

Defensive and Selective Play//Accumulate at 1,400

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,506.65	2.62	3.95	-3.66
SET50	953.99	3.21	4.78	-8.70
Dow Jones 30	30,391.60	0.55	-0.70	30.28
S&P 500	3,726.86	0.71	-0.78	48.67
NASDAQ Comp	12,818.96	0.95	-0.54	93.19
FTSE 100	6,612.25	0.61	2.35	-1.72
Hang Seng	27,649.86	0.64	1.54	6.98
Nikkei 225	27,158.63	-0.37	-0.96	35.69
Shanghai Comp	3,528.68	0.73	1.60	41.49
MSCI AC World	646.96	0.62	0.11	41.98

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.36	17.06	16.70
China	13.58	12.01	12.01
Hong Kong	12.47	10.92	10.61
Indonesia	17.79	12.53	12.51
Korea	14.58	12.07	12.45
Philippines	20.83	16.25	15.29
Taiwan	17.56	16.09	16.03
S&P500	22.81	19.47	17.50

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	377.84	377.84	539.44	539.4
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	-1.67	-6.13	-6.13	-6.1
Korea	-314.21	-305.40	-305.40	-305.4
Taiwan	100.94	1,031.17	1,031.17	1,031.2
Thailand	-1.95	71.96	71.96	72.0
Vietnam	22.42	6.78	6.78	6.8
Total	188.79	1,171.08	1,058.60	-1,881.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	38,448.68	38,506.90	-58.22
Proprietary (Bt mn)	13,067.32	11,868.82	1,198.50
Local Institution (Bt mn)	11,673.61	8,693.28	2,980.33
Retail (Bt mn)	52,110.23	56,230.85	-4,120.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	70,524	56,253	14,271
Foreign	131,589	138,590	-7,001
Local	147,611	154,881	-7,270

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Jan	04 Jan	30 Dec	29 Dec	28 Dec
Stock					
PTT	235.00	188.94	53.51	100.05	147.06
GPSC	188.88	135.77	74.97	186.50	159.31
EA	167.88	48.43	55.23	171.24	29.25
IVL	162.32	122.77	88.55	83.66	90.99
CPF	152.98	125.18	30.88	31.43	98.62

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ม.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services & Composite (ธ.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (ธ.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ธ.ค.)
7 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - ยุโรปโซน: เงินเฟ้อ ยอดค้าปลีก ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าคาดมาก ปิดบวกถึง 38.41 จุดและทะลุแนวต้าน 1,500 จุดขึ้นมาได้อีกครั้ง โดยกลุ่มที่นำตลาดคือกลุ่มโรงไฟฟ้า รวมถึงแรงซื้อหุ้น DELTA ในช่วงปลายตลาด สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิบางๆ 58 ลบ. (และพลิกมา Short Index Futures อีก 7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,495-1,520 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดหุ้นตลาดวันนี้หลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรงราว 5% จากการปรับลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียอย่างสมัครใจ 1 ล้านบาร์เรลต่อวันซึ่ง Surprise ตลาด อย่างไรก็ตามมีปัจจัยถ่วงจากหุ้น DELTA ที่ตลาดขประกาศให้ตัด Cash Balance 3 สัปดาห์ ทำให้มีโอกาสเผชิญแรงขายวันนี้ ส่วนสถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ยังคงต้องจับตาช่วง 7-14 วันข้างหน้าซึ่งหากสถานการณ์ยังไม่ดีขึ้น คาดว่าภาครัฐจะมีมาตรการควบคุมออกมาเพิ่มเติมและยังมีความเสี่ยงเรื่องการ Lockdown อย่างไรก็ตามแนวโน้มกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะยังไหลเข้าจากความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะใน 2H21 หลังมีการเริ่มใช้วัคซีน รวมถึงให้จับตาผลการเลือกตั้งส.ว.รัฐจอร์เจียเข้านี้ หากพรรคเดโมแครตชนะ 2 ที่นั่ง จะทำให้มีอำนาจควบคุมทั้ง 2 สภา และเดินทางนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลได้ง่ายขึ้น คาดหุ้นเม็ดเงินไหลเข้าตลาดเกิดใหม่รวมถึงเอเชีย ระยะสั้นเราขอกลุ่มที่ถูกกระทบจาก COVID-19 จำกัดอย่างกลุ่มโรงไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ โลจิสติกส์

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ต่ำ/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,400 จุด

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : DOHOME, KBANK, MAKRO, RBF, SPALI

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" อยู่ระหว่างปรับราคาเป้าหมายขึ้นจากปัจจุบันที่ 10 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q20 ยังฟื้นตัวแข็งแกร่งเนื่องทั้งธุรกิจภายในไทยและต่างประเทศตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหนุนความต้องการเช่าคลังสินค้า ห้องเย็น รวมถึง Barge Terminal ที่มีปริมาณขนส่งคอนเทนเนอร์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- คาดผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการกำไรขึ้นจากปัจจุบันที่คาดปี 2020 -19% Y-Y และฟื้นตัวเด่น +21% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$194 ล้าน โดยกระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$314 ล้าน แต่ไหลเข้าไต้หวัน US\$101 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกบางๆ US\$2 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากสภาพคล่องที่สูง และโดยเฉพาะอย่างยิ่งหากพรรคเดโมแครตชนะเลือกตั้งส.ว.รัฐจอร์เจีย 2 ที่นั่ง ซึ่งจะทำให้สามารถควบคุมได้ทั้ง 2 สภา

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ประชุม OPEC+ ซาอุดีอาระเบียประกาศจะลดกำลังการผลิตลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน ก.พ. ขณะที่ประเทศอื่นๆจะยังรักษาระดับการผลิตไว้เท่าเดิม โดยมีเพียงรัสเซียและคาซัคสถานที่ปรับเพิ่มรวมกัน 75,000 บาร์เรลต่อวันในเดือน ก.พ. และ มี.ค. หนุนให้ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น 5% แนะนำ "เก็งกำไร" กลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะ PTTEP

(+) กรม.อนุมัติจัดซื้อวัคซีนเพิ่มเป็น 63 ล้านโดสในปี 2021 จากเดิมที่จองซื้อจาก AstraZenaca แล้ว 26 ล้านโดส โดยอนุมัติจัดหาเพิ่มอีก 35 ล้านโดส รวมถึง 2 ล้านโดสจาก Sinovac ที่จะไต่ทำงานก่อนในเดือน ก.พ.-เม.ย. นี้ ทำให้ตลาดยังตอบรับเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว

(0) คาดกำไร 4Q20 กลุ่มธนาคารยังอ่อนแอ จากการตั้งสำรอง ECL ที่ยังสูง เราคาด KTB จะรายงานกำไรแย่มากที่สุด ส่วนตัวที่ดีที่สุดคือ TISCO อย่างไรก็ตามเราคาดกำไรกลุ่มธนาคารจะกลับมาฟื้นตัวได้ดี 10% Y-Y ในปี 2021 จากสำรองที่จะลดลงและตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เรายังคงแนะนำนักการลงทุน "Overweight" Top Pick คือ KBANK และ TISCO

(0) M คาดกำไร 4Q20-1Q21 สะดุดชั่วคราวจากการระบาด COVID-19 รอบใหม่ แต่คาดจะทยอยกลับมาฟื้นตัวใน 2Q21 เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2020-2021 ลง 6% - 16% เป็น -66% Y-Y ในปี 2020 และ +143% Y-Y ตามลำดับ เราปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 60 บาท แต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(-) DELTA ต้องซื้อขายในบัญชี Cash Balance ตั้งแต่วันที่ 6-26 ม.ค. 2021

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.89	29.92	0.10
US\$/Euro	1.23	1.23	0.05
Yen/US\$	102.66	102.72	0.06
Yuan/US\$	6.46	6.46	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	49.83	49.93	-0.20
Gold (COMEX)	1,955.00	1,954.40	0.03
BDI	1,374.00	1,366.00	0.59
ZINC	2,813.00	2,792.00	0.75
CRB index	171.70	167.35	2.60

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-01-2021	% change
SCB	166.47	86.75	0.00
PTTEP	166.23	100.00	1.27
SAWAD	145.75	66.75	0.38
CPALL	142.02	58.00	0.00
AOT	131.71	64.50	4.45
EGCO	125.31	196.00	2.08
KEX	122.99	50.50	2.54
BEM	108.16	8.40	0.60
SUPER	95.41	1.04	6.12
TCAP	91.23	34.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-01-2021	% change
BDMS	-333.98	21.20	1.92
KBANK	-204.05	114.00	0.88
DELTA	-194.20	656.00	24.24
IRPC	-192.46	3.84	-0.52
GULF	-176.66	37.25	4.93
IVL	-172.79	39.25	-1.26
MINT	-139.61	27.00	-0.92
TOP	-124.94	56.25	2.74
GPSC	-104.55	84.75	7.28
BBL	-101.38	121.00	0.41

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 167.71 จุด หรือ 0.55% ปิดที่ 30,391.60 จุด พื้นตัวหลังปรับลงในช่วงที่ผ่านมา ท่ามกลางการติดตามการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาสองในรัฐจอร์เจีย ซึ่งหากพรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้งจะผลักดันมาตรการปรับขึ้นภาษี นอกจากนี้ มีรายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับขึ้นเป็น 60.7 ในเดือนธ.ค. จาก 57.5 ในเดือนพ.ย. 2020 และสูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 56.6

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการล็อกดาวน์ในอังกฤษและเยอรมนี

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการติดตามเงินรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนธ.ค.จากไจซัน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.31 ดอลลาร์ หรือ 4.9% ปิดที่ 49.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังที่ประชุมกลุ่มโอเปกพลัสมีมติคงกำลังการผลิตน้ำมันที่ 7.2 ล้านบาร์เรล/วันไปถึงปลายเดือนก.พ. 2021 และชาวอิหร่านจะปรับลดกำลังการผลิตอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน รวมถึงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในอิหร่าน หลังอิหร่านยึดเรือบรรทุกสารเคมีของเกาหลีใต้นอกน่านน้ำของโอมาน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ เวลา 22.30 น. ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.8 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,954.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ก่อนรูลเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาสองในรัฐจอร์เจีย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,186.78 / -1.17

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	ACAP-F	4/1/2021	12/2/2021
CHAYO	CHAYO-F	28/12/2020	5/2/2021
CHAYO-W1	-	28/12/2020	5/2/2021
COTTO	COTTO-F	24/12/2020	13/1/2021
DELTA	-	6/1/2021	26/1/2021
IIG	IIG-F	14/12/2020	22/1/2021
IND	IND-F	4/1/2021	12/2/2021
JR	JR-F	14/12/2020	22/1/2021
KEX	KEX-F	4/1/2021	12/2/2021
MICRO	MICRO-F	14/12/2020	22/1/2021
NRF	NRF-F	8/12/2020	15/1/2021
PSL	PSL-F	30/11/2020	8/1/2021
THCOM	THCOM-F	28/12/2020	5/2/2021
UPA	UPA-F	8/12/2020	15/1/2021
YGG	YGG-F	4/1/2021	12/2/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน