

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,681.30	0.60	0.76	1.21
SET50	1,003.12	0.54	-0.21	-0.70
Dow Jones 30	33,978.08	0.08	2.51	2.28
S&P 500	4,070.56	0.25	6.02	5.75
NASDAQ Comp	11,621.71	0.95	11.04	10.91
FTSE 100	7,765.15	0.05	4.21	3.36
Hang Seng	22,688.90	-	14.70	14.93
Nikkei 225	27,382.56	-0.04	4.95	4.94
Shanghai Comp	3,264.81	-	5.68	6.22
MSCI AC World	649.94	0.25	5.62	7.01

Forward P/E (Bloomberg)	2022E	2023E	2024E
SET	15.69	15.80	14.50
China	14.85	10.68	9.42
Hong Kong	8.15	10.77	9.83
Indonesia	13.35	14.46	13.02
Korea	11.73	12.87	9.70
Philippines	16.39	14.07	12.77
Taiwan	-	-	-
S&P500	19.72	18.35	16.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-31.42	-17.84	-1,640.06	-1,640.1
Indonesia	61.38	114.00	-177.87	-177.9
Philippines	17.68	32.65	134.47	134.5
Korea	0.67	0.67	5,555.76	5,555.8
Taiwan	382.88	1,103.41	4,547.20	4,547.2
Thailand	86.12	88.89	664.49	664.5
Vietnam	22.26	22.26	135.06	135.1
Total	539.57	1,344.04	9,219.06	9,219.1

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,805.37	27,977.78	2,827.59
Proprietary (Bt mn)	4,433.69	4,998.04	-564.35
Local Institution (Bt mn)	4,332.89	3,639.17	693.72
Retail (Bt mn)	18,224.84	21,181.80	-2,956.96

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,348	33,936	-2,588
Foreign	76,662	50,064	26,598
Local	76,577	100,587	-24,010

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Jan	26 Jan	25 Jan	24 Jan	23 Jan
KBANK-R	483.37	312.20	304.56	152.24	192.84
DELTA-R	383.68	385.16	211.52	660.69	89.96
KBANK	268.77	116.09	114.67	176.17	191.40
BBL	234.28	195.87	102.47	95.63	110.60
PTTEP-R	210.90	124.02	34.23	17.39	39.88

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ม.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (ม.ค.) ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยูโรโซน: GDP 4Q22 เยอรมนี: GDP 4Q22 เงินเฟ้อ (ม.ค.)
1 ก.พ.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อัตราว่างงาน (ธ.ค.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ม.ค.) ประชุม FOMC
2 ก.พ.	ยูโรโซน: ประชุม ECB
3 ก.พ.	สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน ISM Non-Manufacturing PMI (ม.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่คาด ปิดบวก 9.95 จุด กลุ่มธนาคารปรับตัวได้แข็งแกร่งรวมถึงหุ้นขนาดใหญ่ที่มีแรงซื้อกลับ ตลาดได้ Sentiment หนุนจาก GDP 4Q22 ของสหรัฐฯที่ดีกว่า สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 694 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องและเร่งขึ้นเป็น 2.8 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures หนาแน่น 2.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,675-1,690 จุด โดยยังมีแรงหนุนอ่อนๆหลังตัวเลขเงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ธ.ค. ออกมาตามคาดและชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้า ทำให้ค่อนข้างแน่นอนที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 0.25% สู่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมสัปดาห์นี้ ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคมิชแกนเดือน ม.ค. พื้นตัวได้สู่ระดับ 64.9 ด้านตลาดเอเซียคาดกลับมาคึกคักขึ้นจากจีนและได้หุ้นกลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลังหยุดทั้งสัปดาห์ก่อนเนื่องในเทศกาลตรุษจีน โฟกัสในประเทศอยู่ที่การทยอยประกาศกำไร 4Q22 ของบริษัทจดทะเบียน โดยวันนี้ติดตาม PTTEP ภาพรวมกำไรของ SET คาดว่าจะฟื้นตัวได้ q-q นำโดยกลุ่มน้ำมัน Consumption และ Reopening Play ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นและการเปิดประเทศ เรามองจังหวะพักตัวของราคาหุ้นเป็นโอกาสทยอยสะสมระยะกลาง-ยาว ส่วนระยะสั้นเน้นแก๊งกำไรที่คาดว่าจะ 4Q22 แข็งแรง

กลยุทธ์ : เลือกแก๊งกำไรหุ้น 4Q22 แข็งแรง // ระยะกลาง-ยาวสะสม Domestic และ Reopening Play ช่วงพักตัว

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : AAV, BCP, CENTEL, M, MAKRO

หุ้นเด่นวันนี้ : SHR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5.30 บาท
- เรายังคัดค้านการปรับกำไร 4Q22 ที่ 148 ลบ. flat q-q แต่พลิกจากขาดทุนใน 4Q21 หนุนจาก High Season ของธุรกิจโรงแรมในไทยและมัลดีฟท์ ส่งผลให้ RevPar คาดปรับดีขึ้น ขณะที่ฝั่งอังกฤษแม้เป็น Low season แต่คาด RevPar ยังสูงกว่าก่อน COVID-19ราว 20%
- เราคาดผลการดำเนินงานปี 2022 ของ SHR จะพลิกมีกำไรได้เล็กน้อย 55 ลบ. และเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะเป็น 458 ลบ. ในปี 2023 รวมถึงได้ประโยชน์จากค่าไฟในยุโรปที่ปรับลดลง รวมถึงเงินเปิดประเทศเป็นบวกต่อธุรกิจโรงแรมในไทยและมัลดีฟท์ต่อเนื่อง
- แนวรับ 4.20 บาท แนวต้าน 4.62 บาท

Fund Flow : เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องอีก US\$987 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$800 ล้าน ขณะที่อาเซียนไหลเข้าทุกประเทศหน้าโดยไทยและอินโดนีเซีย US\$86 ล้านและ US\$61 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดว่าจะยังไหลเข้าต่อเนื่องโดยเฉพาะได้หุ้นที่กลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลังจากหยุดทั้งสัปดาห์เนื่องในเทศกาลตรุษจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เงินเฟ้อ PCE สหรัฐฯเดือน ธ.ค. ชะลอตามคาด Headline PCE +0.1% m-m, +5% y-y ส่วน Core PCE ซึ่งเป็นตัวเลขที่ FED ให้ความสำคัญ +0.3% m-m, +4.4% y-y ชะลอจากเดือนก่อนหน้าที่ +4.7% y-y ขณะที่การประชุม FED สัปดาห์นี้ค่อนข้างแน่ที่ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% เป็น 4.50-4.75% และเป็นครั้งแรกที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่า Core PCE ภาพรวมยังเอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยงให้ทยอยปรับขึ้น อย่างไรก็ตามตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป

(-) STANLY ประกาศกำไรปกติ 392 ลบ.ใน 3Q23 (ด.ค.-ธ.ค. 2022) -18% q-q, +0.1% y-y ต่ำกว่าเรคาด 13% จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด แม้ว่ายอดขายในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสจะทำให้ดีแต่กลับซบเซาในเดือน ธ.ค. เพราะวันหยุดจำนวนมากและลูกค้าสต็อกไปในช่วงก่อนหน้า เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023-2025 ลงเล็กน้อย 2%-4% สะท้อนค่าไฟที่ปรับขึ้นและมีมุมมองระยะยาวมากขึ้นต่อต้นทุน ปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 230 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(O) SPALI คาดกำไร 4Q22 ที่ 2.1 พันลบ. -24% q-q, -28% y-y เนื่องจากขาดคอนโดใหม่ที่จะเริ่มโอนและฐานที่สูงใน 3Q22 และ 4Q21 จบปี 2022 คาดกำไร 8.1 พันลบ. +14% y-y แต่คาดชะลอตัวเหลือ 7.2 พันลบ. -11% y-y จาก Project sales ที่คาดลดลงตามจำนวนคอนโดที่น้อยกว่าปีก่อน Backlog ปัจจุบันครอบคลุมยอดโอนที่เรคาดไปแล้วราว 46% ผู้บริหารตั้งเป้า Presales ปีนี้ 3.6 หมื่นลบ. +11% y-y เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 27 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) VGI คาดกำไร 3QFY22 (ด.ค.-ธ.ค. 22) ที่ 60 ลบ. พลิกจากขาดทุน 147 ลบ.ในไตรมาสก่อน โดยได้แรงหนุนจากเม็ดเงินโฆษณาสื่อออนไลน์ที่ฟื้นตัวเร่งขึ้นและสูงกว่าการเติบโตของปริมาณผู้โดยสาร หนุนรายได้เติบโตเด่น ขณะที่ธุรกิจ Rabbit Group และ Digital Media มีพัฒนาการที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามเรายังคงไม่มั่นใจต่อธุรกิจ NINE KEX และ Rabbit Group ที่ปัจจุบันยังมีผลประกอบการไม่ดีและแนวโน้มยังไม่แน่นอน ขณะที่ JMART อาจเติบโตได้ต่อกว่าที่เราเคยประเมิน ซึ่งธุรกิจสื่อออนไลน์ที่ฟื้นตัวอาจชดเชยได้ไม่หมด เราคาด VGI จะขาดทุนสุทธิ 120 ลบ.ในปี 2022 ก่อนพลิกกำไร 247 ลบ.ปีนี้ คงราคาเป้าหมาย 4.30 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.77	32.80	0.09
US\$/Euro	1.09	1.09	0.06
Yen/US	130.10	129.88	-0.17
Yuan/US\$	6.79	6.78	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.38	79.68	0.88
Gold (COMEX)	1,926.30	1,929.40	-0.16
BDI	676.00	677.00	-0.15
ZINC	3,413.50	3,486.50	-2.09
CRB index	277.66	279.55	-0.67

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-01-23	% change
BBL	809.50	162.50	2.52
EA	281.41	85.75	0.59
AOT	220.59	75.50	0.33
PTTEP	178.71	172.00	0.58
BDMS	169.07	30.25	0.83
KTB	141.76	17.90	0.00
TOP	123.15	60.25	3.88
SPRC	114.11	11.40	5.56
PTT	100.35	33.25	0.00
CPALL	92.34	68.75	-0.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-01-23	% change
KBANK	-295.83	147.50	1.37
BEM	-152.26	10.00	0.00
DELTA	-128.61	872.00	-0.68
SCB	-96.97	108.50	0.93
GPSC	-95.48	69.75	1.82
CPF	-70.56	23.60	0.00
MINT	-67.77	34.00	0.00
KKP	-61.15	70.25	0.72
DTAC	-55.43	49.50	1.02
BH	-53.41	212.00	1.92

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 28.67 จุด หรือ +0.08% ปิดที่ 33,978.08 จุด จากตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธ.ค. (PCE) +5.0 y-y ชะลอตัวลงจากเดือน พ.ย. ทำให้นักลงทุนเชื่อว่า FED จะชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม ครั้งหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก แรงหนุนจากภาวะเงินเฟ้อที่ชะลอตัวในสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนรอดูตามผลการประชุม FED ในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเปิดบวก ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนจะ กลับมาเปิดทำการอีกครั้งหลังหยุดยาวในช่วงตรุษจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัว อยู่ที่บริเวณ 32.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.33 ดอลลาร์ หรือ 1.6% ปิดที่ 79.68 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเทขายทำกำไร ท่ามกลางความกังวลกับแนวโน้ม ตลาดก่อนการประชุมโอเปกพลัส ในขณะที่เข้านีริวานที่ระดับ 80.38 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.88%

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 0.6 ดอลลาร์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,929.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลดอลลาร์ ในขณะที่เข้านี้ ปรับลงต่อที่ระดับ 1,926.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.16%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 918.50 / -0.87

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือ ครอบครองมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความ ถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์ อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและ พิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อน ตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
JTS	JTS-F	12/1/2023	1/2/2023	T1
SKY	SKY-F	25/1/2023	14/2/2023	T1
ZIGA	ZIGA-F	23/1/2023	10/2/2023	T1
ZIGA-W1		23/1/2023	10/2/2023	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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	-	C
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