

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,547.31	0.48	6.76	-1.06
SET50	980.75	0.54	7.72	-6.14
Dow Jones 30	31,060.47	-0.03	1.48	33.15
S&P 500	3,809.84	0.23	1.43	51.98
NASDAQ Comp	13,128.95	0.43	1.87	97.87
FTSE 100	6,745.52	-0.13	4.41	0.26
Hang Seng	28,235.60	-0.15	3.69	9.25
Nikkei 225	28,456.59	1.04	3.77	42.18
Shanghai Comp	3,598.65	-0.27	3.62	44.30
MSCI AC World	661.49	0.28	2.35	45.17

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.34	17.24	-
China	14.01	12.34	-
Hong Kong	12.72	11.14	10.79
Indonesia	18.31	13.61	-
Korea	15.27	12.54	12.57
Philippines	19.96	15.48	-
Taiwan	18.39	16.88	-
S&P500	23.14	19.80	17.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	128.26	528.51	1,923.78	1,923.8
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	-4.58	-0.74	-30.60	-30.6
Korea	199.22	-1,066.76	-223.24	-223.2
Taiwan	649.18	398.66	3,107.03	3,107.0
Thailand	4.13	13.91	188.89	188.9
Vietnam	-12.19	-35.84	-46.69	-46.7
Total	969.44	-167.40	4,639.95	1,699.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	38,318.29	38,193.82	124.47
Proprietary (Bt mn)	12,498.60	12,279.91	218.69
Local Institution (Bt mn)	8,095.70	7,370.61	725.09
Retail (Bt mn)	47,787.42	48,855.67	-1,068.25

SET50 Index Future	Unit . Contact	52.27	52.24	0.06
Institution		42,500	43,971	-1,471
Foreign		86,300	85,883	417
Local		103,556	102,502	1,054

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	13 Jan	12 Jan	11 Jan	08 Jan	07 Jan
EA-R		236.71	49.94	189.42	174.42	359.79
GPSC-R		194.81	113.57	231.45	152.46	236.67
PTT-R		193.72	-	-	34.76	91.31
CPF		186.89	77.52	116.84	161.38	125.90
PTT		179.03	218.08	108.57	321.54	214.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ม.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- จีน: ดัชนีราคาบ้าน (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม(ธ.ค.)
18 ม.ค.	- จีน: GDP 4Q20, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (ธ.ค.)
19 ม.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.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 ปรับตัวขึ้นแรงแตะระดับ 1,560 จุดก่อนที่จะมีแรงขายช่วงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาปิดบวกเหลือ 7.46 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่น่าตลาดยังเป็นกลุ่ม Cyclical Play ตามคาคัดทั้งพลังงานและธนาคาร สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 725 ลบ. ขณะที่นักลงทุนซื้อบางๆ 124 ลบ. (สถานะใน Index Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ต่อเนื่องในกรอบ 1,535-1,560 จุด โดยรวมบรรยากาศการลงทุนยังไม่มีการปรับขึ้นใหม่เข้ามากระตุ้นที่ชัดเจน ประเด็นถดถอยไตรมาสปีคาดไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะถัดไปหลังเริ่มทยอยใช้วัคซีน COVID-19 ทั่วโลก หนุนหุ้นกลุ่ม Cyclical Play อย่างพลังงาน ปิโตรเคมี ธนาคาร อิเล็กทรอนิกส์ ให้ยังปรับตัวนำตลาด ขณะที่ Bond Yield สหรัฐฯเริ่มชะลอตัวหนุนเม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงและไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย อย่างไรก็ตาม SET Index ที่ปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างแรงและเร็ว 29% จากสิ้นเดือน ต.ค. 20 และ 7% YTD ทำให้ปัจจุบันเหลือ Upside เพียง 3-4% เทียบกับ SET Target ปีนี้ที่ 1,600 จุด เราจึงมองว่าการปรับขึ้นของดัชนีจะเริ่มจำกัดมากขึ้น และมองหุ้นขนาดกลาง-เล็กมีโอกาส Outperform ส่วนปัจจัยที่จะทำให้ SET Index เกิดการพักฐานแรงคือสัญญาณจาก FED ทั้งการยุติ QE การลดขนาดงบดุล และการขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ซึ่งส่งผลให้สภาพคล่องหายไป

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท
- สัญญาณทางเทคนิคเป็นบวก คัดกำไรสุทธิ 4Q20 +4% Q-Q, +11% Y-Y ยังแข็งแกร่งและเป็น 1 ในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการควบรวมของ CP-Tesco จากช่องทางการขายที่เพิ่มขึ้นใน Tesco
- มีโอกาสเป็น Supplier ให้ 7-11 ในกัมพูชาหลังพ้น COVID-19 หนุนการเติบโตระยะยาว โดยเรายังไม่ได้รวมทั้ง 2 ปัจจัยไว้ในประมาณการซึ่งเป็น Upside ทั้งกำไรและราคาเป้าหมาย

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$836 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$199 ล้าน และ US\$649 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าบางๆ US\$4 ล้าน แต่ยังคงดีที่สุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลจาก Bond Yield สหรัฐฯที่เริ่มอ่อนตัวลง ส่วนค่าเงินดอลลาร์ชะลอการแข็งค่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MTC คัดกำไร 4Q20 ทำ New High +4% Q-Q, +24% Y-Y จากทั้งสินเชื่อที่เติบโตและสำรองที่ลดลง ระยะสั้นสินเชื่อจำนำทะเบียนรถจักรยานยนต์อาจเผชิญการแข่งขันด้านราคาจาก FM (JV ระหว่าง SAWAD-ออมสิน) แต่คาดชดเชยได้จากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจากตลาดที่ใหญ่ รวมถึงการขยายไปยังตลาดสินเชื่อเช่ารถจักรยานยนต์ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 1-8% พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 78 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" และยังเป็น 1 ใน 8 หุ้น Top Pick ของปี 2021

(+) SYNEX คัดกำไร 4Q20 +8% Q-Q, +47% Y-Y แข็งแกร่งแม้รายได้จะชะลอจากปีก่อนเพราะวันขาย iPhone ลดลง แต่ชดเชยจาก Margin ที่ขยายตัว แนวโน้มการเติบโตช่วง 3 ปีข้างหน้ายังสดใสจาก Mega Trend โดยเฉพาะ 5G หนุนความต้องการสินค้า IT ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง เราคาดกำไรปี 2021-2023 โต 12% CAGR ประเมินราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TVO ราคาถั่วเหลืองพุ่งขึ้นทะลุ US\$14 ต่อพูนเซลเร็วกว่าคาดจากภาวะถั่วเหลืองโลกที่ตึงตัวขึ้น หลังจาก USDA ปรับลดผลผลิตและสต็อกของสหรัฐฯและอาร์เจนตินาลงอีกครั้ง และมี Upside จากการปรับลดของบราซิลลงในรอบถัดไป เป็นบวกต่อ TVO เพราะล่าสุดราคาขายถั่วเหลืองทำ New High ในรอบ 5 ปี ขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่ากำไร 4Q20 คัดฟื้นตัวและเร่งขึ้นใน 1Q21 เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 4-5% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 44 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.98	30.02	0.14
US\$/Euro	1.22	1.22	0.11
Yen/US\$	103.85	103.89	0.04
Yuan/US\$	6.47	6.46	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.81	52.91	-0.19
Gold (COMEX)	1,845.80	1,854.90	-0.49
BDI	1,849.00	1,761.00	5.00
ZINC	2,773.50	2,778.00	-0.16
CRB index	175.19	174.95	0.14

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-2021	% change
PTTEP	1,238.42	112.50	5.14
SCC	374.33	386.00	1.05
SCGP	244.40	44.25	0.57
SCB	242.06	93.00	1.92
BBL	209.06	126.00	1.61
PTT	177.44	44.50	1.71
KCE	136.66	51.50	0.00
STA	133.90	29.00	-0.85
KTC	115.45	78.00	-0.32
TCAP	94.22	35.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-2021	% change
CPALL	-243.73	57.75	0.00
ADVANC	-209.49	181.50	0.55
PTTGC	-186.27	64.25	0.00
ESSO	-138.25	8.70	-1.14
HMPRO	-118.92	13.80	0.73
BDMS	-117.47	21.30	0.95
EA	-112.43	67.00	3.88
GULF	-107.33	37.00	0.00
BANPU	-105.39	10.30	3.00
SINGER	-100.81	27.50	-5.17

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 8.22 จุด หรือ 0.03% ปิดที่ 31,060.47 จุด จากสถานการณ์การเมืองในสหรัฐ หลังสภาผู้แทนราษฎรมีมติถอดถอนปธน. ทรัมป์ และอยู่ระหว่างส่งญัตติให้วุฒิสภาพิจารณาต่อไป รวมถึงติดตามนายโจ ไบเดน ว่าที่ปธน. สหรัฐประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวันพรุ่งนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นเล็กน้อย หนุนจากข่าวการควมรวมกิจการของบริษัทในยุโรป หลังบริษัท Alimentation Couche-Tard ธุรกิจร้านสะดวกซื้อของแคนาดาติดต่อขอ Takeover Carrefour อย่างไรก็ดี ยังมีความกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวเศรษฐกิจหลังหลายประเทศล็อกดาวน์

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามจีนรายงานตัวเลขการค้าเดือนธ.ค. ในเช้าวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 30 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 52.91 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะที่แม้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบลดลง 3.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล แต่กดดันจากรายงานสต็อกน้ำมันเบนซิน และสต็อกน้ำมันกลั่นเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.7 ดอลลาร์ หรือ 0.58% ปิดที่ 1,854.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ที่ปรับขึ้น 0.4% ในเดือนธ.ค. M-M และความไม่แน่นอนทางการเมืองในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,171.21 / -10.5

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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, GPPT, 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