

เปิดมุมมอง 3 โบรกฯ ส่องกลยุทธ์ลงทุน พร้อมเสิร์ฟหุ้นเด่นวันนี้



พันธหุ้น - บล.ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มองแนวโน้มตลาดวันนี้ คาด SET Index จะยังแกว่งในแดนลบและลงทดสอบแนวรับสำคัญ 1,650+ จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสและเม็ดเงินยังคงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยี โดยเป็นผลจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่เร่งตัวทั่วโลกและหนุนให้ธนาคารกลางจะเริ่มมีนโยบายการเงินที่ตึงตัว โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุม FED ในสัปดาห์หน้าว่าจะมีการส่งสัญญาณเรื่องขึ้นดอกเบี้ยและลดขนาดงบดุลมากน้อยเพียงใด

ส่วนปัจจัยในประเทศ ยังอยู่ที่การประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคาร รวมถึงมีติดตามสถานการณ์การเมืองเริ่มและเสถียรภาพของรัฐบาล ในเชิงกลยุทธ์ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว แนวโน้มกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง และมี PER/PBV ไม่สูงคาดว่าจะเผชิญแรงขายที่จำกัดและ Outperform ตลาดได้ในระยะนี้

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนโดยเน้นหุ้น PER/PBV ต่ำ และหุ้นที่คาดกำไร 4Q21 แข็งแกร่ง

**หุ้นเด่นเดือนม.ค. :** CK, EA, HMPRO, KBANK, ORI

**หุ้นเด่นวันนี้ :** NSL

• แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 23 บาท

• แนวโน้ม 4Q21 จะตัวฟื้นแรง +83% Q-Q, +10% Y-Y ตามการ Reopen และโดยเฉพาะปัญหา Supply Chain ที่หมดไป ส่งผลให้ทั้งรายได้และ Margin คาดฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ

• ราคาต่อกำไรปี 2021 +25% Y-Y และเร่งตัวปีหน้า +44% Y-Y ล่าสุดมีการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต หักล้างผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้นได้ ขณะที่ผลกระทบต่ออิมโครนเดือนม.ค.จำกัดมาก กอปรกับระยะถัดไปคาดจะเติบโตในกัมพูชาตาม 7-11 เช่นกัน

• แนวรับ 19-18.80 บาท แนวต้าน 19.60 บาท

**\*\*บล.เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ประเมินดัชนีมีโอกาสผันผวนสลับบวกลบ ปริมาณการซื้อขายจะลดลง จากที่รอการประชุม FOMC ส่วน Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ อ่อนตัวลง แต่เป็นเพราะตัวเลขเคลมว่างงานครั้งแรก ที่พุ่งขึ้นไปถึง 2.86 แสนราย จึงอาจไม่ใช่เรื่องที่ดีนัก เชื่อว่านักลงทุนยังคงชะลอการลงทุนเพื่อรอผลการประชุม FOMC สัปดาห์หน้า (25-26 ม.ค.)**

วันนี้จะมีการประกาศงบของธนาคารหลายแห่ง ได้แก่ KTB, KTC, SCB ซึ่งเราคาดว่ากำไรของกลุ่มธนาคารจะดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของกลุ่มธนาคาร

ศบค. มีการผ่อนคลายมาตรการต่าง ๆ ตามที่มีข่าวมาก่อนหน้านี้ ทั้งการปรับลดพื้นที่ควบคุมเหลือ 44 จังหวัด และเปิดลงทะเบียน Test&Go อีกครั้งใน 1 ก.พ. นี้ เราคาดว่าจะเป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเปิดเมือง ซึ่งได้มีการสะท้อนตลาดไปบ้างแล้ว (top picks ยังคงเป็น AOT, MINT, CRC)

ตัวเลขเศรษฐกิจวันนี้ คือ ตัวเลขส่งออก เดือน ธ.ค. ของไทย

วันนี้ ตลาดเข้าสู่โหมดของการชะลอการลงทุน เพื่อรอการประชุม FOMC สัปดาห์หน้า ทำให้การลงทุนในวันนี้ จะเป็นการเก็งกำไรหุ้นตามข่าว รวมทั้งหุ้นที่มีปัจจัยบวกเข้ามา อาทิ ทองเที่ยว+สินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นธนาคาร ทอยยรายงานกำไรมาแล้ว ส่วนใหญ่ไม่ต่างจากคาดมาก ที่เด่นๆ ในมุมมองของเราจะเป็น TTB, KKP

พอร์ตหุ้นวันนี้เราถือหุ้นทั้งหมดที่มีในพอร์ตต่อ พอร์ตหุ้นประกอบด้วย NSL\*(15%), IVL(10%), CRC\*(15%), MINT(15%), GULF(10%), WICE(15%), BBL(15%)

### Strategy Stock Pick

MINT: (เป้าเชิงกลยุทธ์ 35.00 บาท) “ฟื้นตัวเร็วกว่ากลุ่ม อาหาร+ รร. ตปท. หนุน คาดกำไรปี 22 Turn around”

- คาดกำไรปี 22 Turn around เร็วกว่ากลุ่มจากพอร์ตาอาหารและโรงแรมในต่างประเทศที่ฟื้นตัวหลังโควิดคลี่คลาย
- รายได้เติบโตรับอัตราการใช้งาน รร. (Occupancy Rate) และรายได้ต่อห้อง (RevPAR) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งไทยและต่างประเทศ
- KTBST ประเมินกำไรสุทธิปี 2021 ขาดทุน 1.5 หมื่น ลบ. และพลิกกลับมาเป็นกำไรในปี 2022 ที่ 2.1 พัน ลบ. ตามลำดับ

### Technical : INSET, TAKUNI

**\*\*บล.คิงส์ฟอร์ด จำกัด วางแนวรับดัชนี SET ที่ 1,640 - 1,650 โดยมีแนวต้าน 1,665- 1,670 รอผลการประชุมเฟดในสัปดาห์หน้า แนะนำซื้อเก็งกำไร AOT,MINT,CENTEL,ERW (+ศบค.คลายมาตรการควบคุม และเริ่ม Test & Go วันที่ 1 ก.พ.)/INTUCH, LH, SPALI (+ High Dividend )**

**TACC\* (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย IAA Consensus 9.20 บาท)** แนวโน้มผลประกอบการ 4Q64 เติบโตขึ้นต่อเนื่อง QoQ. YoY ตามการบริโภคที่ฟื้นตัวหลังรัฐผ่อนคลายล็อกดาวน์ ส่งผลให้คนเข้า 7-11 มากขึ้น โดยบริษัทออกเครื่องเติมโลกทรสชาติใหม่ได้รับการตอบรับที่ดี และเตรียมวางขายสินค้าใหม่น้ำดื่มอัลคาไลน์ในช่วง ธ.ค. ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นยังสามารถบริหารจัดการได้ไม่กระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้น ทั้งนี้ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ในปี 65 โต 10-15%YoY หนุนจากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย การขยายสาขาของ 7-11 ในต่างประเทศ และการขยายช่องทางขายนอกร้าน 7-11 ส่วนผลิตภัณฑ์กัญชาคาดชัดเจนมากขึ้นในช่วง 2Q65

**ADVANC (ซื้อ / ราคาเป้าหมาย 240.00 บาท)** แม้ค่าสภาพรวมผลการดำเนินงานปี 64 ที่ 27,497.93 ลบ. (-0.65%YoY) ซึ่งใกล้เคียงปี 63 อย่างไรก็ตามคาดงบ 4Q64 จะแสดงถึงการฟื้นตัวต่อสู่กำไรราว 6,600.27 ลบ. (+3.54%QoQ, -7.88YoY) และคาดแนวโน้มมีโอกาสฟื้นตัว ต่อต้นจากนี้ตลอดปี 65 จากธุรกิจหลักที่ฟื้นตัวตามกำลังซื้อที่ฟื้นตามเศรษฐกิจ โดยรัฐมีม.กระตุ้นศก.เพิ่มเข้าเสริมชน ชั้นปคมีคิน ส่วนแนวโน้มรายได้จากช่องทางอื่น ในปีที่ผ่านมาเปิดตัวธุรกิจ Digital Lending ร่วมกับ SCB ในชื่อ AISC, ส่วน GULF ที่เข้าถือ INTUCH สัดส่วน 42.25% และส่งบอร์ดบริหาร 4 ท่านเป็นกรรมการ ทำให้ในอนาคตอาจมีแผนนำ Digital Platform ต่าง ๆ เข้ามา ทำให้มีโอกาสเกิดโครงการเช่น โครงการจ่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid), มิเตอร์ไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Meter) หรือการเชื่อมต่อกับ ADVANC กว่า 43 ล. เสนอขายเข้าสู่ระบบขายไฟฟ้ากันเองระหว่างเอกชน