

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,512.83	0.75	4.38	-3.26
SET50	951.02	0.96	4.46	-8.99
Dow Jones 30	30,937.04	-0.07	1.08	32.62
S&P 500	3,849.62	-0.15	2.49	53.56
NASDAQ Comp	13,626.06	-0.07	5.72	105.36
FTSE 100	6,654.01	0.23	2.99	-1.10
Hang Seng	29,391.26	-2.55	7.93	13.72
Nikkei 225	28,546.18	-0.96	4.60	42.63
Shanghai Comp	3,569.43	-1.51	2.77	43.13
MSCI AC World	666.09	-0.30	3.07	46.18

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.39	19.68	16.74
China	18.78	13.88	12.21
Hong Kong	16.69	13.21	11.58
Indonesia	28.70	11.60	9.16
Korea	36.16	15.28	12.60
Philippines	27.78	19.09	14.72
Taiwan	23.27	17.98	16.44
S&P500	30.83	23.16	19.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-114.90	846.81	3,142.95	3,143.0
Indonesia	10.94	10.94	813.09	813.1
Philippines	-10.49	-16.97	-151.67	-151.7
Korea	-1,976.16	-1,640.38	-1,631.40	-1,631.4
Taiwan	-979.28	-1,854.85	-655.99	-656.0
Thailand	-81.49	-93.18	-14.90	-14.9
Vietnam	4.22	-6.91	-127.76	-127.8
Total	-3,147.16	-2,754.54	1,374.32	1,374.3

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,563.70	32,007.90	-2,444.20
Proprietary (Bt mn)	10,970.71	9,608.74	1,361.97
Local Institution (Bt mn)	6,381.35	7,793.14	-1,411.79
Retail (Bt mn)	40,909.52	38,415.50	2,494.02

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	45,625	44,634	991
Foreign	72,168	80,858	-8,690
Local	109,703	102,004	7,699

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Jan	25 Jan	22 Jan	21 Jan	20 Jan
DELTA-R	280.34	94.47	231.37	127.42	68.92
PTT	257.40	173.12	313.14	258.91	243.42
KBANK-R	214.92	41.54	265.03	244.46	37.89
EA-R	168.60	92.75	140.47	59.88	30.69
KBANK	131.68	99.63	193.38	179.05	113.79

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ม.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ธ.ค.), ประชุม FED
28 ม.ค.	ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและการบริโภค (ม.ค.) สหรัฐฯ: GDP 4Q20
29 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ไทย: การลงทุนภาคเอกชน ดุลบัญชีเดินสะพัด (ธ.ค.) สหรัฐฯ: รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล (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 ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่คาด ปิดบวกได้ 11.21 จุด ณ สิ้นวันสวนทางตลาดหุ้นภูมิภาค อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นราวครึ่งหนึ่งเกิดจากราคาหุ้น DELTA และ KTC ที่พุ่งขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นและแรงตัวขึ้นเป็น 1.4 พันลบ. และ 2.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพิศกมา Short Index Futures 8.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ยังอยู่ในช่วงของการแกว่งพักตัวสร้างฐาน โดยคาดวันนี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1,500-1,520 จุด โดยประเมินว่าจะเห็นแรงขายในหุ้น DELTA กัดต้นดัชนีหลังจากดลท.ประกาศให้ติด Cash Balance เพิ่มเดิมอีก 3 สัปดาห์ อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นหนี้ในต่างประเทศ IMF ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2021 ขึ้นเป็น +5.5% Y-Y (เดิมคาด +5.2% Y-Y) โดยคาดหวังเชิงบวกต่อวัฏจักร COVID-19 และนโยบายกระตุ้นจากแต่ละประเทศ อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นหลักๆอยู่ที่สหรัฐฯ ขณะที่ตลาด EM หลักๆปรับขึ้นที่อินเดีย ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือนักการเมืองประชุม FED โดยเฉพาะประเด็น QE และลดขนาดงบดุลในอนาคตว่าจะมีแผนอย่างไร ซึ่งเรามองว่าจะยังไม่เกิดขึ้นภายในปีนี้ โดยรวมจึงยังมองบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงจากสภาพคล่องในตลาดที่ยังสูงในระยะยาว ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ติดตามผลประกอบการ 4Q20 ฟัง Real Sector และการประชุมศบค.ชุดใหญ่สิ้นเดือนนี้ว่าจะมีการคลายมาตรการคุมเข้มอย่างไร เรายังประเมินการพักฐานของดัชนีลงทดสอบกรอบ 1,450-1,480 จุดยังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่หลังจากปรับตัวขึ้นแรงและมี Valuation ค่อนข้างดีตัวมากในช่วงก่อนหน้า ระยะสั้นเน้นลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard อย่างค่าปลีก อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ รวมถึงหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GULF

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย FSSIA 48 บาท
- เมื่อต้นคาบ 4Q20 ราว 1.3 พันลบ. หนุนโดยการเข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเยอรมนี นอกจากนี้เรามองบวกต่อการลงทุนใน INTUCH ซึ่งคาดจะได้ Synergy ด้านเทคโนโลยีในระยะยาว รวมถึงธุรกิจท่อส่งแก๊สซึ่งเป็นบวกต่อธุรกิจนำเข้า LNG
- ราคาค่ากำไรปี 2021-2022 โตกว่ากระโดด +81% Y-Y และ +121% Y-Y ทางเทคนิคราคาหุ้นสามารถยืนเหนือแนวรับบริเวณ 33 บาทและเส้นต้นทุนค่าเฉลี่ย 200 วัน ทำให้มีโอกาสเกิด Technical Rebound

Fund Flow วนนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$3,043 ล้าน โดยไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,976 ล้านและ US\$979 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกสูงสุดในตลาด TIP ที่ US\$81 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลัง IMF ปรับเพิ่มประมาณการ GDP โลกขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง CHG BCH TACC RBF JWD ZIGA PTG TVO NER CPF TFG SYNEX KCE HANA MTC ORI SPALI

(+) จับตาดูการประชุม FED ดินนี้ เราคาดว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% แน่นนอนและจาก Dot Plot ล่าสุดคาดว่าจะยังคงในระด่ำไปจนถึงปี 2023 ขณะที่ประเด็นการลดขนาดงบดุลเรคาดว่าตลาดกังวลมากเกินไป หากถึง QE3 ที่สิ้นสุดเดือน ต.ค. 14 FED เริ่มดูสภาพคล่องกลับเดือน ต.ค. 17 ทำให้เราประเมินว่า FED จะยังเดินหน้ามาตรการ QE ต่อเนื่องถึงกลางปีนี้เป็นอย่างน้อยระหว่างที่มีการทยอยฉีดวัฏจักร COVID-19 ส่วนการลดขนาดงบดุลเรคาดว่า FED จะรอให้เงินเฟ้อขึ้นเหนือระดับเป้าหมายที่ 2% ก่อนซึ่งเรคาดว่าจะยังไม่มีการดูสภาพคล่องกลับใน 1-2 ปีนี้ โดยรวมยังมองบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง

(+) SCGP กำไรสุทธิ 4Q20 +11% Q-Q, +75% Y-Y ใกล้เคียงจากรายได้บรรจุกิจกรรมและเงินปันผล หนุนกำไรทั้งปี +23% Y-Y ส่วนปี 2021 คาดโตต่ออีก +37% Y-Y จากการเข้าลงทุนใน SOVI และ Go Pak และตั้งงบลงทุน Merger & Partnership อีก 1.5 หมื่นลบ. คงราคาเป้าหมาย 54 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) CPALL คาดกำไรปกติ 4Q20 +7% Q-Q, -30% Y-Y แม้จะมี MAKRO ช่วยประคอง แต่ยังคงกดดันจาก SSSG ที่ยังอ่อนแอ รวมถึงผลลบอื่นๆจากโครงการคนละครึ่ง ทำให้ปี 2020 คาด -28% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 คาดยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ และคาด SSG จะพลิกเป็นบวกได้ใน 2Q21 จากฐานต่ำปีก่อน เราคาดกำไรปีปรับลดประมาณการกำไรปี 2021-2022 ลงเป็น +9% Y-Y และ +22% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 73 บาท แต่แนะนำ "ซื้อลงทุน" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.97	29.95	-0.07
US\$/Euro	1.22	1.22	0.00
Yen/US\$	103.69	103.62	-0.07
Yuan/US\$	6.47	6.48	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.77	52.61	0.30
Gold (COMEX)	1,850.80	1,854.80	-0.22
BDI	1,765.00	1,810.00	-2.49
ZINC	2,656.50	2,705.50	-1.81
CRB index	175.42	174.44	0.57

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-01-2021	% change
KBANK	347.30	127.50	0.79
PTTEP	305.08	112.00	1.36
SCB	175.83	96.25	4.62
MINT	117.36	26.25	1.94
CPF	101.93	28.25	-0.88
STA	98.31	32.50	-0.76
JMART	88.54	22.30	0.90
TKN	87.15	10.50	-4.55
SINGER	72.54	27.75	7.77
OSP	61.28	36.75	4.26

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-1-2021	% change
PTT	-289.09	39.75	-0.63
GPSC	-222.43	83.50	2.45
HMPRO	-162.20	14.50	1.40
TU	-153.82	14.40	-2.04
HANA	-140.34	55.00	-2.22
AOT	-140.30	60.25	0.84
IVL	-116.17	38.25	1.32
SCC	-106.81	395.00	-0.25
AMATA	-103.93	17.30	-1.14
BBL	-103.70	121.50	0.83

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 22.96 จุด หรือ 0.07% ปิดที่ 30,937.04 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบ COVID-19 รวมถึงผลการแถลงผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันถัดมาเวลาสหรัฐ หรือเข้าวันพรุ่งนี้ตามเวลาไทย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปที่แข็งแกร่ง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลาง IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2021 เป็น 5.5% สูงกว่าเดือนค.ค.2020 ที่คาดการณ์ขยายตัว 5.2% จากความคาดหวังเกี่ยวกับวัคซีนต้าน COVID-19 ขณะที่เข้านี้ติดตามรายงานความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนธ.ค.ของออสเตรเลีย และกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนธ.ค.ของจีน

(0) ค่าเงินแคว้งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 16 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 52.61 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้มียังจ่ายหนุนจากเหตุระเบิดกลางกรุงริยาด เมืองหลวงของซาอุดีอาระเบีย แต่ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่สูงขึ้น และติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.3 ดอลลาร์ หรือ 0.23% ปิดที่ 1,850.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจทั้งดัชนีราคาบ้านทั่วประเทศในสหรัฐเดือนพ.ย. และดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือนค.ค. ที่เร่งขึ้น รวมถึงผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,172.37 / -0.88

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	27/1/2021	16/2/2021
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
SEA OIL	SEA OIL-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
W-W5	-	25/1/2021	9/2/2021
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, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน