% y-y สูงกว่าระดับก่อนโควิด 56% โดยกำไร q-q ลดลงเป็นผลของฤดูกาล ขณะที่ y-y เพิ่มขึ้นมาจากรายได้ผู้ป่วยไทยและต่างชาติเติบโต 11%-16% y-y จากการระดมของโรคไข้หวัดใหญ่และโควิด ผู้ป่วยจากต่างประเทศและจีนที่อาศัยอยู่ในไทยเพิ่มขึ้น EBIDA margin ปรับตัวดีขึ้น แนวโน้มกำไรปี 2024 จะเติบโต 11% y-y จาก Utilization rate และ EBIDA margin ที่ปรับตัวดีขึ้น และได้โควตาสมาชิกประกันสังคมเพิ่มเติม เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2023-25 ขึ้น 1-5% เพื่อสะท้อนกำไร 4Q23 ที่จะมาดีและได้ราคาเป้าหมายปี 2024 ใหม่เป็น 35 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) กลุ่มน้ำมันและโรงกลั่น ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นเข้านี้ จาก IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์ความต้องการน้ำมันดิบปี 2024 เป็น 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ที่สำคัญสหรัฐรายงานสต็อกน้ำมันดิบสัปดาห์ที่ผ่านมลดลงมากถึง 2.5 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ผู้ค้าน้ำมันมีความกังวลต่อสถานะการคลังความไม่สงบในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้นหลังปากีสถานยิงขีปนาวุธถล่มอิหร่าน ขาวนี้จะเป็นบวกต่อ PTTEP (ราคาเป้าหมาย 179 บาท) ส่วนการกลั่น YTD ยังคงอยู่ในระดับสูงราว US\$7-7.5 /บาร์เรล ซึ่งน่าจะทำให้โรงกลั่นมีกำไร 1Q24 เพิ่มขึ้นจาก 4Q23 ส่วนราคาหุ้นโรงกลั่นที่ปรับลงอาจเป็นเพราะตลาดคาดงบ 4Q23 จะชะลอตัว q-q แต่จะเป็นโอกาสในการซื้อสะสม เราชอบ TOP (ราคาเป้าหมาย 56.80 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.55	35.58	0.09
US\$/Euro	1.09	1.09	0.01
Yen/U	148.14	148.16	0.01
Yuan/US\$	7.20	7.20	0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.25	74.08	0.23
Gold (COMEX)	2,025.40	2,021.60	0.19
BDI	1,308.00	1,324.00	-1.21
ZINC	2,462.50	2,466.00	-0.14
CRB index	265.46	263.05	0.92

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-24	% change
BANPU	180.77	6.55	3.15
MTC	126.25	42.25	-1.74
GPSC	120.60	48.25	4.89
TU	92.40	15.50	3.33
SCB	85.81	102.50	0.00
KCE	69.29	47.25	-4.55
BGRIM	65.62	26.50	0.95
HANA	64.92	48.75	-2.99
NETBAY	41.99	25.00	8.23
SKY	41.09	30.00	6.19

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-24	% change
BBL	-447.81	145.00	-2.03
PTTEP	-378.87	146.50	-1.01
AOT	-288.35	61.50	0.41
IVL	-284.55	23.90	-4.02
KBANK	-280.34	129.00	-1.53
TISCO	-238.07	97.75	-0.26
DELTA	-194.64	83.00	0.30
SCC	-187.57	272.00	-0.37
BDMS	-183.28	27.00	-0.92
KTB	-165.83	17.80	-1.66

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 201.94 จุด หรือ +0.54% ปิดที่ 37,468.61 จุด โดยได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นแอปเปิล ขณะที่ดัชนี S&P500 ตีตัวขึ้นใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขานรับแรงซื้อหุ้นบริษัทผลผลิตชิปและบริษัทที่พัฒนา AI ซึ่งรวมถึงหุ้นอินเทล และหุ้น TSMC

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก โดยตีตัวขึ้นหลังจากปรับตัวลง 3 วันติดต่อกัน และได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก หลังนักลงทุนรับรู้อาเซียนเงินเฟ้อญี่ปุ่นที่ปรับตัวลดลงจากเดือน พ.ย.

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าเล็กน้อย อยู่ที่บริเวณ 35.58 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ -0.03%

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.52 ดอลลาร์ หรือ 2.09% ปิดที่ 74.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก IEA และกลุ่มโอเปก คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกจะปรับตัวสูงขึ้นในปีนี้ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่แล้ว ในขณะที่เข้านิวทอกอยู่ที่ระดับ 74.25 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.23%

(-) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 15.10 ดอลลาร์ หรือ 0.75% ปิดที่ 2,021.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนซื้อทองคำไว้หลังจากราคาทองคำร่วงลงอย่างหนักติดต่อกัน 2 วันทำการ นอกจากนี้ สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางยังเป็นปัจจัยหนุนแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ในขณะที่เข้านิวทอกอยู่ที่ระดับ 2,025.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ +0.19%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 862.10 / -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
24CS	24CS-F	12/1/2024	1/2/2024	T1
ASAP	ASAP-F	19/01/2024	08/02/2024	T1
MGI	MGI-F	19/01/2024	08/02/2024	T1
ZIGA	ZIGA-F	03/01/2024	23/01/2024	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JTS	JTS-F	19/01/2024	08/02/2024	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
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
ALL	ALL-F	3/10/2023	-	C
ALL	ALL-F	17/8/2023	-	C
CMO	CMO-F	26/10/2023	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
JKN	JKN-F	13/11/2023	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
KWI	KWI-F	16/8/2023	-	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
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	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
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี