

Laggard and Mid-Small Play // Accumulate on Dip at around 1,450-1480+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,510.13	-0.59	4.19	-3.44
SET50	949.64	-0.86	4.30	-9.12
Dow Jones 30	30,814.26	-0.57	0.68	32.09
S&P 500	3,768.25	-0.72	0.32	50.32
NASDAQ Comp	12,998.50	-0.87	0.86	95.90
FTSE 100	6,720.65	-0.22	4.03	-0.11
Hang Seng	28,862.77	1.01	5.99	11.67
Nikkei 225	28,242.21	-0.97	2.91	41.11
Shanghai Comp	3,596.22	0.84	3.55	44.20
MSCI AC World	655.65	-0.03	1.45	43.89

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.79	16.86	-
China	13.96	12.29	-
Hong Kong	12.99	11.39	11.12
Indonesia	12.17	9.56	-
Korea	14.67	12.05	12.01
Philippines	19.71	15.18	-
Taiwan	18.09	16.47	-
S&P500	22.86	19.56	17.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-144.18	900.87	2,296.14	2,296.1
Indonesia	3.54	560.34	748.97	749.0
Philippines	-10.62	-10.62	-44.98	-45.0
Korea	0.02	-166.05	-537.03	-537.0
Taiwan	83.53	83.53	2,751.95	2,752.0
Thailand	-4.47	-4.47	193.00	193.0
Vietnam	-24.19	-24.19	-121.19	-121.2
Total	-96.37	1,339.41	5,286.86	5,286.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,693.97	25,828.54	-134.57
Proprietary (Bt mn)	8,102.77	8,644.83	-542.06
Local Institution (Bt mn)	4,723.22	7,546.40	-2,823.18
Retail (Bt mn)	35,918.34	32,418.52	3,499.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	33,553	31,337	2,216
Foreign	61,154	67,331	-6,177
Local	89,823	85,862	3,961

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Jan	15 Jan	14 Jan	13 Jan	12 Jan
Stock	189.60	241.31	116.06	194.81	113.57
GPSC-R	173.48	75.51	24.38	82.10	14.59
CPF-R	148.31	120.31	71.27	30.07	45.43
KBANK	142.21	166.99	93.74	89.28	61.60
KBANK-R	129.00	111.38	94.78	45.42	102.00

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ม.ค.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)
20 ม.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ธ.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ธ.ค.)
21 ม.ค.	ญี่ปุ่น: จำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) อินเดีย: ประชุมธนาคารกลาง ยูโรโซน: ประชุม ECB

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 ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัวพักฐานโดยปิดลบอีก 9 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่กดดันยังคงเป็นหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA พลังงานและธนาคาร อย่างไรก็ตามยังคงยืนเหนือแนวรับทางจิตวิทยาที่ 1,500 จุดทำให้ภาพทางเทคนิคยังไม่เสียสถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.8 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางๆ 135 ลบ. (แต่ Short Index Futures 6.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งตัวพักฐาน โดยวันนี้คาดแกว่งตัวในกรอบ 1,500-1,525 จุด โดยระยะสั้นมีโอกาสเกิด Technical Rebound หลังจากวานนี้พักตัวไม่หลุดแนวรับสำคัญทางจิตวิทยาที่ 1,500 จุด นอกจากนี้บางเวิลเลนว่าที่รวม. คลังคนใหม่ของสหรัฐฯเตรียมเข้าแถลงต่อคณะกรรมการด้านการเงินแห่งวุฒิสภาสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะเน้นย้ำในเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อเยียวยาผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งจะช่วยหนุนให้ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้นตัวและดีต่อเศรษฐกิจโลก ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันนี้จับตาประชุมกรม.เคาะมาตรการ "เราชนะ" รวมถึงอยู่ในช่วงประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของกลุ่มธนาคาร เราประเมินการพักฐานของ SET Index ยังเป็นจังหวะเข้าทยอยสะสมระยะกลาง-ยาวบริเวณ 1,450-1,480 จุด หลังจากปรับตัวขึ้นแรงและเร็วในช่วง 2-3 เดือนก่อนหน้านี้ โดยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อกระแสเงินทุนที่คาดว่าจะไหลเข้าในปีนี้อาจส่งผลดีต่อโลกที่สูงและเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้น ส่วนระยะสั้นคาดว่ากลุ่มที่ยัง Laggard อย่างค้าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม มีโอกาส Outperform

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard ให้ Play และหุ้นขนาดกลาง-เล็ก//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,450-1,480

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 ที่คาดว่าจะ +29% Y-Y อาจมี Upside

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$122 ล้าน โดยยังไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$166 ล้าน แต่ไหลเข้าไต้หวัน US\$84 ล้าน ขณะที่ไทยไหลออกบางๆน้อยที่สุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$4 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลหลังนางเยลเลนจะเข้าแถลงต่อคณะกรรมการด้านการเงินแห่งวุฒิสภาสหรัฐฯวันนี้ โดยเฉพาะมาตรการเยียวยา COVID-19 ชุดใหม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ประชุมกรม.วันนี้ คาดจะมีการอนุมัติโครงการ "เราชนะ" แจกเงิน 3,500 บาท 2 เดือน เบื้องต้นคาดว่าจะช่วยเยียวยาได้ 35 ล้านคน รวมวงเงินราว 2.4 แสนลบ. โดยสิ่งที่ต้องติดตามคือเงื่อนไขการใช้จ่ายว่าสามารถใช้กับร้านค้าประเภทใดได้บ้าง รวมถึงเตรียมเปิดลงทะเบียน "คนละครึ่ง" เฟส 2 อีก 1.34 ล้านสิทธิ เรามองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นกลุ่มที่ยัง Laggard ตลาด เราชอบ MAKRO BJC CPALL RBF OSP CBG TACC

(+) TISCO ผู้บริหารให้เป้าหมายการเงินปี 2021 เป็นกลางทั้งในแง่ NIM ที่คาดหวังได้ 4.6-4.7% ส่วน Loan Growth คาดทรงตัวหรือลดเพียงเล็กน้อย ส่วนด้านคุณภาพหนี้ยังค่อนข้างสบายใจโดยมีหนี้ภายใต้โครงการช่วยเหลือลดลงอย่างมีนัยยะเหลือเพียง 2% ขณะที่ด้านการจ่ายปันผล เราคาดว่ามีโอกาสเกิด Positive Surprise จากที่คาดว่าจะจ่ายที่ 3.75 บาท/หุ้น เนื่องจากบริษัททุกของ TISCO สามารถจ่าย Payout ได้สูงกว่าข้อจำกัดของธป.ต่อกลุ่มธนาคารที่ 50% เราจึงคงราคาเป้าหมาย 102 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" เป็น 1 ใน Top Pick

(+) RS เข้ามูลทุนสัดส่วน 35% วงเงิน 920 ลบ.ใน Chase Company ซึ่งทำธุรกิจจัดเก็บหนี้และบริหารสินทรัพย์ โดยมองว่าเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพเติบโตสูง ราคาซื้อขายอยู่ในระดับใกล้เคียงค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ PBV 5.75 เท่าและ ROE 18.8% เราจึงรับฟังข้อมูลเพิ่มเติมว่าจะมี Synergy ร่วมกันอย่างไร โดยปัจจุบันราคาเป้าหมาย FSSIA อยู่ที่ 22 บาท

(O) ICHI คาดกำไร 4Q20 ยังไม่ฟื้นเต็มที่แม้จะเริ่มรับรู้นิวส์ค่าใหม่ แต่รายได้ส่งออกยังหดตัว ขณะที่ค่าใช้จ่ายการตลาดเริ่มกลับมาปรับขึ้น เราคาดว่ากำไรจะกลับมาเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 1Q21 เป็นต้นไปทั้งจากการฟื้นตัวของรายได้ส่งออก รับรู้นิวส์ค่าใหม่ Vitamin Water ได้มากขึ้น รวมถึงรายได้ลูกค้า OEM ซึ่งเรารวมทั้งหมดไว้ในประมาณการแล้ว ดังนั้นเราจึงคงประมาณการกำไรปี 2021 ไว้ตามเดิมที่ +29% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 12.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.11	30.13	0.07
US\$/Euro	1.21	1.21	0.02
Yen/US\$	103.70	103.69	-0.01
Yuan/US\$	6.49	6.48	-0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.32	52.36	-0.08
Gold (COMEX)	1,836.40	1,829.90	0.36
BDI	1,754.00	1,792.00	-2.12
ZINC	2,682.50	2,699.00	-0.61
CRB index	175.25	176.77	-0.86

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-2021	% change
PTTEP	589.49	111.00	0.00
PTT	273.38	42.50	-1.73
TASCO	246.79	21.80	6.86
STA	241.58	30.50	2.52
CPALL	154.71	58.50	-1.68
RCL	111.45	19.70	9.44
EA	104.48	64.25	3.21
TMB	88.70	1.16	-1.69
GULF	87.36	35.00	-0.71
CPF	78.26	29.25	2.63

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-01-2021	% change
KBANK	-201.44	115.50	-2.12
SCC	-105.58	387.00	-0.77
BTS	-103.28	9.60	-0.52
ADVANC	-100.89	179.00	-0.56
MINT	-96.48	25.50	0.99
INTUCH	-91.33	57.50	-1.29
GPSC	-91.16	83.50	2.45
CPN	-87.80	47.75	-2.05
CRC	-84.97	30.25	-1.63
BBL	-84.83	121.50	-2.02

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 18 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากจิ้นรายงาน GDP 4Q20 ขยายตัว 6.5% ดีกว่า 3Q20 ที่โต 4.9%

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังนางเจเน็ต เยลเลนว่าที่รัฐมนตรีคลังคนใหม่ของสหรัฐแสดงความเชื่อมั่นต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของนายโจ ไบเดน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 30.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 18 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 18 ม.ค. เนื่องในวันมาร์ติน ลูเธอร์ คิง จูเนียร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,177.63 / +-

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
LEO	LEO-F	18/1/2021	25/2/2021
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	18/1/2021	5/2/2021
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
YGG	YGG-F	4/1/2021	12/2/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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