



## จับตา Flow นลท.ต่างชาติ หลังพลิกกลับมาขายสุทธิ YTD

Markets Statistic			
	Close	Chg	%Chg
SET	1,664.57	(4.60)	(0.28)
SET50	989.10	(2.41)	(0.24)
MAI	606.55	(2.91)	(0.48)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.3	1.7	2.5
SET50	18.8	1.9	2.2
MAI	56.1	3.1	1.1

Investor Type			
	DAY	MTD	YTD
<b>SET (MB)</b>			
Foreign	(2,441)	(19,827)	(1,484)
Institution	123	4,583	(19,688)
Proprietary	84	1,514	7,174
Retail	2,234	13,731	13,998

SET50 Futures (contracts)			
	DAY	MTD	YTD
Foreign	(19,436)	(80,248)	(180,027)
Institution	(663)	2,679	5,911
Retail	20,099	77,569	174,116

Most Active Value			
SET	Close	Chg	%Chg
BANPU	10.90	0.00	0.00
ADVANC	206.00	6.50	3.26
SCB	100.50	(3.00)	(2.90)
MAI	Close	Chg	%Chg
NTSC	44.00	7.00	18.92
MASTER	83.50	1.25	1.52
OTO	20.20	0.80	4.12

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional

**ตลาดหุ้นวันนี้...** SET Index ปิดที่ 1,664.57 จุด ลดลง 4.60 จุด (-0.28%) มูลค่าการซื้อขาย 58,917.38 ล้านบาท รับแรงกดดันจากแรงขายหุ้น DELTA และ MAKRO จากปัจจัยเฉพาะตัว

**แนวโน้มตลาดวันนี้...** ยังกังวลกับ fun flow ที่ไหลออกต่อเนื่องหลังพลิกกลับมาขายสุทธิ YTD และมีสัญญา short เพิ่มขึ้นกว่า 1.8 แสนสัญญา คาดว่าเป็นการขายปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติที่ก่อนหน้านี้ (ช่วงเฟดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแรงๆ) ตลาดหุ้นไทยถือเป็นแหล่งพักเงิน ซึ่งปัจจุบันวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นเริ่มเข้าใกล้จุดพีค และสถานการณ์เงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวแต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบเป้าหมายหลายธนาคารกลาง ประกอบกับ Dollar index ที่ยังแข็งค่าในระยะสั้น กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง US bond yield อายุ 10 ปี ที่ทำ New high ในรอบ 1 เดือน แต่ยังคงเกิด Inverted yield curve ในปัจจุบัน สะท้อนความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะได้รับผลกระทบจากการที่เฟดเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ซึ่งเจ้าหน้าที่เฟดหลายท่านยังให้ความเห็นว่าเฟดจะยังคงจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ แต่ทางด้านแบบจำลอง GDPNow ของเฟดแอตแลนตา รายงานเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 2.2% ใน 1Q66 สูงกว่าระดับ 2.1% ที่มีการเปิดเผยก่อนหน้านี้ ด้านความขัดแย้งสหรัฐ-จีน เริ่มกลับมากดดันตลาดอีกครั้ง หลังสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีดำ 6 หน่วยงานที่ใช้เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องโครงการบอลลูนสอดแนมของกองทัพจีน สำหรับราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นเข้าใกล้ 80\$ หลังรัสเซียจะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 500,000 บาร์เรล/วันในเดือนมี.ค. หรือคิดเป็น 5% ของปริมาณการผลิตทั้งหมด พร้อมตอบโต้ยุโรป-สหรัฐที่ได้กำหนดเพดานราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันของรัสเซียโดยการไม่จำหน่ายน้ำมันให้แก่ชาติที่เกี่ยวข้อง ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามการประกาศผลประกอบการ 4Q, เข้าใกล้ช่วงเลือกตั้ง และ GDP ของไทย

**คาดการณ์วันประกาศงบ...** 13 ก.พ. GLOBAL PTTGC 14 ก.พ. BTS TLI KEX PLANB 15 ก.พ. AMANAH DELTA OR

**สัปดาห์นี้ติดตาม...** 14 ก.พ. CPI ม.ค. สหรัฐฯ คาด +5.5%YoY ชะลอตัวลง หากออกมาตามคาดจะหนุนให้เฟดชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย, GDP 65 EU 16 ก.พ. PPI ม.ค. สหรัฐฯ 17 ม.ค. GDP 4Q65 ของไทย คาดว่าขยายตัว 3.5%

**กลยุทธ์การลงทุน...** ประเมิน SET Index ยังมีความเสี่ยงเรื่องภาวะเงินเฟ้อและเศรษฐกิจคู่ค้าที่อ่อนแอ แต่มีแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศที่ยังแข็งแกร่ง ระยะสั้นประเมินตลาดแกว่งตัว sideway อิงทางลบแนะนำ Trading ในกรอบ 1660-1680 และ Selective buy ในธีม 1. Domestic play CPALL MAKRO HMPRO SNNP CPN PLAT 2. Dividend stock KKP TISCO TASCO SPALI PSL 3. Defensive BDMS BH PR9 ADVANC

**Fund flow rotation...** เก็งกำไรกลุ่มพลังงาน PTTEP TOP

### ASL Research Team

**ศวัชชัย อัศวพรไชย** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

**ปณณวิทย์ ฤทธาสิริพันธ์** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

**ชุตินธร วิกุลศุภภัค** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **ภัทรดนัย จตุพรพร**



**World Indices**

Close Chg %Chg

**US**

Dow Jones	33,869.27	169.39	0.50
Nasdaq	11,718.12	(71.46)	(0.61)
S&P500	4,090.46	8.96	0.22
Bitcoin	22,010.00	(845.00)	(3.70)

**Europe**

UK	7,882.45	(28.70)	(0.36)
Germany	15,307.98	(215.44)	(1.39)
France	7,129.73	(58.63)	(0.82)
Russia	971.95	(6.03)	(0.62)

**Commodities**

WTI	79.89	2.27	0.03
Brent	86.43	2.41	0.03
Natural Gas	2.51	0.08	3.46
Newcastle Coal	226.10	0.60	0.27
Gold	1,865.14	3.74	0.00
Silver	21.97	0.01	0.00
Aluminium	2,465.00	0.00	0.00
Copper	8,932.00	(48.50)	(0.54)
Zinc	3,094.00	(56.00)	(1.78)
Rubber	161.60	(0.30)	(0.19)
BDI	602.00	10.00	1.69

**Money Markets & FX**

US2YY	4.51	0.02	0.45
US10YY	3.74	0.07	1.81
US30YY	3.82	0.07	1.98
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	103.58	0.38	0.36
USDTHB	33.77	0.13	0.39

Source : TQ Professional

## เคาะไป คุยไป ... AURA

- AURA ตั้งเป้าพอร์ตลูกหนี้ขายฝากทองรูปพรรณ รวมถึงเครื่องประดับ ภายใต้แบรนด์ "ทองคำเงินไป" เป็น 2,800 ล้านบาทในปี 66 และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 3,700 ล้านบาท ในปี 67 จากปัจจุบันอยู่ที่ 1,900 ล้านบาท ซึ่งจากการเปิดให้บริการมากกว่า 3 ปี ได้รับเสียงตอบรับที่ดี สร้างรายได้เติบโตไม่ต่ำกว่าปีละ 45% และมียอดผู้ใช้บริการมากกว่า 130,000 คน ด้วยจุดเด่น คือ 1.ให้วงเงินสูง 2. ไม่ต้องมีคนค้ำ รับเงินสดได้ทันที 3. ดอกเบี้ยต่ำเพียง 1.25% ต่อเดือน 4. สาขาให้บริการมากกว่า 200 สาขาทั่วประเทศ ขณะที่ตั้งเป้าปริมาณขายทองปี 66 โตมากกว่า 10% ทั้งนี้กำไรสุทธิงวด 9M65 เท่ากับ 495.5 ล้านบาท ขยายตัว 35.7%YoY
- แนวโน้ม 4Q65 คาดว่าจะปรับตัวขึ้นเนื่องจากเป็นช่วง high season รวมถึงในช่วงปลายปี 65 ภาวะเศรษฐกิจมีทิศทางที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และทองคำยังเป็นแหล่งออมเงินที่ยังได้รับความนิยม และยังคงต่อโมเมนตัมบวกใน 1Q66 ที่เข้าสู่เทศกาลตรุษจีน ช่วยสนับสนุนยอดขายทองคำรูปพรรณของบริษัท
- ในด้าน Valuation ราคาปรับตัวขึ้นกว่า 75% จาก IPO ที่ 10.90 บาท ซึ่งเรามองว่ายังมี upside จาก พื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง โดยเงินที่ได้จาก IPO บริษัทได้ใช้หนี้สถาบันการเงินหมดแล้ว เพิ่มความแข็งแกร่งของสถานะการเงิน และโอกาสเติบโตในอนาคตทั้งช่องทางขายสาขาหน้าร้าน (Offline) และแพลตฟอร์มออนไลน์ (Online)

## Global Markets

**(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกจากนักลงทุนขาบริการเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯปรับตัวขึ้น แต่ดัชนี Nasdaq ปิดลบจากความวิตกกเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

**(-) ตลาดหุ้นยุโรป** ปรับตัวลงถูกกดดันจากการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ขณะที่นักลงทุนวิตกกเกี่ยวกับแนวโน้มที่ธนาคารกลางจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปนานกว่าที่ตลาดคาดกันไว้

**(+) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดพุ่งขึ้นได้แรงหนุนจากความกังวลว่าตลาดน้ำมันจะตึงตัว หลังจากรัสเซียประกาศแผนการที่จะปรับลดการผลิตน้ำมัน

**(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปรับตัวลง ถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้น