

Global and Cyclical Play//Go with the Flow

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,513.78	1.44	4.45	-3.20
SET50	955.39	1.59	4.94	-8.57
Dow Jones 30	31,041.13	0.69	1.42	33.07
S&P 500	3,803.79	1.48	1.27	51.74
NASDAQ Comp	13,067.48	2.56	1.39	96.94
FTSE 100	6,856.96	0.22	6.14	1.91
Hang Seng	27,548.52	-0.52	1.17	6.59
Nikkei 225	27,490.13	1.60	1.48	37.35
Shanghai Comp	3,576.21	0.71	2.97	43.40
MSCI AC World	657.53	1.18	1.74	44.30

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.92	16.92	16.79
China	13.83	12.16	12.17
Hong Kong	12.42	10.87	10.59
Indonesia	17.69	13.16	12.54
Korea	14.99	12.40	12.66
Philippines	19.55	15.29	15.26
Taiwan	17.76	16.35	16.26
S&P500	23.23	19.84	17.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-47.21	304.20	465.80	465.8
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	-14.14	-34.51	-34.51	-34.5
Korea	114.32	-648.56	-648.56	-648.6
Taiwan	742.03	1,886.95	1,886.95	1,887.0
Thailand	4.84	24.22	24.22	24.2
Vietnam	-13.15	3.39	3.39	3.4
Total	792.11	1,530.55	1,418.07	-1,522.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	38,572.29	38,427.33	144.96
Proprietary (Bt mn)	13,899.17	12,803.50	1,095.67
Local Institution (Bt mn)	13,158.84	11,109.34	2,049.50
Retail (Bt mn)	55,695.79	58,985.93	-3,290.14

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	46,024	43,450	2,574
Foreign	95,960	97,623	-1,663
Local	124,653	125,564	-911

Stock	07 Jan	06 Jan	05 Jan	04 Jan	30 Dec
EA-R	359.79	301.38	138.42	144.33	20.19
KBANK-R	356.41	212.29	73.91	36.84	29.22
GPSC-R	236.67	232.18	120.19	158.69	164.02
PTT	214.69	159.64	235.00	188.94	53.51
KCE-R	198.46	308.14	142.73	38.16	33.26

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ม.ค.	- เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ธ.ค.)
11 ม.ค.	- จีน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
13 ม.ค.	- ยุโรป: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
14 ม.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) - เยอรมนี: งบประมาณภาครัฐและ GDP 2020

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 ปรับตัวบวกได้ดีต่อเนื่องโดยกลุ่มไฟแนนซ์และธนาคาร ซึ่ง Laggard ในระยะหลัง หนุนให้ดัชนีปิดบวกได้อีก 21.42 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อหลักยังคงมาจากสถาบันในประเทศอีกราว 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบางๆ 145 ลบ. (และ Short Index Futures อีกบางๆ 1.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องในกรอบ 1,505-1530 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังสดใสหลังวานนี้สภาพของเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นของใจ โใบเด่นในการเลือกตั้งประธานาธิบดีอย่างเป็นทางการ ขณะที่ท่าทีของทรัมป์อ่อนลงและยินยอมถอยโอนอำนาจแก่ไบเดน นอกจากนี้ปรากฏการณ์ Blue Wave คาดทำให้สหรัฐฯเดินหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่องเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว รวมถึงนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลที่หนุนให้กระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย ขณะที่สถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศแม้จะยังไม่แน่นอน โดยจำนวนผู้ติดเชื้อยังไต่ระดับขึ้น แต่ตลาดฯให้น้ำหนักกับประเด็นดังกล่าวลดลง กลุ่มที่คาดว่าจะ Outperform ตลาดระยะนี้จะเป็นกลุ่มที่กระทบจำกัดจากการระบาดของ COVID-19 ในประเทศและได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกได้แก่ พลังงานปิโตรเคมี ธนาคาร รวมถึงกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากนโยบายพลังงานสะอาด ได้แก่ โรงไฟฟ้า อีเล็กทรอนิกส์ เทคโนโลยี ยานยนต์

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ในประเทศต่ำ//ส่วนที่ซื้อแล้วถือเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SYNEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ยังโตแข็งแกร่งแม้รายได้จะชะลอตัวเพราะจำนวนวันขาย iPhone 12 น้อยกว่าปีก่อนถึง 40 วัน แต่ชดเชยได้จาก Margin ที่ดีขึ้นจาก Product Mix ที่เปลี่ยนและเน้นสินค้า High Margin มากขึ้น
- โมเม้นต์การเติบโตยังดีต่อเนื่องใน 1-2 ปีข้างหน้าจากการมาของ 5G รวมถึงการเจาะตลาด Enterprise และ Gaming ซึ่งมี Margin สูง เราคาดกำไรปี 2020-2022 โตเฉลี่ย 17% CAGR และคาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 รุนแรงใหม่จำกัด

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$834 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังไหลเข้ากรุงเทพฯที่ไต้หวัน US\$742 ล้าน รองลงมาคือเกาหลีใต้ US\$114 ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าบางๆ US\$5 ล้าน แต่ยังดีที่สุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในแนวโน้มไหลเข้าจากความคาดหวังเชิงบวกจาก Blue Wave ทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงนโยบายขึ้นภาษี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่ม Home Improvement คาดกำไร 4Q20 ยังทรงตัวได้ดีเทียบกับกลุ่มค้าปลีกอื่นๆ หากอิงจากกำไรช่วงที่ระบาดใน 2Q20-3Q20 นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากราคาเหล็กที่ปรับขึ้นและโครงการซ่อมปลั๊กมีคืน ขณะที่ราคาสินค้าเกษตรที่ค่อนข้างดีเป็นบวกต่อกำลังซื้อในปี นี้ เราแนะนำ "ซื้อ" ทั้งกลุ่มโดยชอบ DOHOME (ราคาเป้าหมาย 17 บาท) GLOBAL (ราคาเป้าหมาย FSSIA 22 บาท) และ HMPRO (ราคาเป้าหมาย FSSIA 16.50 บาท) ตามลำดับ

(+) SAPPE แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดโตดี Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน และลดลง Q-Q ตามฤดูกาล ค่าเงินบาทแข็งค่า และถูกกระทบจากเรือขนส่งขาดแคลนชั่วคราว จึงปรับลดกำไรปกติปี 2020 ลงเล็กน้อยเป็น +3% Y-Y แต่ยังคงปี 2021 +14% Y-Y ตามเดิม เรามองกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q20 แม้หลายประเทศยังมีผลกระทบของ COVID-19 แต่รายได้โดยรวมเริ่มทยอยกลับมาฟื้นตัวและได้ประโยชน์จากภาษีสรรพสามิตที่ลดลงเต็มปี เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 27 บาท และซื้อขายที่ Valuation ถูก คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) กลุ่มรับเหมาฯ รถไฟฟ้าทางคู่ 2 สายใหม่ (เด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่และบ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม) วงเงิน 1.27 แสนลบ. เตรียมเปิดขาย TOR วันที่ 20-25 ม.ค. และยื่นซองเดือน ก.พ. เช่นสัญญา พ.ค. นี้ เป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาฯ เราชอบ CK (ราคาเป้าหมาย 24 บาท) มากที่สุดเนื่องจากมีความชำนาญงานอุโมงค์

(+) TU-IP ร่วมทุนจัดตั้ง บ.อินเตอร์ฟาร์ม-ชีวิต้า โดย IP ถือ 51% TU ถือ 49% เพื่อพัฒนาสินค้า ผลิตภัณฑ์ และจำหน่ายอาหารเพื่อสุขภาพพหุคูณการเติบโตระยะยาว แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายของ TU และ IP คือ 18 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.09	30.08	-0.05
US\$/Euro	1.23	1.23	-0.15
Yen/US\$	103.88	103.81	-0.07
Yuan/US\$	6.48	6.46	-0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	50.99	50.83	0.31
Gold (COMEX)	1,914.10	1,913.60	0.03
BDI	1,425.00	1,418.00	0.49
ZINC	2,888.00	2,860.00	0.98
CRB index	172.31	172.11	0.12

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-01-2021	% change
KBANK	727.64	122.50	5.15
DELTA	331.58	564.00	-0.70
SCB	255.12	91.25	4.29
BGRIM	216.79	54.00	1.41
CPALL	189.90	57.75	-0.43
SAWAD	183.69	69.25	5.73
COM7	160.61	40.75	5.16
TMB	149.79	1.23	6.96
HMPRO	137.23	13.60	0.74
AU	126.59	10.30	0.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-01-2021	% change
BBL	-320.04	125.00	2.46
IRPC	-317.10	3.94	-2.48
IVL	-302.26	37.25	-0.67
KTC	-300.29	76.00	14.72
AOT	-293.00	64.75	2.37
ADVANC	-194.47	180.50	0.56
PTTEP	-131.14	104.00	-0.48
STGT	-124.59	36.50	0.69
BDMS	-113.92	21.20	1.44
HANA	-108.05	45.00	-0.55

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 211.73 จุด หรือ 0.69% ปิดที่ 31,041.13 จุด หลังมีข่าวสภาองเกรสรับรองชัยชนะของนายโจ ไบเดน ทำให้พรรคเดโมแครตสามารถครองอำนาจเบ็ดเสร็จทั้งในทำเนียบขาวและสภาองเกรส หนุนาการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ นอกจากนี้ มีรายงานดัชนีภาคบริการของสหรัฐในเดือนธ.ค.ปรับขึ้นเป็น 57.2 จาก 55.9 ในเดือนพ.ย. และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 54.6 รวมถึงตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงเป็น 787,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 790,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า ขณะที่ติดตามการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธ.ค.ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 20.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้น 50,000 ตำแหน่ง และคาดอัตราว่างงานปรับขึ้นเป็น 6.8%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น จากความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ หลังสภาองเกรสรับรองชัยชนะของนายโจ ไบเดน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หนุณจากสภาองเกรสรับรองชัยชนะของนายโจ ไบเดน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 20 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 50.83 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุณจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับลง 8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล และเป็นารลดลงติดต่อกันสัปดาห์ที่ 4 รวมถึงสภาองเกรสสหรัฐประกาศรับรองชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐของนายโจ ไบเดนอย่างเป็นทางการ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5 ดอลลาร์ หรือ 0.26% ปิดที่ 1,913.6 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุณจากข่าวสภาองเกรสรับรองชัยชนะของนายโจ ไบเดน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,182.11 / -4.67

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	DELTA-F	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
KEK	KEK-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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ได้นำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน