

Chart of the Day

SET Index เริ่มน่าสนใจสำหรับการทยอยสะสม

Fund Flows เริ่มไหลกลับเข้าตลาดหุ้น Asia ex Japan

Country	WTD Net (USD mn)	MTD Net (USD mn)	YTD Net (USD mn)
Thailand	▲ 110.5	(481.7)	63.3
Indonesia	▼ (34.8)	259.9	55.8
Philippines	▼ (12.6)	(23.3)	98.8
India	▲ 379.6	(19.1)	(3,678.7)
Taiwan	▼ (185.4)	1,558.6	8,799.4
S-Korea	▲ 23.7	1,938.6	7,178.4
Total	▲ 281.0	3,233.0	12,516.9

Earnings Yield Gap ตลาดหุ้นไทยสูงเป็นอันดับที่ 3 เมื่อเทียบกับภูมิภาค

	Earnings Yield	10Y Bond Yield	Earnings Yield Gap
TWSE Index	8.57%	1.19%	7.37%
KOSPI Index	7.64%	3.45%	4.20%
<b>SET Index</b>	<b>6.54%</b>	<b>2.61%</b>	<b>3.93%</b>
PCOMP Index	6.69%	5.01%	1.69%
JCI Index	6.96%	6.75%	0.21%
SENSEX INDEX	4.41%	7.33%	-2.91%

Today's dominant ideas

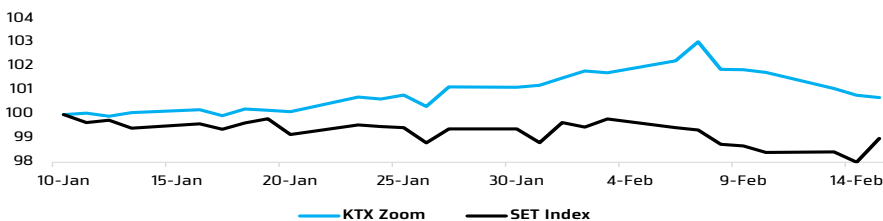
คาด SET Index มีโอกาสฟื้นตัว โดยมีแนวต้าน 1,660/1,670 จุด แนวรับ 1,640/1,630 จุด เป็นผลจาก 1) ความน่าสนใจเชิงมูลค่าดีขึ้น หลัง SET ปรับตัวลงต่ำกว่าระดับเป้าหมาย 1,650 จุด ใน 1Q23E 2) แรงกดดันจากความกังวลผลกระทบต่อภาคบริการ น่าจะผ่อนคลาย หลัง DELTA (การเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นมีนัยต่อ SET สูง) รายงานกำไร 4Q22E ต่ำกว่าคาด 8.34% พร้อมทั้งประกาศแตกพาร์ จาก 1.00 บาท เป็น 0.10 บาท 3) เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง คาด GDP ไทย ที่ประกาศเช้าวันพรุ่งนี้ จะเติบโต 0.5% QoQ และ 3.5% YoY ใน 4Q22E (Vs +1.2% QoQ, +4.5% YoY ใน 3Q22) และ +3.0% YoY ในปี 2022E (Vs +1.6% YoY ปี 2021) 4) การที่นักลงทุนต่างชาติปรับมุมมองการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดไปและระดับ 5.50% จากเดิม 5.00% จะเป็นโอกาสให้เม็ดเงินลงทุนไหลออกจาก Cyclical Stock (ซื้อสะสมมาตั้งแต่ต้นปี 2023) กลับเข้ากลุ่ม Defensive (Value Stock) ซึ่งเป็นบวกต่อตลาดหุ้นไทย

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำซื้อหุ้นกลุ่ม Reopening ซึ่งยังมีปัจจัยบวกเรื่องการเติบโตของกำไร เพื่อรับประโยชน์การไหลกลับของเงินทุนต่างชาติ

Strategic daily picks

- CENTEL** ปิด 55.25 บาท/แนวต้าน 57.00 บาท  
ผลประกอบการ 4Q22E รั้งผลบวกการเข้าสู่ High Season ของธุรกิจโรงแรม โดย Consensus คาดกำไร 4Q22E จะเติบโต 445.45% QoQ และ 77.00% YoY เป็น 270 ล้านบาท
- AOT** ปิด 73.00 บาท/แนวต้าน 76.50 บาท  
รับปัจจัยบวกจากการเจรจาปรับปรุงสิทธิการบินระหว่างไทย กับซาอุดีอาระเบีย เบื้องต้นคาดจะมีการปรับเพิ่มเที่ยวบินขนส่งผู้โดยสารจากเดิมฝ่ายละ 9 เที่ยวบิน/สัปดาห์ เป็นไม่เกิน 42 เที่ยวบิน/สัปดาห์ และไม่จำกัดจำนวนเที่ยวสำหรับเที่ยวบินขนส่งสินค้า และเที่ยวบินเช่าเหมาลำ
- BDMS** ปิด 29.25 บาท/แนวต้าน 30.75 บาท  
รับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยต่างชาติ โดยเฉพาะลูกค้าตะวันออกกลาง หากมีการปรับเพิ่มเที่ยวบินขนส่งระหว่างไทย-ซาอุดีอาระเบีย

KTX Zoom Performance<sup>1</sup>



	1 Week	1 Month	YTD
KTX Zoom	-2.26%	0.51%	0.71%
SET Index	-1.97%	-2.22%	-1.88%

Performance Metrics

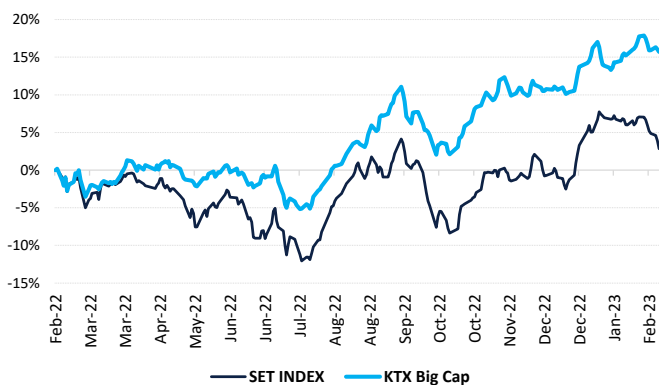
	YTD
Win Ratio <sup>2</sup>	24.14%
Avg. Return/trade <sup>3</sup>	2.48%

## KTX Zoom's Daily Picks Follow-Up

Stock	Recommendation Date	Closing Price	Unrealized Gain/Loss	Recommendation
CPN	9-Feb-23	73.50	-0.34%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 77.00 บาท
PLANB	9-Feb-23	9.00	-1.10%	ถือ รอขายที่แนวต้าน 9.60 บาท
AP	10-Feb-23	12.00	0.84%	
TISCO	10-Feb-23	101.50	-0.49%	
THANI	10-Feb-23	3.88	-3.96%	
AWC	13-Feb-23	5.75	-0.86%	
GULF	13-Feb-23	54.25	1.40%	
SC	13-Feb-23	4.38	-4.37%	
AIT	14-Feb-23	6.20	-6.06%	Stop Loss เนื่องจากผลตอบแทนติดลบถึงเกณฑ์ของเรา
BCP	14-Feb-23	35.25	-2.08%	
SAT	14-Feb-23	20.70	-1.43%	
BA	15-Feb-23	14.10	-0.70%	
BCH	15-Feb-23	21.10	0.96%	
CPN	15-Feb-23	73.50	-0.34%	

## Big Cap Tactical Picks Portfolio

## 12-MONTH ROLLING RETURN



In

-

Out

SAWAD SABUY

## Portfolio Performance

Gain/loss %	4.90%
Gain/loss relative to SET %	4.60%
YTD return	1.20%

## Stocks in portfolio

CRC, AWC, BGRIM, CENTEL, BH, BEM, CPALL, AOT, BBL, LH, HANA, CPN, MINT, TTB, BDMS, PLANB, NEX

<sup>1</sup> หุ้นแนะนำรายวันใน KTX Zoom จำนวนอัตราผลตอบแทนสะสม (เฉพาะส่วนต่างราคาหุ้น) โดยกำหนดให้ราคาเปิดของหุ้นในวันคำแนะนำเป็นราคาต้นทุน และปิด position เมื่อครบ 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นแนะนำ เว้นแต่มีคำแนะนำใหม่ก่อนครบกำหนดลงทุน และ/หรือตัดขาดทุนทันที เมื่อผลตอบแทนติดลบ 5%

<sup>2</sup> Win Rate คือ อัตราร้อยละของคำแนะนำที่ให้อัตราผลตอบแทนเป็นบวก สำหรับระยะเวลาการลงทุน 5 วันทำการ เทียบกับคำแนะนำทั้งหมด

<sup>3</sup> Avg. Return/trade คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อการแนะนำหุ้น 1 หลักทรัพย์

## World Market Summary

Market	Last	Change	% Change	
SET Index	1,647.39	-5.37	-0.32%	ความกังวลเฟดเร่งขึ้นดอกเบี้ย และทำไร บจ. ต่ำกว่าคาด ยังกดดัน SET ให้
SET50 Index	986.19	0.11	0.01%	อ่อนตัว ด้วยมูลค่าการซื้อขายไม่รวม Big Lot อยู่ที่ 7 หมื่นล้านบาท
<b>US Markets</b>				
S&P500	4,147.60	11.47	0.28%	แรงหนุนจากยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. 2023 ขยายตัวดีกว่าคาด (+3.0%
NASDAQ	12,070.59	110.44	0.92%	MoM vs คาด +1.8% MoM) ช่วยชดเชยความกังวลว่าเฟดอาจจำเป็นต้อง
DJIA	34,128.05	38.78	0.11%	คงดอกเบี้ยที่ระดับสูงยาวนานกว่าคาด
<b>European Markets</b>				
FTSE 100	7,997.83	43.98	0.55%	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนหลักมาจาก CAC-40 ด้วยแรงซื้อหุ้นกลุ่ม
CAC40	7,300.86	87.05	1.21%	สินค้าฟุ่มเฟือย ซึ่งช่วยบรรเทาความวิตกเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
DAX	15,506.34	125.78	0.82%	ของเฟด หลังสหรัฐฯ รายงานยอดค้าปลีกแข็งแกร่ง
<b>Commodities</b>				
NYMEX (USD/bbl)	78.59	-0.47	-0.59%	ราคาน้ำมันถูกกดดันจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และความกังวล
Brent (USD/bbl)	85.38	-0.20	-0.23%	อุปสงค์น้ำมันชะลอตัว ผลจากเฟดปรับขึ้นดอกเบี้ย เช่นเดียวกับราคาคงค่า
Gold (USD/Ounce)	1,845.30	-20.10	-1.08%	ซึ่งปรับตัวลงจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
BDI (Index)	541.00	-22.00	-3.91%	
<b>FX</b>				
U.S. Dollar Index	103.92	0.69	0.67%	เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าหลังยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. 2023 สูงกว่าตลาด
USD/THB	34.34	0.502	1.48%	คาดการณ์ ทำให้ตลาดกลับมากังวลเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยสูงกว่าคาด

## Economic Calendar

Country	Indicator	Previous	Consensus
US	PPI YoY JAN	6.2%	5.4%
US	PPI MoM JAN	-0.5%	0.4%
US	Initial Jobless Claims	196k	200k
US	Housing Starts JAN	1.382mn	1.36mn

## หมายเหตุ:

Krungthai XSpring มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) และบมจ. เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล (XPG) ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ XPG

มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน VNG, PACE, MAJOR, KBS, XPG, NVD, KTC, IVL, SAWAD, CI.

มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC

เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน XPG, TSE, STOWER, NVD, BTS, AHC, THCOM, SABUY, BCP