

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,651.67	(6.62)	(0.40)
SET50	990.44	(4.37)	(0.44)
MAI	569.48	(7.60)	(1.32)
	PER	PBV	Div.Yield
SET	18.5	1.6	2.5
SET50	19.1	1.9	2.2
MAI	52.8	3.0	1.1

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(1,781)	(18,203)	140
Institution	435	5,271	(19,000)
Proprietary	(16)	594	6,255
Retail	1,362	12,338	12,605

SET50 Futures (contracts)

Foreign	(13,036)	(29,680)	(129,459)
Institution	536	(314)	2,918
Retail	12,500	29,994	126,541

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
DELTA	952.00	(24.00)	(2.46)
PTT	33.50	0.75	2.29
JMART	27.25	(2.25)	(7.63)
MAI	Close	Chg	%Chg
BVG	6.50	2.65	68.83
BE8	57.50	(3.75)	(6.12)
GLORY	3.84	0.66	20.75

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional


จับตา Fund flow หลังเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นวานนี้... SET Index ปิดที่ 1,651.67 จุด ลดลง 6.62 จุด (-0.40%) มูลค่าการซื้อขาย 53,413.46 ล้านบาท ปรับตัวลง จากตัวเลข GDP ไตรมาส 4/65 ของไทยออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดไปมาก ดอกเบี้ยผลประกอบการไตรมาส 4/65 ของบริษัทจดทะเบียนไทยที่ออกมาแย่ออยู่แล้ว จึงมีแรงขายออกมา

แนวโน้มตลาดวันนี้... รับความเสี่ยงทั้งปัจจัยภายใน-ภายนอก โดยในประเทศ สภาพัฒน์รายงานตัวเลข GDP 65 ของไทยออกมาขยายตัวเพียง 2.6% จากที่คาดขยายตัว 3.0-3.2% เนื่องจาก GDP4Q65 ออกมาแยกว่าคาดอย่างมาก อยู่ที่ขยายตัว 1.4%YoY โดยหลักมาจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวเร็วกว่าคาด และมีส่วนทำให้การส่งออกของไทยหดตัวแรงในช่วง 4Q65 แต่ทั้งปียังขยายตัวกว่าปี 64 ที่ +1.5% ส่วนแนวโน้มในปี 66 ปรับประมาณการ GDP ลงเหลือ +3.2% (จากเดิม +3.5%) ได้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ด้านประเด็นทางการเมือง พล.อ.ประยุทธ์ นายกฯและ รมว. กลาโหม ได้ให้สัมภาษณ์ว่ามีแนวโน้มจะยุบสภา ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคม หมุนกลุ่ม Pre-election ส่วนสัปดาห์นี้ติดตามการรายงานงบ 4Q และการทยอยประกาศจ่ายปันผล รวมถึงค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ส่วนปัจจัยต่างประเทศยังมีแรงกดดันว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง หลังสัปดาห์ก่อนมีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจทั้งเงินเพื่อเพิ่มขึ้น, ตลาดแรงงานตึงตัว และการใช้จ่ายของผู้บริโภคฟื้นตัว แต่ประเมินว่าตลาดรับรู้ไปพอสมควรแล้ว

สัปดาห์นี้ติดตาม... 23 ม.ค. GDP 4Q65 สหรัฐฯ ตลาดคาด +2.9%QoQ ทรงตัวจากครั้งก่อน, 24 ม.ค. PCE ม.ค. +0.3%QoQ ทรงตัวจากงวดก่อน

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideways แนะนำ Trading ในกรอบ 1646-1672 โดยเราให้น้ำหนักกับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่จะถูกขับเคลื่อนด้วยภาพการท่องเที่ยวและการบริโภคที่ฟื้นตัว รวมถึงความชัดเจนของภาคการเมือง และการเลือกตั้ง Selective buy กลุ่มที่ downside risk ที่จำกัด 1. **BANK** BBL KBANK KTB KKP TISCO 2. **Domestic play** BJC CPALL MAKRO DOHOME 3

ASL Research Team

วัชชัย อัครพรไชย 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	33,826.69	129.84	0.39
Nasdaq	11,787.27	(68.56)	(0.58)
S&P500	4,079.09	(11.32)	(0.28)
Bitcoin	24,640.00	390.00	1.61

Europe

UK	8,004.36	(8.17)	(0.10)
Germany	15,482.00	(51.64)	(0.33)
France	7,347.72	(18.44)	(0.25)
Russia	920.19	13.48	1.49

Commodities

WTI	76.55	(1.72)	(0.02)
Brent	82.97	(2.59)	(0.03)
Natural Gas	2.28	(0.11)	(4.77)
Newcastle Coal	209.35	(4.65)	(2.17)
Gold	1,841.73	4.93	0.00
Silver	21.70	0.14	0.01
Aluminium	2,372.00	(9.00)	(0.38)
Copper	8,910.00	(21.00)	(0.24)
Zinc	3,000.00	(6.00)	(0.20)
Rubber	155.20	(2.50)	(1.59)
BDI	538.00	8.00	1.51

Money Markets & FX

US2YY	4.63	(0.04)	(0.90)
US10YY	3.83	(0.06)	(1.53)
US30YY	3.87	(0.07)	(1.66)
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	103.88	(0.13)	(0.13)
USDTHB	34.46	0.04	0.12

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป ... SC

- รายงานกำไรสุทธิปี65 ที่ 2,556 ล้านบาท (+23.95%YoY) เนื่องมาจากยอด Presales 24,468 ล้านบาท (แนวราบ 80%, แนวสูง 20%) โดยรายได้รวมเท่ากับ 20,654 ล้านบาท (+10.97%YoY) คิดเป็นการเติบโตในโครงการแนวราบ 12.42% จากการเปิดโครงการแนวราบมากที่สุด จำนวน 25 โครงการ มูลค่ารวม 3.74 หมื่นล้านบาท และการเติบโตแนวสูง 3.78% จากการที่บริษัทได้ขยายฐานกลุ่มลูกค้าไปยัง Gen Y มากขึ้น ด้านอัตรากำไรขั้นต้นปี65 ปรับตัวดีขึ้นจาก 30.8% เป็น 33.2% ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 17.20% จากการเติบโตของธุรกิจ จำนวนโครงการที่เพิ่มขึ้นและการเปิดโครงการแนวสูงระหว่างปี
- ปี 66 เราคาดการณ์รายได้ยังคงเติบโตต่อเนื่องภายใต้ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ซึ่งเราคาดการณ์รายได้ไว้ เท่ากับ 22,880 ล้านบาท เติบโต 10.78% ธุรกิจ Recurring income โรงแรม YANH Ratchawat จำนวน 78 ห้อง คาดพร้อมเปิดดำเนินการช่วง มี.ค.66 และโรงแรมอีกแห่งจาก FJBKK ขนาดใหญ่ 323 ห้อง พร้อมเปิดดำเนินการ ม.ค.68 ซึ่งผู้บริหารให้เป้าหมายระยะยาวที่ 1,000 ห้อง ธุรกิจในสหรัฐ Service apartment มีแผนจะเตรียมเข้าซื้ออีก 1 แห่งจากเดิมที่มีแล้ว 2 แห่งในบอสตัน โดยจะเริ่มรับรู้รายได้จากแห่งใหม่ในช่วง 1Q66 และธุรกิจคลังสินค้า ล่าสุดได้จัดหาที่ดินเตรียมได้แล้ว โดยเฟสแรกจะเป็นคลังสินค้าแบบ Built-to-suit ให้กับผู้เช่าอย่าง FLASH ขนาด 16,000 ตร.ม. พื้นที่จ.นครสวรรค์ คาดเปิดดำเนินการได้ในต้นปี 67

Global Markets

- (+) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวกแต่ดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq ปิดลบท่ามกลางการซื้อขายที่เป็นไปอย่างผันผวน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก
- (-) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดลบปรับตัวลงจากระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี ท่ามกลางความวิตกที่เพิ่มขึ้นว่า เฟดจะยังคงคุมเข้มนโยบายการเงินต่อไปเป็นเวลานานกว่าที่คาดกันไว้ก่อนหน้านี้
- (-) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดลบได้รับแรงกดดันจากความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ
- (-) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดลบเนื่องจากการแข็งค่าของดอลลาร์และการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรถ่วงราคาทองลง

