

### Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,652.76	(12.13)	(0.73)
SET50	986.08	(4.89)	(0.49)
MAI	591.10	(9.73)	(1.62)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.3	1.6	2.6
SET50	18.8	1.9	2.3
MAI	54.7	3.1	1.1

### Investor Type

	DAY	MTD	YTD
<b>SET (MB)</b>			
Foreign	(664)	(21,615)	(3,271)
Institution	(1,837)	2,781	(21,490)
Proprietary	274	2,279	7,940
Retail	2,227	16,555	16,822

### SET50 Futures (contracts)

Foreign	7,556	(50,519)	(150,298)
Institution	982	1,380	4,612
Retail	(8,538)	49,139	145,686

### Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
GUNKUL	4.22	(0.54)	(11.34)
AOT	71.75	(1.00)	(1.37)
PTTGC	50.50	0.00	0.00
MAI	Close	Chg	%Chg
MEB	44.25	15.75	55.26
NTSC	40.00	(1.75)	(4.19)
MASTER	80.00	(5.50)	(6.43)

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional



## CPI สหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด // ติดตามงบ 4Q บจ.

**ตลาดหุ้นวันนี้...** SET Index ปิดที่ 1,652.76 จุด ลดลง 12.13 จุด (-0.73%) มูลค่าการซื้อขาย 70,518.69 ล้านบาท ตอบรับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยที่ออกมาเป็นอย่างดีต่อเนื่องและยังไม่มี Outlook ที่ทำให้หุ้นตัวประกอบกับนักลงทุนยังรอดติดตามการเปิดเผย CPI เดือนม.ค.ของสหรัฐในวันนี้

**แนวโน้มตลาดวันนี้...** ตลาดขานรับข้อมูลเชิงลบหลังรายงานตัวเลข CPI ม.ค. ปรับตัวขึ้น 6.4%YoY สูงกว่าที่คาด ทุกรายการ สะท้อนภาพเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบเป้าหมายไปอีกสักระยะ กระทบต่อ US bond yield ปรับตัวขึ้น และคาดการณ์ว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% อีก 2 ครั้ง สิ้นสุดที่ระดับ 5.00-5.25% (ตามที่เราคาด) ไปจนถึงสิ้นปี ส่วนมุมมองของกนง. คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องอีก 2 ครั้ง สิ้นสุดที่ระดับ 2.00% ตาม GDP ที่คาดว่าจะขยายตัวราว 3.7% จากการฟื้นตัวของภาคบริการ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางเข้าไทยเป็นจำนวนมาก สำหรับเงินเฟ้อยังคงมีความน่ากังวล เพราะดอกเบี้ยในประเทศยังอยู่ในช่วงขาขึ้น ด้านปัจจัยทางการเมืองสหรัฐฯ มีกระแสข่าวทรัมป์อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ เป็นตัวเก็งที่จะได้รับการคัดเลือกเป็นตัวแทนพรรครีพับลิกันในการเลือกตั้งชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯในปี 2567 ท่ามกลางคะแนนความนิยมของไบเดนที่ลดลง หากเป็นทรัมป์จริงอาจเห็นนโยบายสงครามการค้ากับจีนกลับมากดดันตลาดอีกครั้ง ส่วนปัจจัยในประเทศ การประชุม ครม.วันนี้ อนุมัติให้เก็บค่าธรรมเนียม สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าไทย แบ่งเป็น นักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาทางอากาศ จะจัดเก็บในอัตรา 300 บาทต่อคน ส่วนคนที่เดินทางเข้ามาทางบกและเรือ จัดเก็บคนละ 150 บาท ขณะที่ภาพการท่องเที่ยวโรงแรมในประเทศฟื้นตัว หนุนกลุ่มท่องเที่ยว แต่ภาพระยะสั้นมี valuation ที่ค่อนข้างแพง แนะนำทยอยสะสมเมื่ออ่อนตัว

**ติดตาม...** 16 ก.พ. PPI ม.ค. สหรัฐ 17 ม.ค. GDP 4Q65 ของไทย คาดว่าขยายตัว 3.5%

**กลยุทธ์การลงทุน...** ประเมิน SET Index ยังมีความเสี่ยงเรื่องภาวะเงินเฟ้อและเศรษฐกิจคู่ค้าที่อ่อนแอ แต่มีแรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศที่ยังแข็งแกร่ง ระยะสั้นประเมินตลาดแกว่งตัว sideway อิงผลประกอบการ บจ. เป็นหลัก แนะนำ Trading ในกรอบ 1645-1672 และ Selective buy ในธีม 1. **Dividend stock** KKP TISCO TASCO SPALI PSL 2. **Defensive** BCH BDMS BH PR9 ADVANC

**Fund flow rotation...** กลุ่มประกันภัย-REIT / กลุ่ม Anti-commodity

### ASL Research Team

**วัชชัย อัครพรไชย** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

**ปณณวิทย์ ฤทธาสิริพันธ์** นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดหุ้น 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	34,089.27	(156.66)	(0.46)
Nasdaq	11,960.15	68.36	0.57
S&P500	4,136.13	(1.16)	(0.03)
Bitcoin	22,325.00	615.00	2.83

**Europe**

UK	7,953.85	6.25	0.08
Germany	15,380.56	(16.78)	(0.11)
France	7,213.81	5.22	0.07
Russia	952.85	(13.01)	(1.35)

**Commodities**

WTI	78.99	(0.33)	(0.00)
Brent	85.18	(0.55)	(0.01)
Natural Gas	2.57	0.16	6.74
Newcastle Coal	219.50	(1.50)	(0.68)
Gold	1,854.60	2.00	0.00
Silver	21.82	(0.11)	(0.01)
Aluminium	2,423.00	(42.00)	(1.70)
Copper	8,940.00	8.00	0.09
Zinc	3,021.50	(72.50)	(2.34)
Rubber	159.00	0.20	0.13
BDI	563.00	(53.00)	(8.60)

**Money Markets & FX**

US2YY	4.61	0.10	2.12
US10YY	3.74	0.04	1.03
US30YY	3.77	(0.00)	(0.05)
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	103.26	(0.04)	(0.04)
USDTHB	33.89	0.12	0.37

Source : TQ Professional

**เคาะไป คุยไป... BCH**

- BCH เป็นอีกหุ้นที่น่าสนใจท่ามกลางตลาดผันผวน (ธีม defensive) นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากการเปิดประเทศโดยเฉพาะจากกลุ่มตะวันออกกลางและเงินที่หนุนให้กลับมาใช้บริการมากขึ้นทั้ง IPD - OPD รวมถึงยังโดดเด่นด้วย Dividend yield ที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับกลุ่ม ที่ระดับ 5.85%
- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q65 คาดว่าจะพลิกกลับมาดีกว่า หลังขาดทุนสุทธิ 403 ล้านบาท ใน 3Q65 จากการบันทึกผลขาดทุนสินค้าคงเหลือวัคซีนโมเดอร์นา รวมถึงรายได้ที่ลดลงทั้ง IPD และ OPD ส่วนใน 4Q65 มองว่ารายได้มีแนวโน้มชะลอลงต่อเนื่องจากรายได้จากโควิดที่หายไป แต่ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มประกันสังคมที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายที่ปรับตัวลง
- ส่วนแนวโน้มปี 66 ได้อานิสงส์จากการรับราคาประกันสังคม และรายได้จากที่ไม่เกี่ยวข้องกับโควิดคาดว่าจะฟื้นตัว และเตรียมผลักดันศูนย์โรคเฉพาะทางเช่น ศูนย์ Wellness Center ศูนย์ศัลยกรรม และศูนย์ IVF และการขยายฐานลูกค้านักท่องเที่ยวเงินตรวจโควิดก่อนกลับ-ฉีดวัคซีน mRNA โดยตั้งเป้ารายได้ปี 66 ราว 1.3 หมื่นล้านบาท และตั้งเป้า 5 ปี จะมีโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นเป็น 20 แห่ง จากปัจจุบันที่ประมาณ 15 แห่ง

**Global Markets**

- (-) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดลบจากนักลงทุนกังวลว่าตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด อาจผลักดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- (+) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดบวกเล็กน้อย ได้แรงหนุนจากการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียน แต่ตลาดลดช่วงบวกลง หลังสหรัฐฯ เปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่สูงเกินคาดซึ่งทำให้เกิดความวิตกว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น
- (-) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดลบ หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯเตรียมระบายน้ำมันจากคลังสำรอง ขณะเดียวกันนักลงทุนจับตาการเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯในวันนี้
- (+) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดบวกเล็กน้อย ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนม.ค. ที่สูงกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

