

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,501.62	0.25	3.61	-3.98
SET50	942.00	0.24	3.47	-9.85
Dow Jones 30	30,960.00	-0.12	1.16	32.72
S&P 500	3,855.36	0.36	2.64	53.79
NASDAQ Comp	13,635.99	0.69	5.80	105.51
FTSE 100	6,638.85	-0.84	2.76	-1.33
Hang Seng	30,159.01	2.41	10.75	16.69
Nikkei 225	28,822.29	0.67	4.36	44.01
Shanghai Comp	3,624.24	0.48	4.35	45.32
MSCI AC World	668.08	0.21	3.38	46.62

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.22	19.52	16.61
China	19.07	14.12	12.42
Hong Kong	17.13	13.58	11.88
Indonesia	29.20	11.81	9.32
Korea	36.47	15.36	12.64
Philippines	28.15	19.36	14.92
Taiwan	23.70	18.42	16.78
S&P500	30.88	23.24	19.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-114.90	846.81	3,142.95	3,143.0
Indonesia	11.01	53.18	802.15	802.2
Philippines	-6.48	-6.48	-141.18	-141.2
Korea	334.89	334.89	343.87	343.9
Taiwan	-875.96	-875.96	322.90	322.9
Thailand	-11.68	-11.68	66.60	66.6
Vietnam	-11.12	-11.12	-131.98	-132.0
Total	-674.23	329.64	4,405.31	4,405.3

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,215.34	30,565.82	-350.48
Proprietary (Bt mn)	10,596.53	10,851.10	-254.57
Local Institution (Bt mn)	5,834.79	6,281.73	-446.94
Retail (Bt mn)	36,131.03	35,079.05	1,051.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	33,974	32,790	1,184
Foreign	72,138	68,069	4,069
Local	90,076	95,329	-5,253

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Jan	22 Jan	21 Jan	20 Jan	19 Jan
Stock					
PTT	173.12	313.14	258.91	243.42	223.95
KTC-R	145.75	101.23	416.70	190.27	27.51
CPF	122.37	112.95	125.03	146.95	98.55
GPSC	103.64	100.00	85.12	48.77	87.78
KBANK	99.63	193.38	179.05	113.79	145.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ม.ค.	เกาหลีใต้: GDP 4Q20 อังกฤษ: ยอดผู้ใช้สิทธิประโยชน์จากการว่างงาน (ธ.ค.)
27 ม.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ธ.ค.), ประชุม FED
28 ม.ค.	ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและการบริโภค (ม.ค.) สหรัฐฯ: GDP 4Q20

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 สร้างฐานตามคาดโดยปิดบวกได้ 3.74 จุด ณ สิ้นวัน หนุนดัชนีกลับมายืนเหนือ 1,500 จุดได้อีกครั้ง หนุนที่ตลาดได้แก่ SCGP STGT CBG รวมถึงกลุ่มปิโตรเคมี โรงไฟฟ้า เป็นต้น ส่วนตัวที่ถ่วงตลาดคือ DELTA และกลุ่มธนาคาร สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นอีกบางๆ 447 ลบ. และ 350 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงของการแกว่งตัวโดยคาดวันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1,490-1,510 จุด ระยะสั้นตลาดขาดปัจจัยหนุนใหม่เข้ามากระตุ้น รวมถึงยังคงมีความกังวลต่อภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อาจช้ากว่าคาดหลังตัวเลขการติดเชื้อ COVID-19 ยังไม่เห็นสัญญาณดีขึ้นแม้จะมีการเริ่มใช้วัคซีน ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลาอีกราว 1-2 ไตรมาสเพื่อให้สามารถเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ ระยะสั้นเม็ดเงินไหลจากหุ้นเข้าสู่ตลาดพันธบัตรจาก Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปีที่ปรับตัวลงใกล้และระดับ 1% อีกครั้ง รวมถึง Dollar Index ที่แข็งค่า ขณะที่ปัจจัยสำคัญในสัปดาห์นี้ที่ต้องติดตามคือคือการประชุม FED โดยเฉพาะสัญญาณและแผนการทำ QE และลดขนาดงบดุลในอนาคต ซึ่งเรามองว่าจะยังไม่เกิดขึ้นภายในปีนี้ โดยรวมทั้งยังมองบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงจากสภาพคล่องในตลาดที่ยังสูง ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ติดตามผลประกอบการ 4Q20 ผัง Real Sector ที่จะเริ่มทยอยประกาศตั้งแต่สัปดาห์นี้ เรายังประเมินการพักฐานของดัชนีลงทดสอบกรอบ 1,450-1,480 จุดยังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่หลังจากปรับตัวขึ้นแรงและมี Valuation ค่อนข้างดีตัวมากในช่วงก่อนหน้า ระยะสั้นเน้นลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard อย่างค่าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์

กลยุทธ์ : ลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard Play และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,450-1,480

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PTG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย FSSIA 24.50 บาท
- คัดกำไร 4Q20 ทำ New High +6% Q-Q, +59% Y-Y จากค่าการตลาดที่ทรงตัวในระดับที่ดี 1.8-1.9 บาทต่อลิตร ปริมาณขายที่สูงขึ้น รวมถึง EBITDA ของธุรกิจ Non-Oil ที่ฟื้นตัว
- แนวโน้ม 1Q21 ได้รับผลกระทบบ้างจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ แต่คาดไม่หนักเท่าปีก่อน ขณะที่กำไรธุรกิจไบโอดีเซลที่สูงขึ้นจากนโยบายสนับสนุนของรัฐ คาดกำไรปี 2021-2022 โตต่อเนื่อง 11% Y-Y และ 7% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดอีก US\$570 ล้าน โดยไหลออกจากไต้หวัน US\$876 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$570 ล้าน ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลออกนำโดยไทยที่ US\$12 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกระยะสั้นหลังไร้ปัจจัยบวกใหม่ รวมถึงยังคงมีความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ช้ากว่าคาดจาก COVID-19 ที่ยังไม่เห็นสัญญาณดีขึ้นแม้จะมีการใช้วัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่ม Home Improvement ราคาหุ้น DOHOME GLOBAL ปรับตัวขึ้นแรง +29% YTD และ +22% YTD ตามลำดับ จากกำไร 4Q20 ที่อยู่ในระดับค่อนข้างดีและจะเร่งตัวขึ้นใน 1Q21 จาก High Season รวมถึงได้อานิสงส์จากราคาเหล็กที่ปรับขึ้น (สัดส่วนขายเหล็กราว 15% ของรายได้รวม) ราคาหุ้น DOHOME เกินราคาเป้าหมาย 17 บาท ขณะที่ GLOBAL เหลือ Upside ไม่มากเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 22 บาท แนะนำ "เก็งกำไร" ส่วน HMPRO แม้การเติบโตของกำไรจะไม่เด่นเท่า แต่ราคาหุ้นยัง Laggard +4% YTD และมี Upside กว้างที่สุดเทียบกับราคาเป้าหมาย 16.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) MAKRO คัดกำไร 4Q20 +26% Q-Q, +1% Y-Y จาก SSSG ที่เป็นบวกได้แข็งแกร่งกว่ากลุ่มเนื่องจากได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ หนุนทั้งปี 2020 คาด +3% Y-Y แนวโน้มปี 2021 คาดยังแข็งแกร่งกว่ากลุ่มอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะประโยชน์จากมาตรการเราชนะ คาดกำไรปี 2021 +14% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) RBF คัดกำไร 4Q20 -12% Q-Q, +87% Y-Y โดยคำสั่งซื้อกลุ่มอาหารยังดีต่อเนื่อง ไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 และโรงงานในอินโดนีเซียกำลังเร่งผลิตกะ 2 และเวียดนามเพิ่งเริ่ม Commercial Run กะ 1 เราคาดกำไรปี 2020-2021 +41% Y-Y และ 22% Y-Y ตามลำดับ และมี Upside จากกฎหมายอนุญาตให้ใช้กัญชง-กัญชาในเครื่องสำอางได้แล้ว ส่วนการใช้กับอาหารและเครื่องดื่มต้องรอระยะถัดไป น่าจะได้เห็นความชัดเจนใน 2H21 ยังคงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.98	29.98	0.02
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.02
Yen/US\$	103.77	103.75	-0.02
Yuan/US\$	6.48	6.48	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.85	52.77	0.15
Gold (COMEX)	1,857.60	1,859.00	-0.08
BDI	1,810.00	1,837.00	-1.47
ZINC	2,705.50	2,715.00	-0.35
CRB index	174.44	172.85	0.92

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-01-2021	% change
KBANK	785.54	126.50	-1.94
PTTEP	307.89	110.50	-0.90
BDMS	245.69	21.60	2.37
SAWAD	210.77	69.00	4.15
CBG	147.78	148.50	5.69
TOP	142.49	56.75	2.25
CPF	139.07	28.50	0.88
HMPRO	80.49	14.30	2.14
GLOBAL	79.84	21.20	8.72
PTT	75.92	40.00	1.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-1-2021	% change
CPN	-305.37	53.00	0.47
STA	-202.35	32.75	-2.96
GPSC	-128.66	81.50	2.84
SCC	-110.01	396.00	0.76
BBL	-100.20	120.50	-1.23
CPALL	-92.61	58.50	0.86
SCGP	-74.15	49.00	5.38
ASIAN	-71.49	12.60	-3.82
EA	-63.30	64.75	4.86
BEM	-60.34	8.15	-1.21

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 36.98 จุด หรือ 0.12% ปิดที่ 30,960.00 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับประธานาธิบดี โจ ไบเดน อาจต้องปรับลดวงเงินในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อให้ผ่านการอนุมัติสภาคองเกรส รวมถึงความล่าช้าของการฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 ในสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมเฟดวันที่ 26-27 ม.ค. ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า จะคงอัตราดอกเบี้ย รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน 4Q20

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีปรับลงเป็น 90.1 ในเดือนม.ค. 2021 จาก 92.2 ในเดือนธ.ค. 2020 และต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 91.8 รวมถึงกดดันจากความล่าช้าในการฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 หลังบริษัทไฟเซอร์เลื่อนการส่งมอบวัคซีนให้ EU และแอสตราเซนเนกาลดการส่งมอบวัคซีนจำนวนมากให้ EU

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ตลาดหุ้นออสเตรเลียและอินเดียปิดต่ำการ

(0) ค่าเงินแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 52.77 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่า ริกมีแผนปรับลดการผลิตน้ำมันในเดือนม.ค. และก.พ. เป็น 3.6 ล้านบาร์เรล/วัน ต่ำกว่าข้อตกลงของกลุ่มโอเปกพลัสที่ระดับ 3.86 ล้านบาร์เรล/วัน รวมถึงหนุนจากข่าวว่าลิเบียจะระงับการส่งออกน้ำมันทั้งหมดจากท่าเรือราส ลานาฟ, ท่าเรือเอสไซเดอร์ และท่าเรือฮากรา หลังมีข้อพิพาทเกี่ยวกับการจ่ายเงิน ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1 ดอลลาร์ หรือ 0.05% ปิดที่ 1,855.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ท่ามกลางการติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,173.25 / +-

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
IND	IND-F	4/1/2021	12/2/2021
IP	IP-F	11/1/2021	19/2/2021
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
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
TKN	TKN-F	25/1/2021	5/3/2021
W	W-F	20/1/2021	9/2/2021
W-W3		20/1/2021	9/2/2021
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 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, 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อย่างดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน