

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,535.98	-0.73	5.98	-1.78
SET50	971.35	-0.96	6.69	-7.04
Dow Jones 30	30,991.52	-0.22	1.26	32.85
S&P 500	3,795.54	-0.38	1.05	51.41
NASDAQ Comp	13,112.64	-0.12	1.74	97.62
FTSE 100	6,801.96	0.84	5.29	1.10
Hang Seng	28,496.86	0.93	4.65	10.26
Nikkei 225	28,698.26	0.85	4.62	43.39
Shanghai Comp	3,565.91	-0.91	2.67	42.99
MSCI AC World	661.56	0.01	2.37	45.19

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.20	17.17	-
China	13.87	12.21	-
Hong Kong	12.78	11.20	10.91
Indonesia	17.26	12.83	-
Korea	15.08	12.38	12.35
Philippines	19.93	15.50	-
Taiwan	18.27	16.73	-
S&P500	23.06	19.72	17.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	296.13	824.64	2,219.91	2,219.9
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	5.05	4.31	-25.55	-25.6
Korea	663.91	-402.70	440.82	440.8
Taiwan	-315.96	82.44	2,790.82	2,790.8
Thailand	27.68	41.61	216.58	216.6
Vietnam	40.97	5.13	-5.72	-5.7
Total	723.20	550.29	5,357.64	2,417.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,283.36	32,452.38	830.98
Proprietary (Bt mn)	10,527.63	10,709.02	-181.39
Local Institution (Bt mn)	5,212.18	9,084.42	-3,872.24
Retail (Bt mn)	48,178.40	44,955.76	3,222.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,309	35,205	2,104
Foreign	77,252	84,419	-7,167
Local	105,182	100,119	5,063

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jan	13 Jan	12 Jan	11 Jan	08 Jan
Stock	167.09	179.03	218.08	108.57	321.54
PTT	149.88	96.70	54.77	65.85	69.96
PTTEP-R	147.87	101.26	59.81	76.41	183.90
GPSC	126.81	236.71	49.94	189.42	174.42
EA-R	116.06	194.81	113.57	231.45	152.46
GPSC-R					

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 ยังแกว่งตัวผันผวนและอยู่ในช่วงพักฐาน โดยวานนี้ปิดลบ 11.33 จุด ณ สิ้นวัน กดดันจากการร่วงลงของ DELTA รวมถึงแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังปรับตัวขึ้นแรงพอสมควรในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 3.9 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 830 ลบ. (แต่ Short Index Futures ราว 7.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index อยู่คงอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐาน โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 1,525-1,550 จุด ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาดที่ 9.65 แสนตำแหน่ง (ตลาดคาด 7.95 แสนตำแหน่ง) อย่างไรก็ตามเราประเมินตลาดให้หนักการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่จากโจไบเดน วงเงิน US\$1.9 ล้านล้าน ในชื่อ "American Rescue Plan" ซึ่งจะช่วยเหลือวยาผลกระทบจาก COVID-19 และหนุนเศรษฐกิจในฟื้นตัวในอนาคต ส่วนปัจจัยในประเทศสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 โดยรวมอยู่ในทางทรงตัวซึ่งไม่ได้เป็นปัจจัยกดดันดัชนีเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม SET Index ที่ปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างแรงและเร็ว 28% จากสิ้นเดือน ธ.ค. 20 และ 6% YTD และเหลือ Upside เพียง 5% เทียบกับ SET Target ปีนี้ที่ 1,600 จุด ทำให้ระยะสั้นอาจมีการพักฐานบ้าง อย่างไรก็ตามจากสภาพคล่องที่ยังล้นตลาดและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำไปอีก 1-1.5 ปีเป็นอย่างน้อย ยังเอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้น รวมถึงกระแสเงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียส่วนปัจจัยที่จะทำให้ SET Index เกิดการพักฐานแรงคือสัญญาณจาก FED ทั้งการยุติ QE การลดขนาดงบดุล และการขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด ซึ่งส่งผลให้สภาพคล่องหายไป

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//ถือรอทำกำไรบริเวณ 1,600+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 27 บาท
- กลุ่มเครื่องดื่มเริ่มกลับมาเป็นที่สนใจของตลาดอีกครั้ง แนวโน้มกำไร 4Q20 คาด -27% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาลและบาทแข็ง แต่ยังคงโตแรง +113% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน ทำให้ทั้งปี 2020 คาด +3% Y-Y
- คาดกำไรปี 2021 จะกลับมาโตเร่งตัวเป็น +14% Y-Y จากทั้งการบริโภคในประเทศ การส่งออกที่ฟื้นตัวและการออกสินค้าใหม่ รวมถึงได้ประโยชน์จากภาษีสรรพสามิตที่ลดลงเต็มปี ราคาหุ้นยังซื้อขาย PER ต่ำเพียง 14 เท่าเทียบกับกลุ่มที่ราว 25-30 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$422 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้มากที่สุด US\$664 ล้าน แต่พลิกมาไหลออกจากไต้หวัน US\$316 ล้าน ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศโดยของไทยอยู่ที่ US\$28 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากสภาพคล่องที่ล้นตลาด อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องอีก 1-1.5 ปีเป็นอย่างน้อย ส่วนเศรษฐกิจคาดทยอยฟื้นตัวหลังหลายประเทศทยอยฉีดวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลุ่มรับเหมาฯ การระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่กระทบต่องานประมูลให้ล่าช้ากว่าแผนโดยเฉพาะรถไฟฟ้ายาสีส้ม แต่คาดโครงการอื่น เช่น รถไฟทางคู่สายใหม่และรถไฟฟ้ายาสีม่วง โดยสำหรับปี 2021 มีหลายปัจจัยกดดันรายได้และ Margin ทั้งงานที่ลดลง ทำให้การแข่งขันรุนแรงมีปัญหางบขาดขาดแคลน และราคาวัสดุก่อสร้างและเหล็กที่สูงขึ้น แนวโน้มกำไร 4Q20 ไม่เด่น แต่คาดปี 2021 ทอยยฟื้นตัว เราปรับลดน้ำหนักการลงทุนเป็น "Neutral" เลือก CK เป็น Top Pick

(+) SISB คาดกำไรสุทธิ 4Q20 +101%Q-Q, -13%Y-Y จากการเรียนการสอนที่กลับมาสู่ภาวะปกติและไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือนใน 3Q20 แนวโน้ม 1Q21 แม้ว่าการเรียนจะกลับสู่ออนไลน์อีกครั้งแต่คาดว่าจะกระทบไม่มากเนื่องจากมีการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมไปแล้ว และจะฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q21 และมากขึ้นใน 3Q21 จากการเปิด Phase ใหม่ที่สาขาธนบุรี รวมถึงปี Campus ใหม่ที่ราชพฤกษ์ในปี 2022 ยังคงราคาเป้าหมาย 12 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) ZIGA เราคาดกำไรสุทธิ 4Q20 -12% Q-Q, +1,121% Y-Y จากราคาเหล็กโลกเฉลี่ยที่ +7% Q-Q, +36% Y-Y (เดือน ธ.ค. +15% M-M) และค่าเงินบาทแข็ง ทำให้กำไรปี 2020 คาด +227% Y-Y แนวโน้มกำไรปี 2021-22 คาด +26% Y-Y และ +9% Y-Y จากราคาเหล็กโลกที่ยังเป็นขาขึ้นเพราะ Supply Shortage และสามารถส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาขาย ราคาหุ้นปัจจุบันมี PE เพียง 11.5 เท่า ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.97	30.00	0.09
US\$/Euro	1.22	1.22	0.00
Yen/US\$	103.73	103.80	0.07
Yuan/US\$	6.47	6.47	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.66	53.57	0.17
Gold (COMEX)	1,850.70	1,851.40	-0.04
BDI	1,856.00	1,849.00	0.38
ZINC	2,757.00	2,773.50	-0.59
CRB index	176.77	175.19	0.90

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-01-2021	% change
PTTEP	580.83	113.00	0.44
DELTA	312.09	630.00	-10.00
PTT	233.91	44.00	-1.12
TISCO	167.30	95.00	4.68
SCC	166.99	390.00	1.04
KTC	161.49	78.25	0.32
BANPU	122.56	9.85	-4.37
STA	115.55	28.75	-0.86
BGRIM	104.17	53.50	-3.17
TASCO	101.88	21.10	10.47

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-01-2021	% change
CPALL	-877.41	59.50	3.03
KBANK	-413.70	119.50	-1.65
AOT	-153.38	61.25	-0.81
GPSC	-140.68	84.00	-2.04
ADVANC	-120.71	180.50	-0.55
PTTGC	-117.64	63.25	-1.56
IRPC	-99.74	3.74	-3.11
EA	-95.87	65.00	-2.99
HMPRO	-86.29	13.80	0.00
KEX	-83.55	56.75	-5.42

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 68.95 จุด หรือ 0.22% ปิดที่ 30,991.52 จุด จากรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐปรับขึ้นเป็น 965,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 795,000 ราย รวมถึงนักลงทุนรอดแกลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของนายไบเดน อย่างไรก็ตาม ดี หลังตลาดหุ้นปิดทำการ นายไบเดนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อช่วยเหลือภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากนายโจ ไบเดนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 66 เซนต์ หรือ 1.3% ปิดที่ 53.57 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังหลายประเทศเริ่มฉีดวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.5 ดอลลาร์ หรือ 0.19% ปิดที่ 1,851.4 ดอลลาร์/ออนซ์ กดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้นโดยอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นเป็น 1.09% และอายุ 30 ปีเพิ่มขึ้นเป็น 1.834%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,161.00 / -10.2

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
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
SEAOIL	SEAOIL-F	14/1/2021	3/2/2021
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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน