

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

7 มกราคม 2565



### ติดตามมาตรการคุม Omicron จาก ศบค. Top Pick เลือก CPF และ SCC

ตลาดการเงินค่อนข้างปั่นป่วน โดยเห็นการปรับตัวลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินแทบทุกประเภท ทั้งตลาดหุ้น ทองคำ และพันธบัตร แรงกดดันที่อยู่เบื้องหลังยังมาจาก 2 เรื่องหลักคือ แนวนโยบายการเงินของ Fed ที่จะเข้าสู่ภาวะตึงตัวเร็วขึ้น และ สถานการณ์ระบาดของ Omicron ทั่วโลก ส่วนในบ้านเรารายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่สูงกว่า 7.5 พันราย โดยวันนี้จะมีการประชุม ศบค. ชุดใหญ่ ซึ่งคาดว่าจะเห็นมาตรการควบคุมบางประการออกมา แต่ยังไม่ถึงขั้นที่จะทำ Lockdown ซึ่งต้องติดตามว่ามาตรการที่ออกมาจะสร้าง Downside ให้กับประมาณ GDP และการทำกำไรบริษัทจดทะเบียนหรือไม่ ปัจจัยที่พอเป็นความหวังได้แก่ราคาสินค้า Commodity ที่ปรับสูงขึ้น

ค่า SET Index ยังผันผวนต่อ โดย 1658 จุดกลายเป็นแนวต้าน แนวรับถัดไปอยู่ที่ 1645 และ 1625 จุดตามลำดับ พอร์ตจำลอง วันนี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลง หุ้น Top Pick เลือก CPF และ SCC

SET INDEX (จุด) **1,653.03**

เปลี่ยนแปลง (จุด) **-23.76**

มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท) **106,477.92**

การซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (ลบ.)

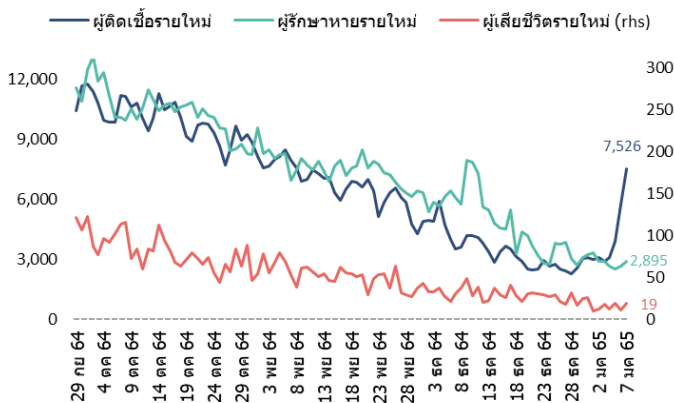
นักลงทุนสถาบัน **-4,629.83**

บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ **1,046.32**

นักลงทุนต่างประเทศ **-2,723.31**

นักลงทุนในประเทศ **6,306.82**

การระบาด COVID-19 ในไทย



ที่มา : ศบค.

#### RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

#### เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

#### ภราดร เตียรณปราโมทย์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

#### ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

#### วรรณพุกษ์ โทมสลิกยาวรรณ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

#### ภวัต ภัทรภาพงษ์

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 117985



### ตลาดการเงินโลกปั่นป่วน อาจทำ Fund Flow สะดุดช่วงสั้น

ความกังวลธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) จะดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวเร็วขึ้น ทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และการปรับลดขนาดงบดุล (Balance Sheet Runoff) ที่เร็วกว่าคาด ประกอบกับความกังวลประเด็น COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่ปัจจุบันแพร่ระบาดไปแล้วถึง 144 ประเทศ ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ทั่วโลกสูงถึง 1.89 ล้านราย/วัน

ความกังวลข้างต้น กดดันให้ตลาดการเงินโลกแกว่งตัวผันผวนค่อนข้างมาก กล่าวคือราคาสินทรัพย์เพื่อการลงทุนปรับลงแทบทั้งสิ้น ทั้งสินทรัพย์เสี่ยง เช่น ตลาดหุ้นโลก (สหรัฐ -0.1%, ยุโรป -1.53%, เอเชีย -0.51%) และสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น Bond Yield 10 ปีสหรัฐ ปรับเพิ่มขึ้นอีก 0.02% เป็น 1.72% แตะระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน (ราคา Bond เปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับ Bond Yield)

### การเปลี่ยนแปลงราคาสินทรัพย์แต่ละชนิด

	Last	%Chg	%MTD	%YTD		Last	%Chg	%MTD	%YTD
<b>America</b>									
Russel	2,206.37	0.54%	-1.71%	-1.71%	Dollar Index	96.25	0.08%	0.61%	0.61%
S&P	4,696.05	-0.10%	-1.47%	-1.47%	EURO/USD	1.13	0.00%	-0.64%	-0.64%
NASDAQ	15,080.87	-0.11%	-3.61%	-3.61%	USD/THB	33.51	-0.93%	-0.30%	-0.30%
DJIA	36,236.47	-0.41%	-0.28%	-0.28%	Gold Spot	1,791.38	0.01%	-2.07%	-2.07%
<b>Europe</b>									
FTSE 100	7,450.37	-0.89%	0.89%	0.89%	Bitcoin	43,138.05	0.04%	-6.90%	-6.90%
DAX	16,052.03	-1.34%	1.05%	1.05%	*ค่าลบ หมายถึงค่าเงินอ่อนค่า				
Euro Stoxx 50	4,324.81	-1.51%	0.61%	0.61%	<b>BOND (US)</b>				
CAC 40	7,249.66	-1.71%	1.33%	1.33%	2 Year	0.87	4.85%	18.22%	18.22%
<b>ASIA</b>					5 Year	1.47	2.76%	16.29%	16.29%
Hong Kong	23,072.86	0.72%	-1.39%	-1.39%	10 Year	1.72	0.93%	13.97%	13.97%
Australia	7,403.90	0.62%	-0.51%	-0.51%	<b>BOND (TH)</b>				
Philippines	7,085.52	-0.08%	-0.51%	-0.51%	1 Year TH	0.51	0.39%	0.00%	0.00%
Indonesia	6,653.35	-0.11%	1.09%	1.09%	10 Year TH	2.01	1.98%	6.18%	6.18%
China	3,586.08	-0.25%	-1.48%	-1.48%					
Malaysia	1,533.36	-0.94%	2.18%	2.18%					
Korea	2,920.53	-1.11%	-1.92%	-1.92%					
Japan	28,487.87	-2.88%	-1.06%	-1.06%					

ที่มา: Bloomberg

ภาวะดังกล่าวสะท้อนว่าตลาดการเงินโลกมีความอ่อนไหวและเปราะบางต่อประเด็นความเสี่ยงต่างๆ อยู่พอสมควร โดยเป็นที่สังเกตว่า แม้ทั้งสินทรัพย์เสี่ยงและสินทรัพย์ปลอดภัยจะปรับลง แต่ Dollar Index ยังปรับตัวแข็งค่าได้เล็กน้อย บ่งบอกเป็นนัยว่านักลงทุนอาจกำลังถือเงินสดอยู่ในระยะสั้น เพื่อรอประเมินสถานการณ์ก่อนที่จะกลับเข้าไปลงทุนอีกครั้งหนึ่ง ASPS จึงประเมินว่าปัจจัยลบจากต่างประเทศจะมีน้ำหนักกดดันตลาดหุ้นไทยได้ ส่งผลให้แนวต้าน 1,658 จุด ยังท้าทาย SET Index ต่อไป



### ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับขึ้นโดดเด่นทั้ง น้ำมัน, ถ่านหิน, หมู, ไก่

ฝ่ายวิจัย ASPS เชื่อว่าแม้ตลาดหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยจะผันผวน แต่เชื่อว่าในวันนี้จะมีการเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ Commodity แต่เฉพาะบางกลุ่ม หลักๆ คือ กลุ่มพลังงาน เช่น ถ่านหิน และน้ำมันดิบ ดังนี้

#### การเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าโภคภัณฑ์

	Last	%Chg	%MTD
Newcastle Coal	168	11.74%	20.39%
WTI	79.46	2.07%	5.65%
Brent	81.99	1.47%	5.41%
BADI	2289	0.18%	3.25%
ถั่วเหลือง	1387.25	-0.54%	3.58%
กากถั่วเหลือง	411	-0.58%	2.98%
Sugar	18.19	-0.82%	-3.65%
ยางแท่ง	173.7	-1.19%	-2.58%
Cotton	114.72	-1.34%	1.88%
Natural Gas	3.812	-1.80%	2.20%
ยางแผ่น	193.5	-2.03%	-2.81%

ที่มา: Bloomberg

- กลุ่มน้ำมัน** ได้ Sentiment บวกจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ยังเป็นขาขึ้นในช่วงสั้น อิงน้ำมันดิบ Brent เมื่อวานนี้ +1.5% และสัปดาห์นี้ +5.4%wtd ล่าสุดแตะ 82 เหรียญ โดยปัจจัยหนุนราคาน้ำมันในตลาดทั้งสัปดาห์นี้ มาจากฝั่ง Supply ทั้ง 1.) ความตึงเครียดทางการเมืองในคาซัคสถานผลิตน้ำมันได้ในปริมาณ 1.6 ล้านบาร์เรล/วัน 2.)การผลิตน้ำมันในลิเบีย 1 ในประเทศผู้ผลิตน้ำมัน ลดลงมากกว่า 5 แสนบาร์เรล/วัน เนื่องจากการปิดบ่อน้ำมันหลายแห่ง รวมทั้งมีการปิดซ่อมบำรุงท่อส่งน้ำมัน 3.)การประชุมกลุ่ม OPEC+ มีมติตามคาดปรับเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน 4 แสนบาร์เรล/วันในเดือนก.พ.2565 โดยรวมคำแนะนำแนะนำ Trading เก็งกำไร PTTEP (FV@B149) และ PTT (FV@B48.5) ตามทิศทางราคาน้ำมันขยับขึ้น
- กลุ่มถ่านหิน:** ราคาถ่านหินเมื่อวานนี้ปรับขึ้นแรงมาราว 12% หรือตั้งแต่ต้นเดือนปรับขึ้น 20.4%mtd โดยปัจจัยหนุนหลักๆมาจาก 1.) ความต้องการใช้ถ่านหินมีแนวโน้มปรับขึ้นสูงในช่วงฤดูหนาวในช่วงต้นปี 2.) ช่วงต้นปี 2565 ประเทศ อินโดนีเซีย รัฐบาลมีแผนที่จะกำหนดห้ามส่งออกถ่านหินออกนอกประเทศในเดือน ม.ค. 65 ทำให้ความกังวลว่า supply จะหายไปจากตลาดเนื่องจากอินโดนีเซียถือเป็นผู้ส่งออกถ่านหินรายใหญ่ของโลก เป็นบวกต่อทิศทางหุ้นมีแนวโน้มปรับขึ้นต่อในช่วง 1Q64 ถือเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มถ่านหิน เช่น BANPU (FV@B14.20) และ LANNA (FV@N/A) โดยแนะนำลงทุน Trading เก็งกำไรช่วงสั้นๆตามทิศทางราคาถ่านหิน



ส่วนกลุ่ม Commodity อื่นๆ อาทิ กลุ่มน้ำตาล, กลุ่มยาง ฯลฯ ยังผันผวน หรือปรับลงเล็กน้อยดังนี้

- **กลุ่มน้ำตาล** : อิงราคาน้ำตาลดิบล่าสุดวันที่ 6 ม.ค. 65 อยู่ที่ 18.19 เซ็นต์/ปอนด์ ปรับลดลง 3.1% wow จากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว จากการระบาดของโควิดสายพันธุ์ Omicron จะกดดันแนวโน้มความต้องการบริโภคน้ำตาลลดลง ถือเป็น sentiment เชิงลบระยะสั้นต่อผู้ประกอบการน้ำตาล แต่ราคาหุ้น KSL มีค่า PBV เพียง 0.8 เท่า และคาดทิศทางกำไรจะฟื้นตัวชัดเจนในปี 2564/65 ยังแนะนำซื้อ KSL ([FV@B4.50](#))
- **กลุ่มยาง** : ราคายางแผ่นโลก (SICOM) วันที่ 6 ม.ค. 65 29 ธ.ค. 64 อยู่ที่ 1.93 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ลดลง 2% wow เช่นเดียวกับราคายางแท่งวันที่ 29 ธ.ค. 64 อยู่ที่ 1.73 พันดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4% wow จากแนวโน้มความต้องการใช้ยางแท่งฟื้นตัว ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ฝ่ายวิจัยประเมินหุ้นในกลุ่มยางพารามี Valuation น่าสนใจ จึงยังแนะนำซื้อ NER ([FV@B10.20](#)) และ STA ([FV@B41](#))

นอกจากนี้ประเมินกลุ่มที่น่าสนใจ และยังมี Catalyst หนุน คือ กลุ่มเกษตร (หมู ไก่)

- **ราคาสุกรหน้าฟาร์ม**วันที่ 6 ม.ค. 65 อยู่ที่ 110 บาท/กก. ปรับเพิ่มขึ้นถึง 17.0% wow และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากสาเหตุหลักมาจากปัญหาสุกรขาดแคลน เนื่องจากผลผลิตสุกรออกสู่ตลาดลดลง เนื่องจากมีโรคระบาดในสุกรในหลายจังหวัด อาทิ โรคเพิร์ส เป็นต้น ทำให้ปริมาณสุกรเสียหายเป็นจำนวนมาก อีกทั้ง ผู้เลี้ยงสุกรรายย่อยบางส่วนมีการขายสุกรออกมาก่อนวัยในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่ความต้องการบริโภคสุกรฟื้นตัวดีขึ้น จากเปิดเมืองและเข้าช่วงเทศกาลปีใหม่ ทั้งนี้ ฝ่ายวิจัยประเมินแนวโน้มราคาสุกรหน้าฟาร์มจะยืนสูงต่อเนื่องในงวด 1H65 ส่งผลกระทบต่อ TFG และ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจสุกรในไทยราว 28% และ 10% ของรายได้รวม
- ฝ่ายวิจัยประเมินว่าปัจจุบันราคาสุกรหน้าฟาร์มในไทยสูงสูงกว่าประเทศเพื่อนบ้านมาก (ราคาสุกรหน้าฟาร์มในกัมพูชาอยู่ที่ราว 80 บาท/กก.) ทำให้ประเมินว่าปัจจุบันผู้เลี้ยงสุกรไทยจะเลือกขายสุกรในประเทศมากกว่าส่งออกไปกัมพูชาอยู่แล้ว จึงประเมินว่าการที่รัฐบาลห้ามส่งออกสุกรชั่วคราวเป็นเวลา 3 เดือน จะส่งผลกระทบต่อ CPF และ TFG จำกัด



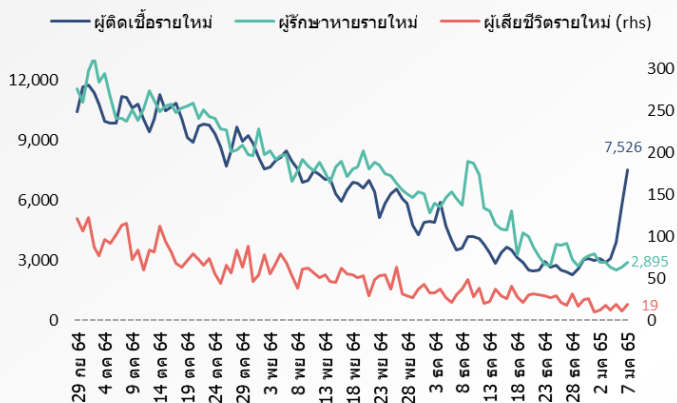
- ราคาไก่เป็นล่าสุด ณ วันที่ 6 ม.ค. 65 อยู่ที่ 38 บาท/กก. ทรงตัวสูงจากสัปดาห์ก่อน แต่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 26.7% นับตั้งแต่พ.ย.64 และทำจุดสูงสุดในรอบ 4 ปี จากความต้องการบริโภคเนื้อไก่พื้นตัว หลังรัฐบาลคลาย lock down ถือเป็นผลบวกต่อ GFPT TFG และ CPF ที่มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจไก่ในไทยราว 70% 48% และ 10% ของรายได้รวม

โดยแนะนำซื้อ CPF (FV@B28) เนื่องจากปัจจุบันมี PBV อยู่ที่ 1.0 เท่า และแนวโน้มธุรกิจในประเทศฟื้นตัว นอกจากนี้ ยังแนะนำเก็งกำไร TFG (Switch FV@B4) และ GFPT (Switch FV@B13) ที่ได้ผลบวกจากทิศทางราคาสุกรและไก่พื้นตัวชัดเจน

### ความกังวล Omicron ในไทยก่อดัว สั่นคลอน Sentiment ตลาด

ASPS มองว่าตลาดหุ้นไทยเผชิญกับบททดสอบสำคัญอีกส่วนหนึ่งนอกเหนือไปจากประเด็นต่างประเทศคือ การระบาดของ COVID-19 ในประเทศ เพราะปัจจุบัน (7 ม.ค. 2565) ไทยพบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 7,526 ราย (สูงสุดในรอบ 2 เดือน) เพิ่มจากวันก่อน 5,775 ราย

#### การระบาด COVID-19 ในไทย



ที่มา: ศบค.

จำนวนผู้ติดเชื้อที่ดูมีแนวโน้มกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ภาครัฐปรับมาตรการรับมือไปในเชิงรุกมากขึ้น เช่น

1. การยกระดับเตือนภัย COVID-19 เป็นระดับ 4 จากเดิมระดับ 3: กระทรวงสาธารณสุขยกระดับเตือนภัยเป็นระดับ 4 โดยขอให้งดไปสถานที่เสี่ยง, ดื่มสุราในร้าน, รับประทานอาหารร่วมกัน, เดินทางข้ามจังหวัด เป็นต้น



### ระดับเตือนภัย COVID-19

ระดับการเตือนภัยจากโรคโควิด-19 และคำแนะนำประชาชน สถานประกอบการ ปี 2565					
ปัจจัยเสี่ยง	คำแนะนำสำหรับประชาชน และสถานประกอบการ				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	ระดับ 4	ระดับ 5
ไปสถานที่เสี่ยง	ใช้บริการได้ทุกแห่ง แบบ Covid-Free	งดเข้าสถานบริการ เมืองข้างอวาระที่ระบบปิด	งดเข้าสถานบริการ เมืองข้างอวาระที่ระบบปิด	งดเข้าสถานบริการ เมืองข้างอวาระที่ระบบปิด	งดเข้าสถานบริการ เมืองข้างอวาระที่ระบบปิด
ร่วมกิจกรรมที่มีคนจำนวนมาก	ร่วมกิจกรรมได้แบบ Smart living	งดร่วมกิจกรรมที่มีคนมากกว่า 1,000 คน/ตามเกณฑ์	งดร่วมกิจกรรมที่มีคนมากกว่า 200 คน/ตามเกณฑ์	งดร่วมกิจกรรมที่มีคนมากกว่า 100 คน/ตามเกณฑ์	งดร่วมกิจกรรมที่มีคนมากกว่า 50 คน/ตามเกณฑ์
เดินทางข้ามพื้นที่/ข้ามจังหวัด	เน้นใช้ขนส่งสาธารณะ ที่ให้บริการในรูปแบบ Covid-Free	เน้นใช้ขนส่งสาธารณะ ที่ให้บริการในรูปแบบ Covid-Free	เน้นใช้ขนส่งสาธารณะ ที่ให้บริการในรูปแบบ Covid-Free	เน้นใช้ขนส่งสาธารณะ ที่ให้บริการในรูปแบบ Covid-Free	เน้นใช้ขนส่งสาธารณะ ที่ให้บริการในรูปแบบ Covid-Free
ปฏิบัติตามมาตรการ UP	เน้นสวมหน้ากาก 100%				
เดินทางออกต่างประเทศ	เน้นปฏิบัติ UP ขณะเดินทาง-พำนักต่อ	งดไปต่างประเทศ	งดไปต่างประเทศ	งดไปต่างประเทศ	งดไปต่างประเทศ

ที่มา: ศบค.

- การพิจารณาปรับบางพื้นที่เป็นสีส้ม: ในพื้นที่สีส้มจะมีการจำกัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากกว่าพื้นที่สีเหลือง ได้แก่ ห้ามจำหน่ายและบริโภคเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้าน และห้ามจัดกิจกรรมรวมกลุ่มเกิน 150 คน จากเดิมไม่เกิน 200 คน

### ระดับพื้นที่สีในปัจจุบัน



ที่มา: ศบค.

- การพิจารณาชะลอเลื่อนเปิด Test & Go และสถานบันเทิง: กระทรวงสาธารณสุขเสนอให้เลื่อนการเปิดระบบลงทะเบียนเดินทางเข้าประเทศแบบ Test & Go ออกไปจนถึงช่วงปลายเดือน ม.ค. 2565 เป็นอย่างน้อย รวมถึงการเปิดสถานบันเทิงก็เสนอเลื่อนออกไปก่อน จากเดิมกำหนดเปิดวันที่ 16 ม.ค. 2565



การปรับมาตรการรับมือของภาครัฐในข้อ 2 และ 3 จะเข้าสู่การพิจารณาของ ศบค. ในวันนี้ ซึ่งติดตามต่อไปว่า ศบค. จะเห็นชอบตามที่กระทรวงสาธารณสุขเสนอหรือไม่ แต่ ASPS เชื่อมั่นว่าภาครัฐจะไม่กลับไป Lockdown ในวงกว้างแบบปี 2564 ที่ผ่านมา แต่มาตรการที่ออกมาน่าจะเป็นมาตรการที่เน้นไปเฉพาะจุดเป็นหลัก ช่วยให้ Downside ของเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2565 มีจำกัด แม้ในระยะสั้นราคาหุ้นอาจกระทบจาก Sentiment ในเชิงลบบ้าง แต่มองเป็นจังหวะสะสมหุ้น เพื่อหวังผลตอบแทนในระยะถัดไป

### 2 ปัจจัยกดดัน Flow ระยะสั้น คาด SET แกว่งในกรอบ 1645 - 1658 จุด เลือก CPF SCC เป็น Top Picks

วานนี้ SET Index ปรับตัวลงแรงกว่า 23.7 จุด หรือ -1.42% ล่าสุดอยู่ที่ 1653.03 จุด จาก 2 ปัจจัยกดดันหลักๆ ดังนี้

1. นโยบายการเงินที่ตึงตัว หลัง Fed ส่งสัญญาณเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นในปี โดยจากเดิมที่คาดจะขึ้นในเดือน พ.ค., ก.ค. และ ธ.ค. 2565 เปลี่ยนเป็นคาดจะขึ้นในเดือน มี.ค., มิ.ย. และ พ.ย. 2565 (รายละเอียดเพิ่มเติมอยู่ใน Market Talk วันที่ 6 ม.ค. 65)
2. การแพร่ระบาด COVID Omicron ในประเทศที่มีแนวโน้มรุนแรงต่อเนื่อง โดยล่าสุด ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ 7.5 พัยราย ซึ่งมีแนวโน้มสูงที่ยอดตัวเลขผู้ติดเชื้ออาจแตะ 1 หมื่นรายต่อวันได้ในอนาคตอันใกล้

ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง ล่าสุดอยู่ที่ 33.5 บาท/เหรียญฯ และกดดัน Fund Flow อาจไหลเข้าหุ้นไทยลดลงในช่วงสั้น บวกกับมีแรงขายกองทุน LTF จากปี 2559 ที่ครบกำหนดการถือครอง 7 ปี โดยล่าสุดกองทุนขายหุ้นไทยกว่า 8 พันล้านบาท ซึ่งฝ่ายวิจัยฯ คาดการณ์แรงขายจากกองทุน LTF อยู่ที่ราว 1.6 - 1.7 หมื่นล้านบาท ในเดือน ม.ค. ได้ ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการขึ้นของ SET Index ช่วงสั้น

*สรุป Fed ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น บวกกับความไม่แน่นอนของ Omicron ที่จะติดเชื้อมากน้อยเพียงใด ส่งผลให้ค่าเงินบาทไทยมีแนวโน้มอ่อนค่า และกดดัน Fund Flow มีโอกาสชะลอในการไหลเข้า โดยกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index วันนี้อยู่ที่ 1645 - 1658 จุด*

# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

ดังนั้นกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี มีเกราะป้องกันความผันผวนต่างๆ อย่าง SCC (ต่างชาติถือครองอยู่ในระดับต่ำมากกว่า 12% + ปี้นผลรองรับกว่า 4.5%) และ CPF (ได้ Sentiment บวกต่อเนื่องจากราคาหุ้นอยู่ในระดับสูง + ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า)

### Valuation หุ้น Toppicks

Company	Recc.	Last Price (06/01/2022)	FairValue	Upside	PER 22F	Div Yield 21F (%)
SCC	BUY	388.00	500.00	28.9%	10.3	4.5
CPF	BUY	26.50	28.00	5.7%	17.7	2.3

ที่มา: ฝ่ายวิจัยฯ ASPS



# MARKET TALK

## กลยุทธ์การลงทุน

BY RESEARCH DIVISION

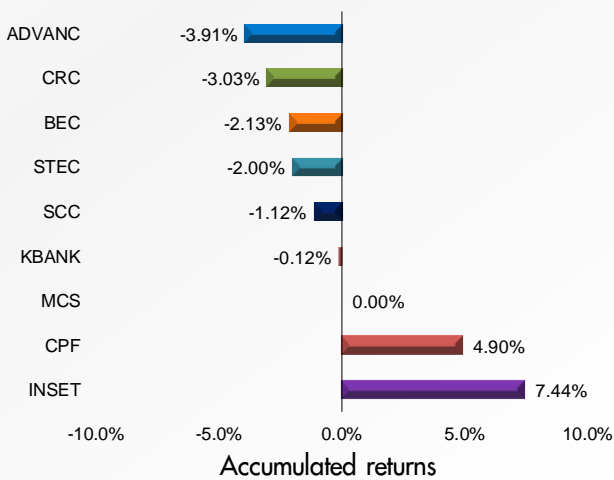


### หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

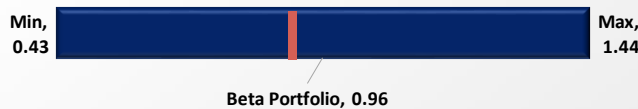
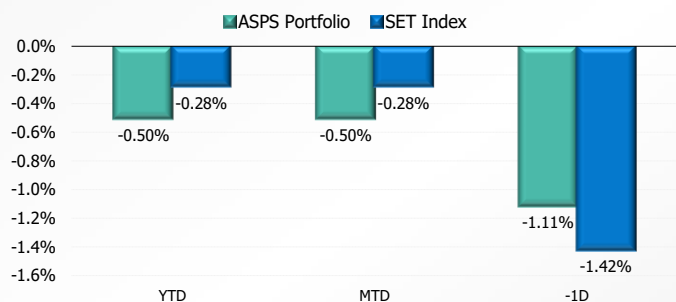
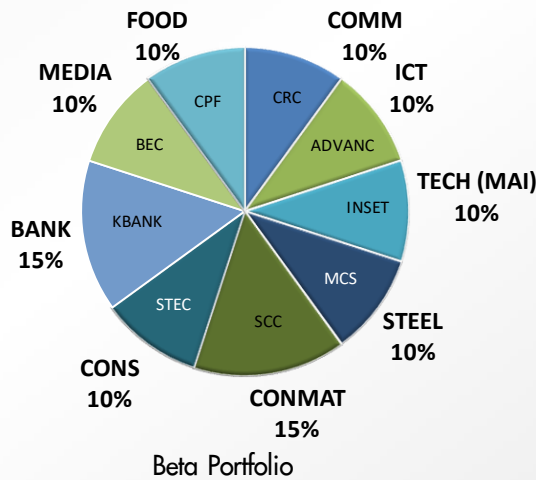
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Price Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2021F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
CRC	05 ม.ค.	10%	-3.03%	33.00	32.00	39.00	NM	0.00	31.00	คาดการณ์กำไรฟื้นตัวอย่างมีนัยยะในปี 2565 จากการฟื้นตัวทุกกลุ่มสินค้าในทุกประเทศที่ดำเนินงานที่ระดับ 5.16 พันล้านบาท
INSET	30 ธ.ค.	10%	7.44%	6.05	6.50	8.80	24.37	2.87	5.65	กำไรปี 2565 คาดเติบโตอีก 10.9% เชื่อว่ามีโอกาสเห็น Upside ที่มีนัยยะ จากวงจรเติบโตก้าวกระโดดที่กำลังจะมา มูลค่าหุ้นที่ 8.8 บาท
ADVANC	30 ธ.ค.	10%	-3.91%	230.00	221.00	245.00	24.85	3.02	207.00	งวด 4Q64 คาดหวังการฟื้นตัวได้ หลักๆ หนุนจากรายได้ที่ดีขึ้น ตามกำลังซื้อกลับมา หลังจากรัฐผ่อนคลายมาตรการทางเศรษฐกิจมากขึ้น
<b>KBANK</b>	<b>30 ธ.ค.</b>	<b>15%</b>	<b>-0.12%</b>	<b>142.67</b>	<b>142.50</b>	<b>158.00</b>	<b>9.79</b>	<b>1.78</b>	<b>131.00</b>	<b>คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2564 เท่ากับ 3.6 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% YoY และปี 2565 ที่ 3.8 หมื่นล้านบาท เพิ่ม 6.5% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยรับมา ตามฐานสินเชื่อขยายตัว</b>
CPF	30 ธ.ค.	10%	4.90%	25.50	26.75	28.00	26.29	2.26	25.50	ราคาสุกหน้าฟาร์มปรับเพิ่มขึ้นถึง 15% จากวันก่อนหน้า และทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำกำไรของ CPF
STEC	04 ม.ค.	10%	-2.00%	15.00	14.70	18.00	35.04	1.33	14.20	การทำงานหนักงานกลับสู่ภาวะปกติ คาดจะเห็นรายได้ฟื้นตัวชัดเจนใน 4Q64 ต่อเนื่องถึงปี 2565
MCS	30 ธ.ค.	10%	0.00%	14.80	14.80	21.00	5.52	9.40	14.40	ทิศทางกำไรสดใส จาก Backlog ที่ยังมีเหลืออีกกว่า 1 แสนตัน รองรับการผลิต รายได้ถึงปี 2566 โดยช่วง 2H64 มีแผนส่งมอบงานกว่า 4 หมื่นตัน อย่างโครงการ Toranomon และ Azabudai
BEC	30 ธ.ค.	10%	-2.13%	14.10	13.80	16.00	42.14	0.00	12.80	แนวโน้ม 4Q64 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิอยู่ที่ 202 ล้านบาท (+41%QoQ) จากการขยายลิขสิทธิ์ไปยังแพลตฟอร์มต่างประเทศ
<b>SCC</b>	<b>30 ธ.ค.</b>	<b>15%</b>	<b>-1.12%</b>	<b>386.33</b>	<b>382.00</b>	<b>500.00</b>	<b>9.32</b>	<b>4.51</b>	<b>361.00</b>	<b>ธุรกิจปิโตรเคมีจะมีกำลังการผลิตเพิ่มอีก 46% ในปี 2566 และอยู่ในระหว่างการ Restructure ครั้งใหญ่รองรับการเติบโต</b>

วานนี้ปรับ CPN ออกจากพอร์ตแล้วลงทุนเพิ่มใน KBANK SCC อย่างละ 5%

### Accumulated returns since our recommendation



### Stock Classification



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส