

Cyclical and Mid-Small Play//Take Profit at around 1,600+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,539.85	0.22	6.24	-1.54
SET50	975.51	0.06	7.15	-6.64
Dow Jones 30	31,068.69	0.19	1.51	33.19
S&P 500	3,801.19	0.04	1.20	51.63
NASDAQ Comp	13,072.43	0.28	1.43	97.01
FTSE 100	6,754.11	-0.65	4.54	0.39
Hang Seng	28,276.75	1.32	3.84	9.41
Nikkei 225	28,164.34	0.09	2.81	40.72
Shanghai Comp	3,608.34	2.18	3.89	44.69
MSCI AC World	659.65	0.18	2.07	44.77

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.26	17.16	-
China	14.02	12.35	-
Hong Kong	12.75	11.17	10.81
Indonesia	18.22	13.53	-
Korea	15.15	12.46	12.49
Philippines	20.03	15.54	-
Taiwan	18.09	16.62	-
S&P500	23.13	19.78	17.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	400.25	400.25	1,795.52	1,795.5
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	-0.52	3.84	-26.01	-26.0
Korea	-643.33	-1,266.80	-423.28	-423.3
Taiwan	-276.86	-250.43	2,457.94	2,457.9
Thailand	26.67	9.74	184.71	184.7
Vietnam	-12.11	-23.66	-34.50	-34.5
Total	-500.48	-1,132.20	3,675.16	734.8

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,280.51	32,476.30	804.21
Proprietary (Bt mn)	10,323.16	9,194.70	1,128.46
Local Institution (Bt mn)	6,976.54	9,204.60	-2,228.06
Retail (Bt mn)	39,583.64	39,288.25	295.39

SET50 Index Future	Unit . Contact	52.27	52.24	0.06
Institution	28,233	33,553	-5,320	
Foreign	70,011	77,130	-7,119	
Local	94,302	81,863	12,439	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	12 Jan	11 Jan	08 Jan	07 Jan	06 Jan
PTT	218.08	108.57	321.54	214.69	159.64	
PTTGC	173.17	71.74	61.24	50.98	58.58	
AOT-R	137.62	92.88	38.41	101.09	33.46	
BGRIM-R	129.58	21.23	75.24	76.35	117.59	
TOP-R	121.85	65.88	89.09	59.25	118.05	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 แกว่งตัว Sideways พักฐานตามคาดด้วยกรอบที่ค่อนข้างแคบ โดยปิดบวกได้เล็กน้อย 3.36 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ปรับตัวขึ้นมีตลาดคือพลังงานและไฟแนนซ์ สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.2 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 804 ลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures 7.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,527-1,550 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดยังหนุนตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังได้ระดับขึ้น ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่เริ่มพลิกมาอ่อนค่าหนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและตลาดหุ้นเอเชีย ประเด็นการเมืองของสหรัฐฯที่เตรียมถอดถอนทรัมป์ออกจากตำแหน่งคาดไม่ส่งผลกระทบต่อตลาด โดยปรากฏการณ์ Blue Wave คาดยังหนุนสินทรัพย์เสี่ยงให้ปรับขึ้นได้จากทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯที่คาดว่าจะออกมาตรการช่วยเหลือ COVID-19 ระลอกใหม่ช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ เราคาดว่ากลุ่ม Cyclical Play จะยังนำตลาด ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กคาดแกว่งตัวได้ตีมากขึ้นจาก Upside ของดัชนีเทียบกับ SET Target เริ่มแคบลง ส่วนปัจจัยที่จะทำให้ SET Index พักฐานแรงคือสัญญาณจาก FED ทั้งการยุติ QE การลดขนาดงบดุล และการขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่ม Cyclical Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//ส่วนที่ซื้อแล้วถือทำกำไรบริเวณ 1,600+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFLEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.70 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ยังโตแข็งแกร่งและทำจุดสูงสุดของปีจากคำสั่งซื้อที่เข้ามามากขึ้น รวมถึงมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐส่งผลบวกทางอ้อม
- คาดปี 2021 ยังแข็งแกร่งจากการขยายฐานลูกค้าในกลุ่ม Food ซึ่งมีตลาดใหญ่กว่ากลุ่ม Non-Food มาก รวมถึงมี Margin ดีกว่า เราประเมินกำไรปี 2021 ที่คาด +29% Y-Y อาจมี Upside

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามระยะสั้นคาด US\$906 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$643 ล้าน และ US\$277 ล้าน ตามลำดับ มีเพียงไทยที่ไหลเข้า US\$27 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังผันผวน โดยระยะสั้นอาจยังมีทิศทางไหลออกจากกระแสคาดการณ์ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด อย่างไรก็ตามโดยรวมคาดยังเห็นเม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียปีนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กรม.เคาะมาตรการเยียวยา COVID-19 ระลอกใหม่ ลดค่าน้ำ-ค่าไฟ 2 เดือน โครงการ "เราชนะ" รับเงินคนละ 3,500 บาท 2 เดือน (เข้ากรม.สัปดาห์หน้า) รวมถึงการช่วยเหลือค่าอินเทอร์เน็ต โดยรวมเป็นบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าจำเป็นโดยเฉพาะกลุ่มอาหารเครื่องดื่มและค้าปลีก เราขอ RBF MAKRO CPALL BJC OSP CBG TACC แนะนำ "เก็งกำไร"

(0) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ประเด็นการเสนอลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 90% และลดโอนค่าธรรมเนียมการโอนเหลือ 0.01% เรายังมองเป็นกลางเนื่องจากอัตราภาษีเดิมที่เก็บค่อนข้างต่ำอยู่แล้ว และผู้ประกอบการไม่ถือที่ดินนาน ส่วนการลดค่าธรรมเนียมการโอนมองว่าไม่มากพอที่จะกระตุ้นการซื้อขายของลูกค้านำใหม่เพราะ COVID-19 มีผลต่อการตัดสินใจมากกว่า และหลายโครงการทำไปไม่ขึ้นดังกล่าวยังอยู่ เราขอ ORI (ราคาเป้าหมาย 9 บาท) SPALI (ราคาเป้าหมาย 21 บาท) และ AP (ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท)

(0) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ถูกกระทบจากปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วน Semiconductor (CHIP) จากทั้ง Trade War และ COVID-19 ที่ทำให้โรงงานในจีนลดกำลังการผลิตลงขณะที่ปัจจุบันเป็นที่ต้องการของทั้ง Consumer Electronics และภาคยานยนต์ อย่างไรก็ตามก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวสะท้อน Demand ที่แข็งแกร่งและคาดคลัสเตอร์ภายใน 1H21 เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของ KCE เป็น 63.50 บาทและ HANA เป็น 60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) AEONTS ประกาศกำไร 3Q20 (ก.ย.-พ.ย. 20) ออกมาดีกว่าคาด +4% Q-Q, +2% Y-Y จากสำรอง ECL ที่ลดลง รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยดีขึ้น และค่าใช้จ่ายที่ลดลงคงราคาเป้าหมาย 230 บาท แนะนำ "ซื้อ" (กรรมการของ AEONTS เป็นกรรมการของ FSS)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.03	30.04	0.03
US\$/Euro	1.22	1.22	0.02
Yen/US\$	103.63	103.76	0.13
Yuan/US\$	6.46	6.48	0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.48	53.21	0.51
Gold (COMEX)	1,856.10	1,844.20	0.65
BDI	1,761.00	1,606.00	9.65
ZINC	2,778.00	2,767.50	0.38
CRB index	174.95	172.73	1.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-01-2021	% change
PTTEP	721.61	107.00	3.38
KBANK	295.57	119.50	-0.42
PTT	280.49	43.75	1.74
PTTGC	223.10	64.25	3.21
TOP	204.73	59.00	4.42
EA	204.22	64.50	0.00
TISCO	176.36	90.25	-0.28
BGRIM	149.41	55.00	3.77
IVL	130.64	37.00	-1.33
GULF	102.44	37.00	1.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-01-2021	% change
BDMS	-300.89	21.10	-0.94
ADVANC	-242.55	180.50	-0.82
CPALL	-172.05	57.75	-0.43
HANA	-146.15	50.00	-3.38
MTC	-104.40	66.00	1.93
ASIAN	-95.65	12.30	0.82
AOT	-93.53	61.75	-2.76
RATCH	-92.89	53.25	0.00
EGCO	-90.53	196.00	0.00
STA	-85.13	29.25	3.54

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 60.00 จุด หรือ 0.19% ปิดที่ 31,068.69 จุด จากความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ แต่ถูกจำกัดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับสูงขึ้น

(0) ตลาดหุ้นยุโรปทรงตัว ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามสถานการณ์โควิด-19 และการประกาศมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 30.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 96 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 53.21 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข่าวคาดการณ์การปรับลดการผลิตน้ำมันลง 1 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 8.125 ล้านบาร์เรล/วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ก.พ. ถึงปลายเดือนมี.ค. ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าน่าจะปรับลง 2.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นการลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 5

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.6 ดอลลาร์ หรือ 0.36% ปิดที่ 1,844.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,181.71 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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