

## Global and Cyclical Play//Go with the Flow

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,536.49	0.00	6.01	-1.75
SET50	974.91	-0.27	7.08	-6.70
Dow Jones 30	31,008.69	-0.29	1.31	32.93
S&P 500	3,799.61	-0.66	1.16	51.57
NASDAQ Comp	13,036.43	-1.25	1.15	96.47
FTSE 100	6,798.48	-1.09	5.23	1.05
Hang Seng	27,908.22	0.11	2.49	7.98
Nikkei 225	28,139.03	-	2.74	40.59
Shanghai Comp	3,531.50	-1.08	1.68	41.61
MSCI AC World	658.48	-0.77	1.89	44.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.26	17.17	-
China	13.66	12.00	-
Hong Kong	12.58	11.03	10.72
Indonesia	18.61	13.83	-
Korea	15.31	12.61	13.01
Philippines	20.14	15.64	-
Taiwan	13.98	16.72	-
S&P500	23.14	19.79	17.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	819.74	1,233.67	1,395.27	1,395.3
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	4.36	4.36	-25.49	-25.5
Korea	-625.11	-625.11	218.42	218.4
Taiwan	26.44	26.44	2,734.81	2,734.8
Thailand	-16.95	-16.95	158.02	158.0
Vietnam	-11.54	-11.54	-22.38	-22.4
Total	202.36	605.73	4,179.43	1,239.1

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,172.56	33,683.16	-510.60
Proprietary (Bt mn)	9,865.03	10,183.39	-318.36
Local Institution (Bt mn)	6,748.45	8,645.65	-1,897.20
Retail (Bt mn)	44,020.38	41,294.21	2,726.17

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		52.27	52.24	0.06
Foreign		42,225	45,505	-3,280
Local		100,493	91,239	9,254
		101,097	107,071	-5,974

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	10 Jan	08 Jan	07 Jan	06 Jan	05 Jan
KTC-R		262.30	107.13	175.52	45.92	78.99
GPSC-R		231.45	152.46	236.67	232.18	120.19
EA-R		189.42	174.42	359.79	301.38	138.42
KBANK-R		166.44	227.43	356.41	212.29	73.91
INTUCH-R		163.25	166.98	-	51.49	98.98

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ม.ค.	- ยุโรปโซน: 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.)
18 ม.ค.	- จีน: GDP 4Q20, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (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 แกว่งตัวผันผวนโดยระหว่างวันปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,550 จุด นำโดยหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และไฟแนนซ์ ก่อนที่จะเผชิญแรงขายกดดันให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเช่นกันราว 511 ลบ. (ต่างชาติยังคง Long Index Futures อีก 9.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,520-1,550 จุด หลังตอบรับเชิงบวกระยะสั้นต่อ Blue Wave ด้านการเดินทางมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามล่าสุดประธาน FED สาขาแอตแลนติกกล่าวว่า FED อาจขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วช่วงกลางปี 2022 หรือต้นปี 2023 ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯปรับตัวขึ้นแตะ 1.15% สูงสุดในรอบ 10 เดือน ค่าเงินดอลลาร์พลิกมาแข็งค่าในระยะสั้นและตลาดหุ้นเกิดการพักตัว อย่างไรก็ตามจากสภาพคล่องในตลาดที่ยังคงสูง ประกอบกับนโยบายขึ้นภาษีคนรวยและนิติบุคคลของไบเดน คาดยังหนุนให้เม็ดเงินคาวางยังไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียในระยะยาว ประเมินกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกซึ่งได้ประโยชน์จากบาทที่อ่อนค่าจะยังปรับตัวได้ดีช่วงนี้ ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ อาหารเครื่องดื่ม

**กลยุทธ์ :** ลงทุนในหุ้นวัฏจักรและกระทบจาก COVID-19 ในประเทศต่ำ//ส่วนที่ซื้อแล้วถือเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : RBF

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- แนวโน้ม 4Q20 ยังแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเป็น High Season ลูกค้าออกสินค้าใหม่และได้ประโยชน์มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยของภาครัฐทั้งคนละครึ่งและช้อปดีมีคืน ขณะที่ COVID-19 ระลอกใหม่คาดกระทบบ้างในส่วนของธุรกิจโรงแรม
- การเปิดดำเนินงานโรงงานที่เวียดนาม และ Utilization Rate ที่อินโดนีเซียทยอยเพิ่มขึ้นช่วยลดคาชขนส่งและเป็นบวกต่อ Margin ให้ขยายตัว เราคาดกำไรปี 2020-2021 +46% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$623 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลจากเกาหลีใต้ US\$625 ล้าน แต่ไหลเข้าไต้หวันเล็กน้อย US\$26 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$17 ล้าน มากสุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนอาจไหลออกกระชั้นจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าจากกระแสคาดการณ์เศรษฐกิจที่ฟื้น หนุนให้ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในช่วงกลางปีหน้า

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) UK ยกเว้นภาษีสินค้าไทยเพิ่มอีก 732 รายการ** หลัง Brexit ทำให้มีการปรับโครงสร้างภาษีใหม่ เป็นบวกต่อภาคส่งออกไทย บริษัทที่จะได้ประโยชน์ คือ CPF GFPT TFG STGT KCE XO NRF TU ASIAN และยานยนต์

**(-) AOT** จำนวนเที่ยวบินและผู้โดยสารในประเทศเดือน ธ.ค. -2% M-M และ -9% M-M ตามลำดับ จากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ขณะที่ YTD เห็นผลกระทบที่ชัดเจนขึ้นโดยจำนวนผู้โดยสารในประเทศ -64% Y-Y เร่งขึ้นจาก 1Q21-28% Y-Y ประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายของ FSSIA ที่ 70 บาทมีโอกาสปรับลง อย่างไรก็ตามคาดการณ์ฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นในครึ่งปีหลังจากวัคซีนที่เริ่มใช้ จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**(-) BEM** ปริมาณรถบนทางด่วนเดือน ธ.ค. อยู่ที่ 1.11 ล้านคันต่อวัน -8% Y-Y (2020 -15% Y-Y) ส่วนปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินอยู่ที่ 2.69 แสนทริปต่อวัน -24% Y-Y (2020 -23% Y-Y) ถูกกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ซึ่งคาดลามมายัง ม.ค. 21 เป็นอย่างน้อย อย่างไรก็ตามเรคาดว่าจะหนักเท่าปีก่อนและทยอยฟื้นตัวในพื้นที่ใน 2Q20 เป็นต้นไปหากมาตรการได้ดี ราคาเป้าหมายของ FSSIA 11 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**(-) ZEN** ล่าสุดมีการปิดให้บริการทานในร้าน 13 สาขา คิดเป็น 8% ของสาขาที่บริษัทเป็นเจ้าของ และเนื่องจากปลายเดือน ธ.ค. ซึ่งเป็น Peak Week คาด SSSG 4Q20 จะติดลบ 20-22% Y-Y และต่อเนื่องในเดือน ม.ค. ที่คาดติดลบ 40-50% Y-Y ทำให้แนวโน้มกำไร 4Q20-1Q21 จะหดตัวแรง แต่คาดไม่ถึงขั้นขาดทุนก่อนทยอยฟื้นใน 2Q21 มีแนวโน้มปรับลดกำไรและราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 14 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.14	30.16	0.06
US\$/Euro	1.22	1.22	0.08
Yen/US\$	104.24	104.26	0.02
Yuan/US\$	6.48	6.47	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.27	52.25	0.04
Gold (COMEX)	1,845.10	1,850.80	-0.31
BDI	1,606.00	1,448.00	10.91
ZINC	2,767.50	2,813.50	-1.63
CRB index	172.73	173.35	-0.36

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-2021	% change
PTT	448.13	43.00	0.58
EA	255.61	64.50	2.38
PTTGC	230.99	62.25	0.40
PTTEP	168.36	103.50	-0.96
STGT	116.30	37.75	4.14
BANPU	105.66	9.70	1.04
RCL	101.24	18.50	4.52
STA	96.78	28.25	7.62
SCB	90.66	90.50	-0.55
KBANK	89.95	120.00	-1.23

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-2021	% change
DELTA	-561.02	748.00	4.18
ADVANC	-426.33	182.00	-1.36
KTC	-422.79	79.00	2.93
CPALL	-297.99	58.00	-0.43
BDMS	-264.59	21.30	-1.84
KTB	-158.68	12.60	-1.56
BTS	-145.08	9.80	-2.97
AOT	-126.60	63.50	-2.68
SAWAD	-123.56	70.50	1.44
GULF	-113.86	36.50	-1.35

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 89.28 จุด หรือ 0.29% ปิดที่ 31,008.69 จุด หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า และความกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังส.ส.พรรคเดโมแครตยื่นญัตติถอดถอนปธน. ทรัมป์ออกจากตำแหน่ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 เพิ่มขึ้นในยุโรปและจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ และอาจเข้ามาตรการล็อกดาวน์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1 เซนต์ ปิดที่ 52.25 ดอลลาร์/บาร์เรล จากมาตรการล็อกดาวน์ในยุโรปและจีนอาจกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพุธนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 15.4 ดอลลาร์ หรือ 0.84% ปิดที่ 1,850.8 ดอลลาร์/ออนซ์ พื้นตัวหลังปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า และในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,181.71 / -0.40

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
IP	IP-F	11/1/2021	19/2/2021
JR	JR-F	14/12/2020	22/1/2021
KCE	KCE-F	11/1/2021	19/2/2021
KEX	KEX-F	4/1/2021	12/2/2021
MICRO	MICRO-F	14/12/2020	22/1/2021
NEX	NEX-F	12/1/2021	1/2/2021
NEX-W2	-	12/1/2021	1/2/2021
NRF	NRF-F	8/12/2020	15/1/2021
SMT	SMT-F	11/1/2021	29/1/2021
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 หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน