

**Global and Defensive Play//Accumulate at 1,400**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,492.36	-0.95	2.97	-4.57
SET50	940.41	-1.42	3.29	-10.00
Dow Jones 30	30,829.40	1.44	0.73	32.16
S&P 500	3,748.14	0.57	-0.21	49.52
NASDAQ Comp	12,740.79	-0.61	-1.14	92.02
FTSE 100	6,841.86	3.47	5.90	1.69
Hang Seng	27,692.30	0.15	1.69	7.14
Nikkei 225	27,055.94	-0.38	0.01	35.18
Shanghai Comp	3,550.88	0.63	2.24	42.38
MSCI AC World	649.85	0.45	0.55	42.62

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.62	16.66	16.55
China	13.67	12.04	12.08
Hong Kong	12.48	10.92	10.65
Indonesia	17.51	12.37	12.36
Korea	14.69	12.17	12.54
Philippines	19.34	15.13	15.11
Taiwan	17.50	16.09	16.02
S&P500	22.91	19.56	17.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-26.43	351.41	513.01	513.0
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	-14.26	-20.38	-20.38	-20.4
Korea	-457.55	-762.72	-762.72	-762.7
Taiwan	113.31	1,144.84	1,144.84	1,144.8
Thailand	-52.60	19.36	19.36	19.4
Vietnam	9.77	16.55	16.55	16.6
Total	-422.34	743.92	631.44	-2,308.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	44,173.44	45,746.79	-1,573.35
Proprietary (Bt mn)	15,769.28	14,955.32	813.96
Local Institution (Bt mn)	12,003.40	11,044.25	959.15
Retail (Bt mn)	70,380.92	70,580.67	-199.75

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	54,699	47,077	7,622
Foreign	111,429	127,176	-15,747
Local	155,100	146,975	8,125

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	06 Jan	05 Jan	04 Jan	30 Dec	29 Dec
KCE-R	308.14	142.73	38.16	33.26	30.03
EA-R	301.38	138.42	144.33	20.19	58.95
EA	273.99	167.88	48.43	55.23	171.24
GPSC-R	232.18	120.19	158.69	164.02	147.60
KBANK-R	212.29	73.91	36.84	29.22	-

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

7 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - ยุโรป: เงินเพื่อ ยอดค้าปลีก ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)
8 ม.ค.	- เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ธ.ค.)
11 ม.ค.	- จีน: เงินเพื่อ (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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัวผันผวนโดยระหว่างวันปรับตัวขึ้นแรงจากแรงซื้อในกลุ่มพลังงาน ปีโตรฯ อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงธนาคาร แต่มีแรงขายทำยตลาดทำให้ดัชนีของลงมาปิดลบถึง 14.29 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีกราว 1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 1.6 ลบ. (และ Short Index Futures อีกกว่า 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัวผันผวนในกรอบ 1,480-1,510 จุด โดยกลุ่มพลังงานและปีโตรเคมีคาดยังหนุนตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังขยับขึ้นทั้งจากการปรับลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียอย่างสมัครใจ 1 ล้านบาร์เรลเมื่อวันก่อน รวมถึงตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลงอย่างมาก ขณะที่ผลการเลือกตั้ง ส.ว.รัฐจอร์เจีย 2 ที่นั่งของสหรัฐฯเป็นพรรคเดโมแครตที่ชนะ ทำให้มีจำนวนที่นั่ง 50:50 ซึ่งคนซึ่งขาดคือรองประธานาธิบดีซึ่งคือนาง กมลา แฮร์ริส ซึ่งหมายถึงการมีอำนาจควบคุมทั้ง 2 สภา ทำให้เสถียรภาพของรัฐบาลที่มากในแง่การออกกฎหมายต่างๆรวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลัง อย่างไรก็ตามนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลของไบเดนเป็นปัจจัยถ่วง Sentiment และเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่โดยเฉพาะเอเชียจากกระแสเงินทุนที่มีโอกาสไหลเข้า ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 7-14 วันข้างหน้าที่มีโอกาสเป็นจุดสูงสุดของรอบนี้ กลุ่มที่คาดว่าจะ Outperform ตลาดคาดยังเป็นหุ้นขนาดใหญ่ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จากัด ได้แก่ พลังงาน ปีโตรเคมี โรงไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ โลจิสติกส์ ขณะที่กลุ่มธนาคารยังมี Valuation ถูกและมีโอกาสเป็นเป้าถูกซื้อในระยะถัดไป

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : TISCO**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 102 บาท
- คาดเป็นธนาคารที่จะประกาศกำไร 4Q20 แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม Flat Q-Q และ -14% Y-Y (คาดทั้งกลุ่ม +1% Q-Q, -34% Y-Y)
- เป็นหนึ่งในหุ้น Defensive ที่ดีที่สุดในกลุ่มฯ จากการรักษาคุณภาพสินทรัพย์ และฐานะการเงินที่ดี รวมถึง Dividend Yield ที่สูง 4.2% ในปี 2020 และ 8.4% ในปี 2021

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$401 ล้าน โดยยังคงกระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$458 ล้าน และยังไหลเข้าได้หวัน US\$113 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกบางๆ US\$53 ล้าน มากที่สุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาไหลเข้าภูมิภาคจาก Blue Wave หลังพรรคเดโมแครตควบคุมคะแนนเสียงได้ทั้ง 2 สภา

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) Blue Wave กอดันหุ้นสหรัฐฯ แต่เป็นบวกต่อเอเชีย** โดยคาดเม็ดเงินมีโอกาไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯจากความกังวลเรื่องนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลกลับไป 28% แต่เรามองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่โดยเฉพาะเอเชียที่มีโอกาสเห็นเม็ดเงินไหลเข้า ประกอบกับนโยบายสนับสนุนพลังงานสะอาด เรามองกลุ่มที่ได้ประโยชน์ ได้แก่ โรงไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ ทำให้ EA GPSC BGRIM GULF HANA AH SAT คาดยังมีแรงเก็งกำไรต่อเนื่อง ส่วนกลุ่มใหญ่ที่ Laggard คือธนาคารและสื่อสาร เราชอบ KBANK TISCO ADVANC INTUCH

**(+) ORI** คาดกำไร 4Q20 เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีจากการโอนที่เร่งตัวขึ้นควบคู่กับ Margin ที่ฟื้น หนุนกำไรทั้งปี 2020 คาด +4% Y-Y ขณะที่ปี 2021 เปิดโครงการใหม่เชิงรุกรวม 2 หมื่นลบ. +51% Y-Y ส่วน Backlog ปัจจุบัน 3.8 หมื่นลบ. รองรับคาดการณ์ปีหน้าแล้วราว 40% สูงสุดในกลุ่ม เราคาดกำไรปี 2021 +11% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) JWD** เราปรับประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 8-11% เป็นโตเฉลี่ย 21% CAGR จากแนวโน้มการเติบโตของรายได้ธุรกิจห้องเย็น อาหาร และยานยนต์ที่ดีขึ้น รวมถึงการรุกธุรกิจ B2C และมีศักยภาพในการขนส่งวัคซีนในอนาคต ส่วนสภาพคล่องที่สูงเปิดโอกาสเกิดดีล M&A เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(-) MAJOR** ราคาลงถูกกดดันจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ทำให้ช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้าไม่มีหุ้นใหม่เข้าฉาย ประกอบกับราคาหุ้นเดิมมูลค่าพื้นฐานที่ 18 บาท จึงแนะนำให้ "ชะลอการลงทุน" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.92	29.93	0.06
US\$/Euro	1.23	1.23	0.05
Yen/US\$	103.04	103.04	0.00
Yuan/US\$	6.46	6.46	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	50.47	50.63	-0.32
Gold (COMEX)	1,920.90	1,908.60	0.64
BDI	1,418.00	1,374.00	3.20
ZINC	2,860.00	2,813.00	1.67
CRB index	172.11	171.70	0.23

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-01-2021	% change
PTTEP	696.04	104.50	4.50
KBANK	283.32	116.50	2.19
KCE	207.57	46.75	5.06
SCC	202.36	376.00	-0.79
BBL	123.46	122.00	0.83
ADVANC	108.18	179.50	0.56
IRPC	103.83	4.04	5.21
ESSO	93.13	8.55	4.91
BANPU	87.85	11.30	1.80
CPF	81.12	28.50	-2.56

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-01-2021	% change
BDMS	-224.90	20.90	-1.42
MINT	-224.50	25.75	-4.63
GPSC	-202.72	79.75	-5.90
GULF	-152.96	36.00	-3.36
HANA	-135.04	45.25	4.62
EA	-134.24	62.00	-3.13
AOT	-99.13	63.25	-1.94
DELTA	-95.14	568.00	-13.41
PTTGC	-92.27	60.25	0.84
INTUCH	-83.11	57.75	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 437.8 จุด หรือ 1.44% ปิดที่ 30,829.40 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีแรงขึ้นมากกว่าระดับ 1% รวมถึงหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมท่ามกลางความหวังว่าหากพรรคเดโมแครตชนะในการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาสหรัฐจะเจียจะหนุนการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น หนุนจากข่าวสำนักงานยาแห่งยุโรป (EMA) และคณะกรรมการกรกฎยุโรป (EC) ประกาศอนุมัติการใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ของบริษัทโมเดอร์นา อิงค์ ในสหภาพยุโรป (EU)

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และการปรับขึ้นของหุ้นเทคโนโลยี และพลังงาน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.91 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 70 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 50.63 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งปรับลดติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 45.8 ดอลลาร์ หรือ 2.34% ปิดที่ 1,908.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับขึ้นมากกว่าระดับ 1%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,186.78 / +-

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
CHAYO	CHAYO-F	28/12/2020
CHAYO-W1	-	28/12/2020
COTTO	COTTO-F	24/12/2020
DELTA	DELTA-F	6/1/2021
IIG	IIG-F	14/12/2020
IND	IND-F	4/1/2021
JR	JR-F	14/12/2020
KEK	KEK-F	4/1/2021
MICRO	MICRO-F	14/12/2020
NRF	NRF-F	8/12/2020
PSL	PSL-F	30/11/2020
THCOM	THCOM-F	28/12/2020
UPA	UPA-F	8/12/2020
YGG	YGG-F	4/1/2021

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน