

Markets Statistic

	Close	Chg	%Chg
SET	1,652.47	(7.01)	(0.42)
SET50	986.26	(5.01)	(0.51)
MAI	574.86	1.75	0.31
	PER	PBV	Div.Yield
SET	19.0	1.6	2.5
SET50	19.5	1.9	2.3
MAI	55.9	3.0	1.1

Investor Type

	DAY	MTD	YTD
SET (MB)			
Foreign	(2,900)	(32,612)	(14,268)
Institution	1,357	11,995	(12,276)
Proprietary	(938)	1,297	6,958
Retail	2,481	19,320	19,586

SET50 Futures (contracts)

Foreign	(16,651)	(89,419)	(189,198)
Institution	3,335	7,501	10,733
Retail	13,316	81,918	178,465

Most Active Value

SET	Close	Chg	%Chg
KBANK	137.00	0.50	0.37
BANPU	11.30	0.10	0.89
PTT	32.25	(0.50)	(1.53)
MAI	Close	Chg	%Chg
READY	14.60	(0.40)	(2.67)
TMI	1.87	0.14	8.09
BVG	6.30	0.25	4.13

Source : SET, SETSMART และ TQ Professional


Fund flow ยังไหลออก

ตลาดหุ้นวันนี้... SET Index ปิดที่ 1,652.47 จุด ลดลง 7.01 จุด (-0.42%) มูลค่าการซื้อขาย 56,102.34 ล้านบาท ตลาดพันธบัตรแรงกดดันต่อเนื่องจาก bond yield ที่อยู่ในระดับสูง

แนวโน้มตลาดวันนี้... อาจเห็นการ rebound ตามภูมิภาค หลังรับรู้ปัจจัยลบไปพอสมควรแล้ว โดยเฉพาะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งของเฟด จนไปสิ้นสุดที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งได้ข้อมูลหนุนใหม่ทั้งตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ ลดลง สะท้อนตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง รวมถึงประมาณการครั้งที่ 2 ของ GDP 4Q65 สหรัฐปรับลดลงมาเหลือ 2.7% จากเดิมที่ 2.9% แต่ข้อมูลดังกล่าวสะท้อนเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนักกับการรายงานดัชนี PCE ม.ค. ในคืนนี้ที่จะเป็นตัวแปรสำคัญที่เฟดให้ความสำคัญ หากออกมาตามคาดที่ +0.4%MoM, +4.5%YoY จะยังสะท้อนภาพเงินเฟ้อที่ยังขยายตัวและห่างจากเป้าหมาย 2% ของเฟด สำหรับปัจจัยในประเทศยังคงอยู่ในช่วง Election rally ขณะที่นักลงทุนต่างชาติทยอยขายหุ้นไทยต่อเนื่องในเชิงกลยุทธ์เรามองว่าให้ผ่านช่วงที่มีความคาดหวังประกอบการของ บจ. ไปก่อน ในช่วงปลาย 1Q มองว่าเป็นจังหวะที่ดีของการเข้าสะสม โดยเฉพาะกลุ่มท่องเที่ยว และการเปิดประเทศ

สัปดาห์หน้าติดตาม... Manufacturing PMI (ก.พ.) จีน คาดหดตัวต่ำกว่าระดับ 50, CPI ก.พ. EU คาดขยายตัว 9%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน 8.6% และโค้งสุดท้ายของการประกาศงบ 4Q65-การประหยดยประกาศจ่ายปันผล

กลยุทธ์การลงทุน... ประเมิน SET Index แกว่งตัว sideway แนะนำ Trading ในกรอบ 1650-1672 โดย Selective buy กลุ่มที่ downside risk ที่จำกัด

- BANK-ประกัน** BBL KBANK KTB KKP TISCO BLA
- Domestic play** BJC CPALL MAKRO DOHOME
- Anti-commodity** SCC SCGP SCCC TASCO CBG

ASL Research Team

ธวัชชัย 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	33,153.91	108.82	0.33
Nasdaq	11,590.40	83.33	0.72
S&P500	4,012.32	21.27	0.53
Bitcoin	24,170.00	180.00	0.75

Europe

UK	7,907.72	(22.91)	(0.29)
Germany	15,475.69	75.80	0.49
France	7,317.43	18.17	0.25
Russia	929.43	0.45	0.05

Commodities

WTI	75.68	1.78	0.02
Brent	82.15	1.87	0.02
Natural Gas	2.31	0.14	6.44
Newcastle Coal	210.10	0.45	0.21
Gold	1,823.70	(2.12)	(0.00)
Silver	21.30	(0.19)	(0.01)
Aluminium	2,428.00	(42.00)	(1.70)
Copper	9,131.00	8.00	0.09
Zinc	3,075.50	(57.50)	(1.84)
Rubber	159.50	(0.50)	(0.31)
BDI	816.00	142.00	21.07

Money Markets & FX

US2Y	4.69	0.01	0.22
US10Y	3.87	(0.05)	(1.33)
US30Y	3.87	(0.04)	(1.03)
FED fund	4.75	0.00	0.00
BOT rate	1.50	0.00	0.00
Dollar index	104.61	0.08	0.08
USDTHB	34.69	0.00	0.00

Source : TQ Professional

เคาะไป คุยไป... BANPU

- BANPU รายงานงบปี 65 มีกำไรสุทธิ 4.05 หมื่นล้านบาท +311%YoY โดยรายได้ขายที่เพิ่มขึ้นทุกธุรกิจ โดยกลุ่มถ่านหินมีราคาขายเฉลี่ยต่อวันที่สูงขึ้นเป็น 167.66 เหรียญต่อวัน (+84%YoY) ทั้งในอินโดฯ ออสเตรเลีย และในประเทศ ขณะที่ธุรกิจก๊าซในสหรัฐฯ ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นกว่า 63%YoY และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 14%YoY เนื่องจากรับรู้แหล่งก๊าซแห่งใหม่ในรัฐ Texas ที่เข้าลงทุนใน 3Q65 สำหรับธุรกิจไฟฟ้าได้แรงหนุนจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในจีนและโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซ Temple I ที่รับรู้เต็มปี นอกจากนี้ยังมี EBITDA ที่แข็งแกร่งปรับตัวขึ้น 120%YoY
- ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน เราแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายสิ้นปี 66 เท่ากับ 18.30 บาท อิง forward PBV 0.85 เท่า โดยราคาปัจจุบันเทรดอยู่ที่เพียง 0.6 เท่า หรือใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 8 ปี -2.0 SD และเรามีมุมมองบวกต่อผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากเรามองว่า BANPU มีแผนขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในธุรกิจก๊าซธรรมชาติและธุรกิจโรงไฟฟ้า โดยปัจจุบันบริษัทมีเงินสดกว่า 7 หมื่นล้านบาท ที่รองรับแผนการขยายธุรกิจ ซึ่งจะหนุนให้กำไรของบริษัทจะมีเสถียรภาพมากขึ้นในระยะยาว เพราะสัดส่วนรายได้และกำไรธุรกิจถ่านหินจะลดลงและแทนที่โดยรายได้และกำไรจากธุรกิจก๊าซธรรมชาติและธุรกิจโรงไฟฟ้า ที่คาดว่าจะต่อไปจะกลายเป็นธุรกิจหลักของ BANPU โดยปัจจุบันสัดส่วนรายได้ธุรกิจก๊าซธรรมชาติปี 2565 อยู่ที่ 24% เทียบกับปี 2561 อยู่ที่ 4% ขณะที่ ราคาขายถ่านหินนับจากช่วงเดือนพ.ย. แม้จะเริ่มปรับตัวต่ำลง (4Q65QTD: US\$369.7/ตัน vs 3Q65:US\$415.3/ตัน) เรามองว่าค่าเฉลี่ยราคาขายถ่านหินยังคงอยู่ในระดับสูง และจะทำให้ธุรกิจถ่านหินยังมีกำไรต่อได้

Global Markets

- (+) **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ปิดบวก ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนตลอดทั้งวัน อันเนื่องมาจากความกังวลที่ว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- (+) **ตลาดหุ้นยุโรป** ปิดบวกหลังปรับตัวลง 2 วันติดต่อกัน โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มการเงินและการคาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป
- (+) **สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI)** ปิดบวกได้แรงหนุนจากสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐฯ ที่ลดลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ที่แล้ว รวมทั้งรายงานที่ว่ารัสเซียวางแผนลดการส่งออกน้ำมันในเดือนหน้า
- (-) **สัญญาทองคำตลาด COMEX** ปิดลบหลังรายงานการประชุมของเฟด บ่งชี้ว่าเฟดจะเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

