



พาวเวลส่งสัญญาณเงินเพื่อชะลอตัว

Markets Statistic			
	Close	Chg	%Chg
SET	1,680.49	(1.62)	(0.10)
SET50	998.25	(0.38)	(0.04)
MAI	611.50	(2.64)	(0.43)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.3	1.7	2.5
SET50	19.0	1.9	2.2
MAI	57.1	3.2	1.1

Investor Type			
	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(2,686)	(10,028)	8,316
Institution	(109)	4,109	(20,162)
Proprietary	359	1,100	6,760
Retail	2,435	4,819	5,085

SET50 Futures (contracts)			
	DAY	MTD	YTD
Foreign	(8,705)	2,912	(96,867)
Institution	2,145	650	3,882
Retail	6,560	(3,562)	92,985

Most Active Value			
SET	Close	Chg	%Chg
DELTA	970.00	20.00	2.11
KCE	57.00	0.50	0.88
PTTEP	165.00	1.00	0.61
MAI	Close	Chg	%Chg
MASTER	82.00	(2.75)	(3.24)
BBIK	131.00	0.50	0.38
UREKA	1.29	0.07	5.74

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional

ตลาดหุ้นวานนี้... SET Index 1,680.49 จุด ลดลง 1.62 จุด (-0.10%) มูลค่าการซื้อขาย 61,477.30 ล้านบาท ซึมซับปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว

แนวโน้มตลาดวันนี้... ขานรับปัจจัยบวกหลัง Dollar index เริ่มอ่อนตัวลง หนุนให้ fund flow ไหลออกลดลง หลังต่างชาติขายสุทธิกว่า 1 หมื่นลบ. MTD ขณะที่พาวเวลกล่าวสุนทรพจน์ ได้ส่งสัญญาณภาวะ Disinflationary เริ่มปรากฏให้เห็นแล้ว โดยเฉพาะใน Goods Sector แต่ยังไม่แน่ว่าเฟดจะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป จากตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่แข็งแกร่งเกินคาดในเดือนม.ค. **ซึ่งเรามองว่าถ้อยแถลงของประธานเฟด กำลังส่งสัญญาณผ่อนคลายแรงในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ก็ไม่ได้ให้ความเห็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเชิงรุก ทั้งนี้ประเมินว่าเฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% มาที่ระดับ 4.75-5.00% ในการประชุมเดือนพ.ค. นี้** นอกจากนี้ยังมีแถลงนโยบายประจำปี (State of the Union) ของบ. โจน ไบเดน ท่ามกลางท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและรัสเซียกรณีสงครามยูเครน และการทำสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมทั้งความตึงเครียดจากเหตุการณ์ล่าสุดที่สหรัฐยิงบอลลูนสอดแนมของจีน หากออกมาในโทนที่แข็งกร้าว จะเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ส่วนปัจจัยในประเทศ สรท. คาด 1Q66 ส่งออกจะหดตัวราว 3-5% จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า และเศรษฐกิจโลกชะลอตัว แต่ส่วนแนวโน้มทั้งปีคาดว่าขยายตัวได้ 1-2% ส่วนปัจจัยบวกที่ช่วยผลักดันการส่งออกของไทยได้ เช่น การเปิดประเทศของจีน, ค่าระวางเรือปรับตัวลดลงเกือบทุกเส้นทาง, ดัชนีภาคการผลิต Manufacturing PMI เดือนม.ค. 2566 ของไทยเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึง Earnings season ของบจ. และเงินบาทเริ่มกลับมาแข็งค่า

สัปดาห์นี้ติดตาม... CPI-PPI ม.ค. 66 ของจีน 10 ม.ค.
กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แนวโน้มตัว sideways แนะนำรอสะสมเมื่อย่อตัว Trading ในกรอบ 1670/1694 และ Selective buy ในธีม **1. Domestic play** CPALL HMPRO SNNP ILINK **2. Dividend stock** KKP TISCO TASCOS SPALI **3. Defensive** BDMS PR9 BGRIM GULF ADVANC **4. US Bond yield Rebound** BBL KBANK BLA TLI

Fund Flow rotation... ทอย Take profit กลุ่มส่งออกที่ปรับตัวขึ้นแรงเช่น STA STGT DELTA HANA SAPPE แล้วเพิ่มน้ำหนักในกลุ่มพลังงาน เช่น PTTEP PTTGC TOP SPRC IRPC

ASL Research Team

วัชชัย อัศวพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิทย์ ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิกุลศุภภัค นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรดนัย จตุพรพร**



World Indices

Close Chg %Chg

US

Dow Jones	34,156.69	265.67	0.78
Nasdaq	12,113.79	226.34	1.90
S&P500	4,164.00	52.92	1.29
Bitcoin	23,110.00	(375.00)	(1.60)

Europe

UK	7,864.71	28.00	0.36
Germany	15,320.88	(25.03)	(0.16)
France	7,132.35	(4.75)	(0.07)
Russia	1,004.37	(2.78)	(0.28)

Commodities

WTI	77.73	3.33	0.04
Brent	84.03	2.71	0.03
Natural Gas	2.58	0.13	5.17
Newcastle Coal	252.00	16.00	6.78
Gold	1,871.20	4.15	0.00
Silver	22.15	(0.10)	(0.00)
Aluminium	2,525.00	(68.00)	(2.62)
Copper	8,925.00	(145.00)	(1.60)
Zinc	3,169.00	(156.50)	(4.71)
Rubber	162.00	(3.90)	(2.35)
BDI	601.00	(7.00)	(1.15)

Money Markets & FX

US2YY	4.45	0.02	0.48
US10YY	3.66	0.04	1.03
US30YY	3.70	0.03	0.93
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	103.38	(0.25)	(0.24)
USDTHB	33.42	(0.09)	(0.27)

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป... OSP

- มองว่าผลประกอบการได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว มีแนวโน้มเริ่มฟื้นตัว 4Q65 ที่จะมีการกระตุ้นยอดขายกลุ่มเครื่องมือ M-150 ในราคา 10-12 บาท, C-Vitt, Peptin และจัดแคมเปญในช่วงเทศกาลบอลโลก รวมถึงปรับกลยุทธ์ที่จะดึงส่วนแบ่งตลาดกลับมาซึ่งเริ่มเห็นภาพชัดเจนในปี 66 แต่ในระยะสั้นยังโดนกดดันเรื่องมาร์จิ้น ที่ลดลงเหลือราว 30%+/- และ SG&A ในระดับสูงตามกิจกรรมกระตุ้นยอดขาย
- ทั้งนี้ OSP ตั้งเป้าหมายยอดขายและกำไรเติบโตปี 66 ที่ระดับ Double-digit (ราว 20%) ตามการรับรู้ Profitable market share gains รวมถึงการทำ New Growth Engine ที่จะเน้นกลุ่มสินค้าเครื่องมือสุขภาพใหม่อย่างน้อย 2 ผลิตภัณฑ์ เพื่อขยายเข้าไปใน Segment ที่ยังไม่มี ขณะที่ในต่างประเทศก็จะขยายตลาดใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากสามารถสร้างการเติบโตได้เป็นตัวเลขสองหลักมาโดยตลอด ซึ่งโดดเด่นสุดในเมียนมา นอกจากนี้ยังมีแผนเข้าลงทุนซื้อกิจการในธุรกิจ Beverages, Personal care
- ในเชิง Sentiment ได้รับอานิสงส์บวกจาก 1. จีนเปิดประเทศ หุน demand ของ product มากขึ้น และ 2. แนวโน้มต้นทุนปรับตัวลง หลังผ่านจุดสูงสุดไปแล้วช่วง 2H65 ทำให้ความกังวลด้าน GPM ลดลง โดยจะเห็น GPM ฟื้นตัวขึ้นในช่วง 2H66 มาที่ระดับ 33-35%
- 3. ราคาเคลื่อนไหว underperform ตลาดเล็กน้อย แต่ด้วยแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่น เหมาะสำหรับการซื้อสะสมในระยะกลาง-ยาว

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดพุ่งขึ้น จากนักลงทุนปรับตัวรับถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ซึ่งระบุว่า เงินเฟ้อในสหรัฐเริ่มชะลอลงแล้ว แต่ตัวเลขจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดในเดือนม.ค. ได้เน้นย้ำถึงความจำเป็นที่เฟดจะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปรับตัวขึ้นได้แรงหนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน แม้นักลงทุนมีความวิตกกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ขณะที่รอการแสดงความเห็นของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด หลังปิดตลาด

(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดบวก หลังจากถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดช่วยให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ รวมทั้งความต้องการใช้น้ำมันในจีนที่มีแนวโน้มฟื้นตัว

(+) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ และถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดเป็นปัจจัยหนุนตลาด

