

# Daily Focus

## Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,664.89	0.02	-0.23	0.22
SET50	990.97	0.19	-1.42	-1.90
Dow Jones 30	34,245.93	1.11	3.31	3.09
S&P 500	4,137.29	1.14	7.76	7.48
NASDAQ Comp	11,891.79	1.48	13.62	13.49
FTSE 100	7,947.60	0.83	6.65	5.79
Hang Seng	21,164.42	-0.12	6.99	7.21
Nikkei 225	27,664.08	-0.88	6.01	6.02
Shanghai Comp	3,284.16	0.72	6.31	6.85
MSCI AC World	652.26	0.83	9.95	7.39

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	17.44	15.79	15.77
China	14.29	10.79	10.85
Hong Kong	12.46	10.01	9.93
Indonesia	15.24	4.87	13.91
Korea	11.62	13.47	9.41
Philippines	15.67	13.56	13.42
Taiwan	11.43	14.53	14.34
S&P500	19.71	18.75	17.04

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	208.98	-235.08	-398.70	-4,058.30
Indonesia	-26.90	-26.90	267.80	63.66
Philippines	-6.82	-6.82	-17.48	104.58
Korea	-3.25	114.03	2,028.96	7,268.78
Taiwan	-178.72	-178.72	1,565.25	8,805.99
Thailand	-33.20	-33.20	-625.38	-80.39
Vietnam	-3.40	-3.40	78.08	239.82
Total	-43.31	-370.09	2,898.53	12,344.14

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,841.65	27,965.31	-1,123.66
Proprietary (Bt mn)	4,538.00	4,046.71	491.29
Local Institution (Bt mn)	4,489.87	4,454.98	34.89
Retail (Bt mn)	16,991.01	16,393.52	597.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,890	35,171	-2,281
Foreign	84,713	62,540	22,173
Local	79,840	99,732	-19,892

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Feb	10 Feb	9 Feb	8 Feb	7 Feb
Stock					
DELTA-R	2162.24	288.35	223.22	398.27	293.18
AOT	1854.83	135.96	103.10	163.83	272.04
BDMS	1750.27	na.	207.26	73.62	58.85
ADVANC	1148.77	63.29	214.60	49.29	67.96
BANPU	979.05	379.99	123.87	121.69	154.21

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.พ.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q22 สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ CPI (ม.ค.)
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.)

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบแคบตลอดทั้งวันก่อนปิดบวกได้ 0.32 จุด ตลาดขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุน กลุ่มพลังงานประคองตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวหลังรัสเซียประกาศปรับลดกำลังการผลิตลง 5 แสนบาร์เรลต่อวัน รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์ และหุ้นใหญ่อย่าง ADVANC นักลงทุนรอดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนวันนี้ สถานะของสถาบันในประเทศทรงตัว ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายต่อเนื่องเป็นวันที่ 11 แต่บางลงเหลือ 1.1 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกกลับมา Long Index Futures 2.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Up ฟื้นตัวได้ระยะสั้นในกรอบ 1,660-1,670 จุด จากบรรยากาศการลงที่ผ่อนคลายมากขึ้น กลุ่มพลังงาน คาดว่ายังหนุนตลาดได้ต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบที่ยังขยับขึ้น อย่างไรก็ตามกรอบการบวกคาดว่าจะยังไม่กว้างนักเนื่องจากมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคืนนี้คือเงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค. ของสหรัฐฯ ซึ่งหากยังปรับตัวลงช้าหรือสูงกว่าคาด จะสร้างความกังวลต่อทิศทางนโยบายการเงินของ FED มากขึ้นทั้งโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องและทรงตัวในระดับสูงยาวนานกว่าคาด ส่วนปัจจัยในประเทศไฟฟ้ก็อยู่ที่ผลประกอบการ 4Q22 โดยที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่ยังคงออกไปในทางต่ำกว่าคาด Sector ที่ตลาดรอดคือ Consumption และ Reopening Play ซึ่งเป็นกลุ่มที่ตลาดคาดหวังสูงต่อการฟื้นตัวและจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดได้ อย่างไรก็ตามยังคงมองจังหวะพักตัวของดัชนียังเป็นโอกาสในการสะสมระยะกลาง-ยาวจากเศรษฐกิจไทยที่ทยอยเร่งตัว ส่วนระยะสั้นเน้น Selective หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและค่าตัว 4Q22 แข็งแกร่ง

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและค่าตัว 4Q22 แข็งแกร่ง//ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว  
**หุ้นเด่นเดือน ก.พ. :** BA, BDMS, BEM, CENTEL, NOBLE

### หุ้นเด่นวันนี้ : BEM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
- ราคาตัว 4Q22 +4% q-q, +27% y-y ได้โอนส่งจากทั้งการฟื้นตัวของปริมาณรถบนทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้าที่เร่งตัวขึ้นตามการเปิดเมือง ขณะที่ฝั่งต้นทุนค่าเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับรายได้โดยเฉพาะค่าบำรุงรักษาและค่าไฟ
- ราคาตัว 1Q22 +152% y-y แนวโน้มปี 2023 คาดว่ายังคงเติบโตต่อเนื่องอีก +64% y-y ขณะที่สายสีส้มคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 1Q23 โดยเรารวมมูลค่าเพิ่มจากรถไฟฟ้าสายสีส้มไว้ในประมาณการแล้ว
- แนวรับ 9.40 บาท แนวต้าน 9.80//10 บาท

**Fund Flow :** วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคบางซึก US\$132 ล้าน โดยออกจากรัฐ US\$179 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$117 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกนำโดยไทยและอินโดนีเซียประเทศละ US\$27-33 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าตามบรรยากาศการลงทุนที่สดใสมากขึ้น แต่คาดว่าปริมาณยังไม่หนาแน่นโดยตลาดรอดตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯคืนนี้

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) จับตาเงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯคืนนี้** เป็นตัวเลขเดือน ม.ค. ตลาดคาดเงินเฟ้อทั่วไป +0.4% m-m, +6.2% y-y ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานคาด +0.4% m-m, +5.5% y-y ซึ่งจากตัวเลขที่คาดการณ์จะพบว่าการปรับขึ้น m-m ถือว่ายังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงกว่าจะทำให้เงินเฟ้อ 12 เดือนข้างหน้าลดลงใกล้กรอบเป้าหมาย ขณะที่ในแง่ y-y เริ่มเห็นการชะลอตัวที่ช้าลง ซึ่งหากตัวเลขออกมาใกล้เคียงหรือสูงกว่าคาด เราประเมินว่าจะไม่ได้เป็นปัจจัยหนุนตลาดเนื่องจากยังสะท้อนว่าเงินเฟ้อจะยังไม่กลับไปสู่กรอบเป้าหมายได้เร็ว และอาจทำให้ตลาดกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED จะมีโอกาสสูงกว่าคาดการณ์ปัจจุบันที่ 5-5.25% และทรงตัวยาวนานมากขึ้น ซึ่งโดยรวมจะกดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้ยังพักตัวต่อเนื่อง รวมถึงเศรษฐกิจที่ยังมีความเสี่ยงชะลอและอาจถึงขั้นติดลบในปีนี้

**(+) GPSC** เราคาดผลการดำเนินงาน 4Q22 ที่อ่อนแอจะเป็นจุดต่ำสุดก่อนฟื้นตัวใน 1Q23 โดยได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นค่า Ft ช่วยชดเชยต้นทุนก๊าซที่ปรับตัวขึ้นตั้งแต่ปี 2022 และยังคงทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ต้นทุนถ่านหินปรับตัวลงต่อเนื่อง เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2023 ลงเหลือ 5.8 พันลบ. แต่ยัง +108% y-y อย่างไรก็ตามเราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นจาก 68.50 บาทเป็น 76 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

**(+) SNNP** คาดกำไร 4Q22 ที่ 164 ลบ. +16% q-q, +41% y-y จากแรงหนุนของ High Season ความสำเร็จของสินค้าใหม่ รวมถึงรายได้เวียดนามที่พุ่งขึ้น ขณะที่ Margin ปรับตัวดีขึ้นจากการควบคุมต้นทุนที่ดีและ Utilization Rate ที่สูง จบปี 2022 คาดกำไรที่ 527 ลบ. +21% y-y แนวโน้มปี 2023 คาดว่ายังแข็งแกร่งต่อเนื่องจาก Utilization Rate โรงงานในเวียดนามที่สูงขึ้นและ Product Mix ที่ดีขึ้นช่วยหนุน Margin เรายังคาดว่ากำไรปี 2023 ยังโตต่อเนื่องได้เป็น 696 ลบ. +32% y-y ทำ New High ได้ต่อเนื่อง ประเมินราคาเป้าหมาย 29 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.77	33.80	0.10
US\$/Euro	1.07	1.07	0.09
Yen/US	132.10	132.42	0.24
Yuan/US\$	6.82	6.81	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	79.30	80.14	-1.05
Gold (COMEX)	1,866.60	1,863.50	0.17
BDI	602.00	592.00	1.69
ZINC	3,097.50	3,042.50	1.81
CRB index	272.79	272.67	0.04

Source: Bloomberg -onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-02-23	% change
ADVANC	317.28	210.00	1.94
JMT	269.89	49.50	-1.98
BANPU	160.53	11.10	1.83
EA	127.20	87.00	-0.85
HANA	104.38	58.25	-1.69
BDMS	100.72	28.75	0.00
WHA	99.38	3.86	-1.53
GPSC	94.91	72.00	5.11
KBANK	91.81	143.50	0.35
TOP	80.88	57.50	2.22

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-02-23	% change
AOT	-556.00	72.75	-0.34
PTTEP	-387.69	165.00	0.92
GLOBAL	-205.74	19.50	-5.34
COM7	-112.49	30.00	-1.64
KKP	-97.01	68.25	0.74
BEM	-86.87	9.60	0.52
PTTGC	-74.37	50.50	0.00
BGRIM	-72.63	40.75	1.88
IVL	-68.53	40.00	-1.23
MTC	-63.50	37.50	3.45

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 376.66 จุด หรือ +1.11% ปิดที่ 34,245.93 จุด ขณะที่นักลงทุนรอดตัวเลขดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯในวันนี้ โดยนักวิเคราะห์คาดว่า CPI จะอ่อนตัวลง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับตัวของหุ้นกลุ่มผลิตอุปกรณ์ป้องกันประเทศ (defence stocks)

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวแคบ อยู่ที่บริเวณ 33.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 42 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 80.14 ดอลลาร์/บาร์เรล ตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากการที่รัสเซียประกาศแผนปรับลดการผลิตน้ำมัน ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ระดับ 79.30 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ -1.05%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11 ดอลลาร์ หรือ 0.59% ปิดที่ 1,863.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ขณะที่ตลาดรอการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯในวันนี้ ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ระดับ 1,866.6 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ 0.17%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 920.79 / -

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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