

Global and Cyclical Play//Go with the Flow

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,536.44	1.50	6.01	-1.75
SET50	977.59	2.32	7.37	-6.44
Dow Jones 30	31,097.97	0.18	1.61	33.31
S&P 500	3,824.68	0.55	1.83	52.57
NASDAQ Comp	13,201.98	1.03	2.43	98.97
FTSE 100	6,873.26	0.24	6.39	2.16
Hang Seng	27,878.22	1.20	2.38	7.86
Nikkei 225	28,139.03	2.36	2.53	40.59
Shanghai Comp	3,570.11	-0.17	2.79	43.15
MSCI AC World	663.59	0.92	2.68	45.63

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.24	17.16	-
China	13.80	12.12	-
Hong Kong	12.55	11.00	10.70
Indonesia	17.99	13.38	-
Korea	15.76	13.01	13.69
Philippines	20.11	15.61	-
Taiwan	18.05	16.62	-
S&P500	23.30	19.92	17.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	109.73	413.93	575.53	575.5
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	4.65	-29.86	-29.86	-29.9
Korea	1,491.00	841.50	841.50	841.5
Taiwan	822.04	2,708.88	2,708.88	2,708.9
Thailand	151.00	175.19	175.19	175.2
Vietnam	-14.22	-10.85	-10.85	-10.9
Total	2,569.62	4,093.65	3,981.17	1,040.8

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	43,556.38	39,013.90	4,542.48
Proprietary (Bt mn)	12,112.62	13,412.47	-1,299.85
Local Institution (Bt mn)	10,979.22	12,344.24	-1,365.02
Retail (Bt mn)	58,432.95	60,310.57	-1,877.62

SET50 Index Future	Unit . Contact	52.27	52.24	0.06
Institution	52,434	46,769	5,665	
Foreign	94,433	88,288	6,145	
Local	117,876	129,686	-11,810	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	08 Jan	07 Jan	06 Jan	05 Jan	04 Jan
PTT	321.54	214.69	159.64	235.00	188.94	
KBANK-R	227.43	356.41	212.29	73.91	36.84	
GPSC	183.90	156.50	132.86	188.88	135.77	
EA-R	174.42	359.79	301.38	138.42	144.33	
INTUCH-R	166.98	-	51.49	98.98	19.58	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ม.ค.	- จีน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
13 ม.ค.	- ยูโรโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
14 ม.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) - เยอรมนี: งบประมาณภาครัฐและ GDP 2020
15 ม.ค.	- จีน: ดัชนีราคาบ้าน (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม(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 ปรับตัวขึ้นดีต่อเนื่องโดยปิดบวกอีก 22.66 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยดัชนีขนาดใหญ่ใน SET50 โดยเฉพาะ DELTA ที่มีผลต่อดัชนีถึง 16.94 จุด สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นถึง 4.5 พันลบ. (และ Long Index Futures 6.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,520-1,555 จุด โดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีคาดกลับมาหนุนตลาดอีกครั้งจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นอีก 2.8% ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯที่พลิกมาติดลบครั้งแรกในรอบ 8 เดือนจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ไม่ได้สร้างความกังวลนัก เนื่องจากตลาดมองบวกต่อ Blue Wave ซึ่งจะทำให้สหรัฐฯเดินหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง หนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะยาว ส่วนด้านตลาดหุ้นเอเชียคาดได้ประโยชน์จากกระแสเงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าจากสภาพคล่องในตลาดที่สูง รวมถึงนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลและภาษีคนรวยของโจ ไบเดนที่อาจถูกผลักดันระยะถัดไปเป็นอีกปัจจัยหนุน ขณะที่สถานการณ์โควิด COVID-19 ในประเทศโดยรวมทรงตัว แม้จะยังไม่แน่นอนสูง แต่ปัจจุบันยังไม่เห็นสัญญาณเพิ่มเติมจากศบค.ในการ Lockdown ตลาดฯจึงยังไม่กังวลต่อประเด็นดังกล่าว เราคาดว่ากลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ โรงไฟฟ้า ยานยนต์ จะยัง Outperform ตลาดได้ต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มที่ Laggard ตลาดอย่าง ธนาคาร สื่อสารฯ โรงพยาบาล มีโอกาสเป็นเป้าถูกซื้อเช่นกัน

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ในประเทศต่ำ//ส่วนที่ซื้อแล้วถือเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.80 บาท (Finansia เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่าย)
- คาดกำไร 4Q20 ยังโตแกร่ง +16 Y-Y จากการทยอยรับรายได้จาก Backlog ปัจจุบันที่ 6.2 พันลบ. หนุนกำไรทั้งปี 2020 คาด +43% Y-Y
- แนวโน้มกำไรจะเร่งขึ้นในทุกๆไตรมาสของปีนี้ ขณะที่ฐานะการเงินแกร่งหนุนโอกาสรับงานใหญ่ในอนาคตและลด Backlog ทะลุ 1 หมื่นลบ. เราคาดว่ากำไรปี 2021-2022 โตก้าวกระโดดเฉลี่ย 103% CAGR

Fund Flow เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมากกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$2,454 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,491 ล้านและ US\$822 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลเข้าเช่นกัน US\$151 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงไหลเข้าต่อเนื่องจากผลของ Blue Wave ที่คาดว่าจะหนุนทั้งการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมฝั่งสหรัฐฯ รวมถึงนโยบายขึ้นภาษี และสถานการณ์การค้ากับจีนที่คาดผ่อนคลายขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯหดตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน โดยล่าสุดเดือน ธ.ค. ปรับตัวลดลง 1.4 แสนตำแหน่งสวนทางที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5 หมื่นตำแหน่งจากผลของ COVID-19 ที่ระบาดระลอกใหม่ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นมองข้ามปัจจัยดังกล่าวและยังให้น้ำหนักต่อ Blue Wave จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของโจ ไบเดนที่จะออกมาเพิ่มเติมในอนาคต

(+) กลุ่มการแพทย์ ยังเป็นกลุ่มที่ Laggard ตลาดโดยปี 2020 SETHELTH -16% เทียบกับ SET ที่ -8% ส่วน YTD +5% เทียบกับ SET ที่ +6% แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดยังโตเด่น Y-Y โดยเฉพาะโรงพยาบาลที่รับประกันสังคมและมีฐานลูกค้าคนไทยสูง รวมถึงการระบาดของ RSV ทำให้คาดว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นเป็นกลุ่มถัดไป เราให้น้ำหนักการลงทุน Overweight โดยชอบ CHG (ราคาเป้าหมาย 3.30) BCH (ราคาเป้าหมาย 20 บาท) และ BDMS (ราคาเป้าหมาย 27 บาท) ตามลำดับ

(+) EA คาดกำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 1Q21 เป็นต้นไปทั้งจากธุรกิจ PCM ที่โต การเริ่ม COD โรงงานแบตเตอรี่ รถยนต์และรถเมสไฟฟ้า และกำไรจากโรงไฟฟ้าลมที่ดีขึ้น เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 11-12% จากส่วนแบ่งกำไรผ่าน JV กับ NEX ที่เพิ่มขึ้นจากการขายรถเมสไฟฟ้า 3,000 คัน ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 76 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.15	30.14	-0.06
US\$/Euro	1.22	1.22	-0.23
Yen/US\$	104.06	103.94	-0.12
Yuan/US\$	6.47	6.48	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.27	52.24	0.06
Gold (COMEX)	1,843.20	1,835.40	0.42
BDI	1,606.00	1,448.00	10.91
ZINC	2,813.50	2,888.00	-2.58
CRB index	173.35	172.31	0.60

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-2021	% change
KCE	481.16	50.00	7.53
DELTA	399.63	718.00	27.30
SCC	376.67	385.00	1.05
EA	339.12	63.00	-2.70
GULF	296.01	37.00	2.07
BBL	246.69	125.00	0.00
PLANB	185.51	6.60	0.00
MINT	155.77	25.50	-0.97
INTUCH	148.95	60.00	4.35
CPALL	143.99	58.25	0.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-2021	% change
IRPC	-231.70	3.76	-4.57
TOP	-210.34	57.50	0.88
KTB	-198.20	12.80	4.92
BDMS	-197.84	21.70	2.36
BANPU	-190.44	9.60	-11.93
GPSC	-152.12	82.00	-1.80
PTTEP	-125.68	104.50	0.48
COM7	-85.09	42.50	4.29
SAWAD	-70.83	69.50	0.36
TU	-65.45	14.00	1.45

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 56.84 จุด หรือ 0.18% ปิดที่ 31,097.97 จุด จากความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐเพิ่มเติม จากความคิดเห็นของนายโจ ไบเดน รวมถึงหนุนจากผลของวัคซีนต้านโควิด-19 ที่มีประสิทธิภาพกับไวรัสโควิด-19 ที่กลายพันธุ์ในอังกฤษและแอฟริกาใต้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น จากการเปิดเผยข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการส่งออกของเยอรมนีในเดือนพ.ย. ที่เร่งขึ้นดีกว่าคาด และผลสำรวจความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในยุโรปที่ปรับขึ้นในเดือนธ.ค.

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนธ.ค. ในเช้านี้ เวลา 8.30 น. ตามเวลาไทย ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.41 ดอลลาร์ หรือ 2.8% ปิดที่ 52.24 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากขาดดุลการประปัยปรับลดการผลิตน้ำมันลง 1 ล้านบาร์เรล/วัน เป็นระดับ 8.125 ล้านบาร์เรล/วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. นี้ ถึงปลายเดือนมี.ค.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 78.20 ดอลลาร์ หรือ 4.09% ปิดที่ 1,835.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,182.11 / +-

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
IP	IP-F	11/1/2021
JR	JR-F	14/12/2020
KCE	KCE-F	11/1/2021
KEX	KEX-F	4/1/2021
MICRO	MICRO-F	14/12/2020
NRF	NRF-F	8/12/2020
SMT	SMT-F	11/1/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน