

กระแสเงินทุนยังไหลออก

คาด SET วันนี้ “Sideways” ในกรอบ 1360-1380 จุด ตลาดยังมีความเสี่ยงจากกระแสเงินทุนไหลออก กระตุ้นค่าเงินบาทอ่อนค่า เพิ่มความระมัดระวัง ส่วนวันนี้ติดตามประชุม BOJ และ ครม. สัญจร โดยมุมมองกลยุทธ์ยังคงเน้นสะสมหุ้นที่คาดแนวโน้มกำไร 4Q23 ขยายตัวโดดเด่น โดยสำหรับวันนี้แนะนำ “PLANB”

ตลาดหุ้น US ยังคงเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ ท่ามกลางตัวเลขเศรษฐกิจ US ที่แข็งแกร่ง ผสานกับโอกาสในการปรับลดดอกเบี้ย US เลื่อนไปเป็นเดือนพฤษภาคม โดยด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของ US ชะลอตัวลงเล็กน้อยสู่ระดับ 4.1%

ส่วนสัปดาห์นี้ยังคงแนะนำติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทั้ง 4Q23 US GDP และ US Core PCE ซึ่งเป็นตัวเลขที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินในช่วงถัดไป ส่วนวันนี้ ติดตามการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) โดยเบื้องต้นยังคงนโยบายเช่นเดิม ขณะที่ช่วงปลายสัปดาห์ ยังมีการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งคาดจะคงดอกเบี้ยนโยบายตามเดิมเช่นกัน

สำหรับปัจจัยในประเทศติดตามการประชุม ครม. สัญจร จ.ระนอง โดยวาระสำคัญจะมีการเสนอโครงการพัฒนา 6 จังหวัดภาคใต้ฝั่งอันดามัน กว่า 20 โครงการ วงเงินรวมกว่า 797 ล้านบาท และการทยอยรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน โดยระยะสั้นทิศทางตลาดยังมีแนวโน้มเชิงลบจากการทยอยปรับลดคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกระตุ้นให้กระแสเงินทุนยังคงไหลออก ส่งผลให้ค่าเงินบาทยังอ่อนค่าต่อเนื่อง โดยล่าสุดอยู่ที่ 35.6 บาทต่อดอลลาร์ ดังนั้นอาจต้องเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนมากยิ่งขึ้น โดยยังคงเน้นย่อสะสมที่คาดหวังจบ 4Q23 เติบโตดี

วิจัย อารยะพิศขุ

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #44799
Wijit.A@liberator.co.th

Daily Pick : PLANB

ราคาเป้าหมาย
เชิงกลยุทธ์ (บาท)

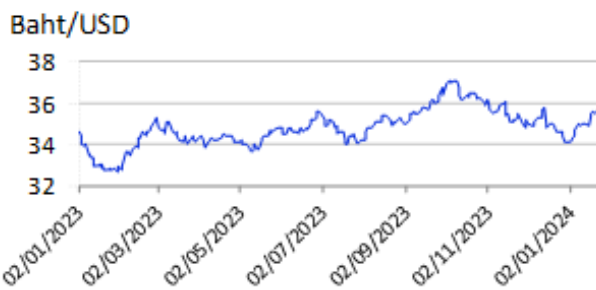
11.00

- คาดกำไร 4Q23 เติบโตทั้ง q-q และ y-y จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ โดยคาดอัตรากำไรขั้นต้นปรับขึ้น ตามนโยบายการควบคุมต้นทุน ผสานกับรายได้ต่างๆ ธุรกิจ Engagement Marketing ที่มีรายได้เพิ่มมากขึ้นเช่นกัน
- ส่วนกำไรปี 2024 คาดเติบโตต่อเนื่อง +13%y-y ตามรายได้และประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ดีขึ้น

คำชี้แจง : บล.ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (LIB) ขอเรียนให้ลูกค้า และผู้ลงทุนทราบ ความเกี่ยวข้องระหว่าง LIB กับ PLANB เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน ดังนี้ บมจ.นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของ LIB เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมใน PLANB รวม 0.10%

Pic of the day

ค่าเงินบาทอ่อนค่าสู่ระดับ 35.67 บาทต่อดอลลาร์



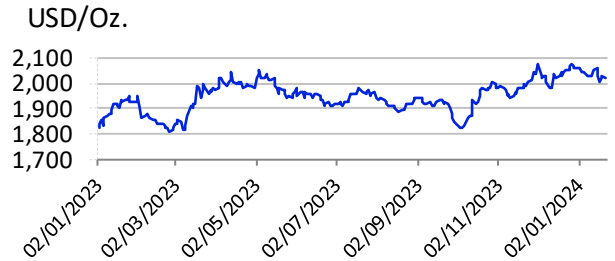
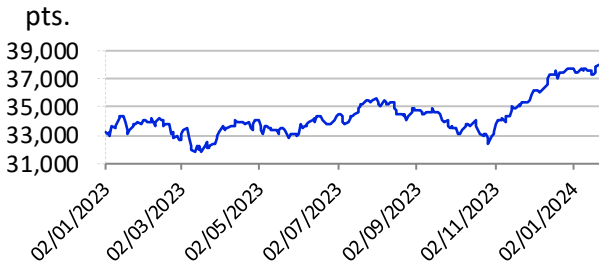
ที่มา : Bloomberg

Eyes On

- 23 ม.ค. ประชุม BOJ
- 24 ม.ค. ดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของ US และยูโรโซน
- 25 ม.ค. 4Q23 US GDP, ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน US, ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ US, ยอดขายบ้านใหม่ US, ประชุม ECB

Dow Jones 38,001.81 **138.01** **0.36%**

Gold 2,021.70 **-7.79** **-0.38%**

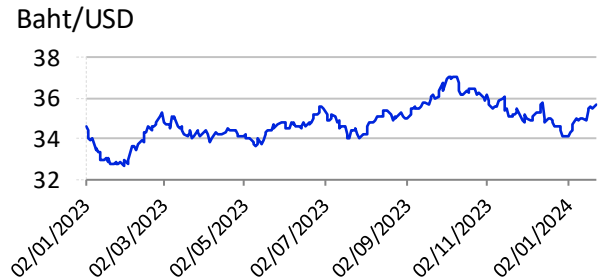
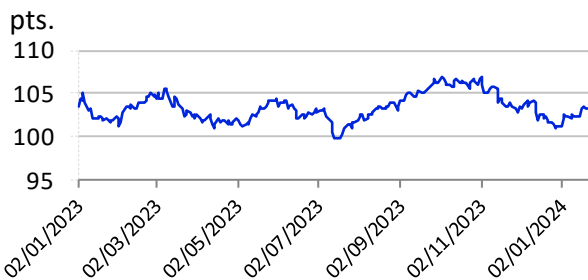


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

Dollar Index 103.33 **0.04** **0.04%**

USDTHB 35.67 **0.15** **0.43%**

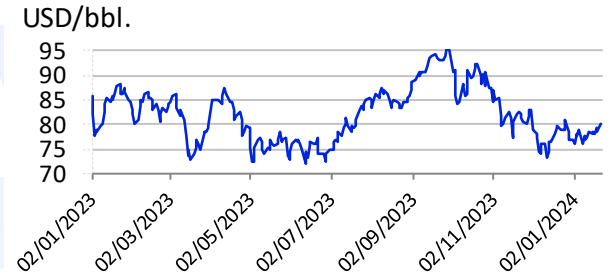
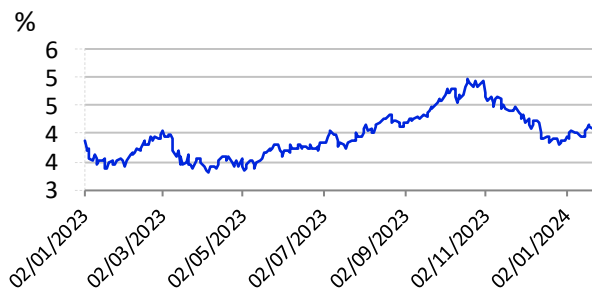


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

10 Yrs US Bond Yield 4.11 **-0.02** **-0.44%**

Brent 80.06 **1.50** **1.91%**

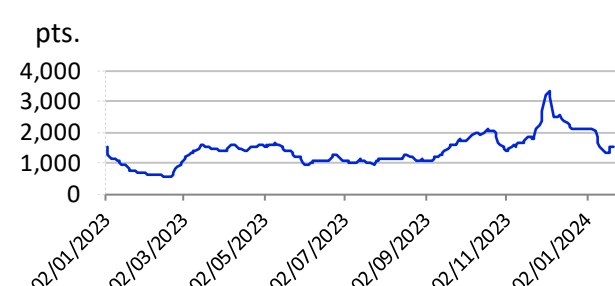
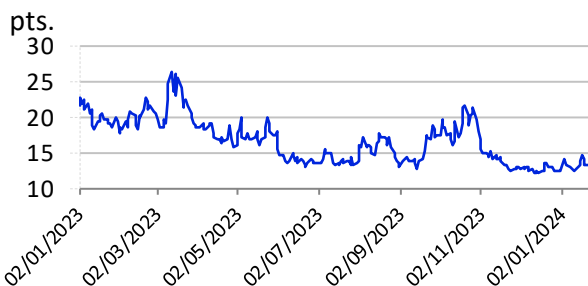


ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

VIX Index 13.19 **-0.11** **-0.83%**

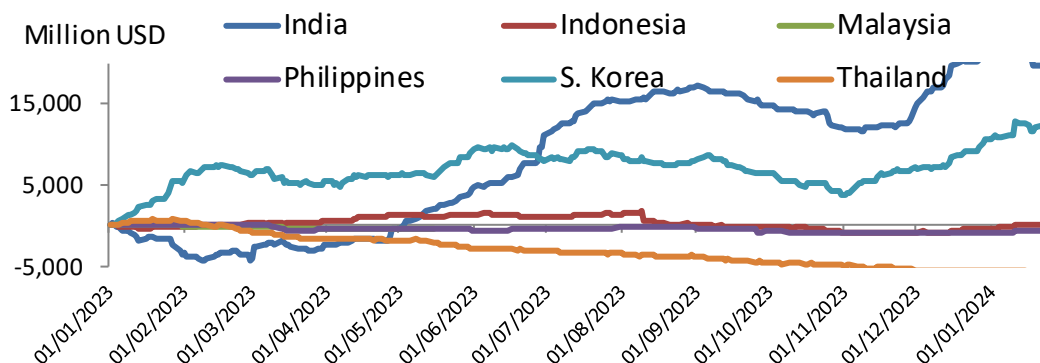
BDI Index 1,518.00 **15.00** **1.00%**



ที่มา : Bloomberg

ที่มา : Bloomberg

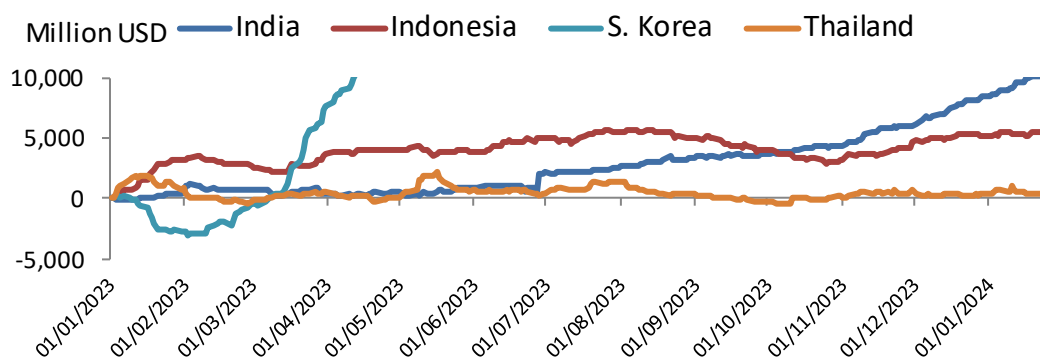
EQUITY : Accumulated fund flow 2023 - now



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	2024 PE (x)	2024 PBV (x)
Equity (Million USD)							
India	- 1,106.1	- 1,981.5	- 1,823.0	- 1,823.0	- 1,823.0	22.58	3.43
Indonesia	- 19.7	- 19.7	386.9	386.9	386.9	15.39	2.04
Malaysia	11.3	- 13.9	79.2	79.2	79.2	14.92	1.32
Philippines	1.7	1.7	64.7	64.7	64.7	12.27	1.48
S. Korea	191.8	191.8	1,567.5	1,567.5	1,567.5	15.27	0.87
Thailand	- 112.4	- 112.4	- 600.3	- 600.3	- 600.3	15.79	1.30

ที่มา : Bloomberg

BOND : Accumulated fund flow 2023 - now



Country	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD
Bonds (Million USD)					
India	144.1	617.0	1,718.7	1,718.7	1,718.7
Indonesia	- 16.6	184.5	301.8	301.8	301.8
Malaysia	N/A	N/A	- 32.9	332.5	3,766.7
Philippines	N/A	N/A	- 923.5	- 923.5	1,966.8
S. Korea	84.7	84.7	704.7	704.7	704.7
Thailand	- 25.2	- 25.2	19.1	19.1	19.1

ที่มา : Bloomberg

Disclosures & Disclaimer

รายงานนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ และเพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหุ้นที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ นักลงทุนควรตระหนักเสมอว่า ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวผันผวน เพิ่มขึ้น และลดลงได้ตลอดเวลา ความเห็น หรือคำแนะนำต่างๆ จัดทำขึ้นบนการวิเคราะห์เชิงเทคนิค และทางปัจจัยพื้นฐาน อาจมีความแตกต่างกันได้ การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมทางพื้นฐาน อาจแตกต่างจากการวิเคราะห์เชิงเทคนิคซึ่งจะขึ้นกับปัจจัยทางด้านราคา(Price) และปริมาณการซื้อขาย(Volume) ซึ่งแตกต่างไปจากการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานซึ่งประเมินมาจากการคาดการณ์ผลการดำเนินงานบริษัท ดังนั้น ผลตอบแทนของนักลงทุนจึงอาจต่ำกว่าต้นทุนได้ ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตไม่สามารถสะท้อนถึงผลตอบแทนในอนาคตได้ บทวิเคราะห์นี้ไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อแนะนำการลงทุนเพื่อบุคคลใดเป็นการเฉพาะ และเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะเจาะจงต่อการลงทุน ฐานะทางการเงิน และความต้องการส่วนบุคคลของนักลงทุนที่อ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ดังนั้น นักลงทุนจึงควรใช้วิจารณญาณ ในการอ่านบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การจัดทำรายงานฉบับนี้ ได้อ้างอิงมาจากแหล่งข้อมูลที่ได้รับการยอมรับว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่ได้เป็นการรับรองจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ ดังนั้นผลที่ตามมาทั้งในส่วนของความแม่นยำ หรือเรียบร้อยสมบูรณ์จึงไม่ได้เป็นความรับผิดชอบจากทาง บล.ลิเบอเรเตอร์ และ เจ้าหน้าที่, กรรมการ, และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และ/หรือพนักงาน จะไม่มีส่วนรับผิดชอบต่อการสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งทางตรง หรือทางอ้อมจากการใช้รายงานฉบับนี้ ข้อมูล, ความเห็น และคำแนะนำที่ปรากฏอยู่ในบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ในบทวิเคราะห์นี้ อาจมีการคาดการณ์ผลการดำเนินงานล่วงหน้า ด้วยการใช้คำเหล่านี้ เช่น “คาดว่า” “เชื่อว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแนวโน้มว่า” “มีแผนว่า” “ประมาณการ” หรือ อาจมีการอธิบายว่า เหตุการณ์นี้ “อาจ” เกิดขึ้น หรือ เหตุการณ์นี้ “เป็นไปได้” ที่จะเกิดขึ้น เป็นต้น การคาดการณ์ล่วงหน้าดังกล่าวนี้ จะอยู่บนพื้นฐานของสมมติฐานที่ตั้งขึ้นและอ้างอิงบนข้อมูลในปัจจุบัน และยังคงขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่จะทำให้เกิดผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างไปจากที่คาดการณ์ได้ นักลงทุนจึงไม่ควรใช้การคาดการณ์ล่วงหน้านี้เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยหลังจากวันที่บทวิเคราะห์ถูกเผยแพร่ออกไป บล.ลิเบอเรเตอร์ ไม่ถือเป็นภาระผูกพันในการปรับประมาณการ หากจะมีข้อมูลใหม่ หรือเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดเกิดขึ้น

บล.ลิเบอเรเตอร์ รวมถึงเจ้าหน้าที่, กรรมการ และพนักงาน ซึ่งรวมถึงหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ หรือการเผยแพร่บทวิเคราะห์นี้ อาจมีส่วนร่วม หรือมีสิทธิลงทุนในหุ้นตัวนี้ หรือ มีส่วนได้เสียต่างๆ กับผู้ที่ออกหลักทรัพย์นี้ นอกจากนี้ ราคาหุ้นอาจเคลื่อนไหวไปตามสิ่งที่เสนอในบทวิเคราะห์นี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ มีสิทธิใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ก่อนที่รายงานนี้จะถูกเผยแพร่ออกไปภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายรับรองเท่านั้น กรรมการ, เจ้าหน้าที่ และ/หรือพนักงานของ บล.ลิเบอเรเตอร์ ท่านหนึ่งท่านใด หรือมากกว่าหนึ่งท่าน สามารถเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนนี้ได้

บทวิเคราะห์นี้ ถูกทำขึ้นเพื่อลูกค้าของ บล.ลิเบอเรเตอร์ และห้ามนำไปแก้ไข ดัดแปลง แจกจ่าย และจัดทำใหม่ ไม่ว่าจะเป็นส่วนบางส่วน หรือเต็มฉบับ หากไม่ได้รับอนุญาตจาก บล.ลิเบอเรเตอร์ เป็นการล่วงหน้า ทั้งนี้ บล.ลิเบอเรเตอร์ จะไม่รับผิดชอบต่อผลที่ตามมาจากการกระทำของบุคคลที่ 3 ที่กระทำการสิ่งที่ได้ห้ามไว้ดังกล่าว

นิยาม : บล.ลิเบอเรเตอร์ กำหนดคำแนะนำการลงทุนด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานไว้ 3 ระดับ ดังต่อไปนี้

ซื้อ (BUY) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาหุ้นในปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) มากกว่า 10%

ถือ (HOLD) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ระหว่าง -10% ถึง +10%

ขาย (SELL) ใช้สำหรับหุ้นที่ฝ่ายวิจัยฯ คาดว่าจะให้ผลตอบแทนคาดหวัง ระหว่างส่วนต่างราคาในหุ้นปัจจุบัน กับราคาเหมาะสมตามปัจจัยพื้นฐาน (Capital gain) ตดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

โดยคำแนะนำด้วยการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานนี้ อาจ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำทางเทคนิครายวัน หรือคำแนะนำในเชิงกลยุทธ์ได้ นักลงทุนควรพิจารณาคำแนะนำในบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบร่วมกับ ลักษณะพฤติกรรมกรรมการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงได้ของนักลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน

