

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,498.13	-0.97	3.37	-4.20
SET50	936.76	-1.50	2.89	-10.35
Dow Jones 30	30,303.17	-2.05	-0.99	29.90
S&P 500	3,750.77	-2.57	-0.14	49.62
NASDAQ Comp	13,270.60	-2.61	2.97	100.00
FTSE 100	6,567.37	-1.30	1.65	-2.39
Hang Seng	29,297.53	-0.32	7.59	13.36
Nikkei 225	28,635.21	0.31	2.74	43.07
Shanghai Comp	3,573.34	0.11	2.89	43.28
MSCI AC World	652.50	-2.04	0.96	43.20

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.13	19.47	16.53
China	18.81	13.91	12.22
Hong Kong	16.64	13.15	11.52
Indonesia	28.55	11.55	9.12
Korea	33.45	14.85	12.24
Philippines	27.33	18.79	14.47
Taiwan	23.24	18.06	16.47
S&P500	30.01	22.56	19.38

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	40.69	40.69	3,183.64	3,183.6
Indonesia	-0.48	35.00	837.16	837.2
Philippines	-28.52	-45.49	-180.19	-180.2
Korea	-700.01	-2,340.15	-2,331.18	-2,331.2
Taiwan	-177.39	-2,031.29	-832.43	-832.4
Thailand	-162.37	-255.64	-177.36	-177.4
Vietnam	0.74	-6.16	-127.02	-127.0
Total	-1,027.34	-4,603.04	372.62	372.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,817.36	30,681.95	-4,864.59
Proprietary (Bt mn)	8,735.69	8,759.94	-24.25
Local Institution (Bt mn)	5,586.06	7,574.93	-1,988.87
Retail (Bt mn)	38,678.47	31,800.77	6,877.70

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,658	37,362	296
Foreign	73,758	76,631	-2,873
Local	100,564	97,987	2,577

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27Jan	26 Jan	25 Jan	22 Jan	21 Jan
EA-R	225.23	168.60	92.75	140.47	59.88
GPSC-R	196.88	130.62	78.01	112.65	96.71
KBANK-R	181.53	214.92	41.54	265.03	244.46
PTT	160.03	257.40	173.12	313.14	258.91
CPALL	122.32	81.37	46.70	119.40	108.41

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ม.ค.	ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจและการบริโภค (ม.ค.) สหรัฐฯ: GDP 4Q20
29 ม.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ไทย: การลงทุนภาคเอกชน ดุลบัญชีเดินสะพัด (ธ.ค.) สหรัฐฯ: รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล (ธ.ค.)
31 ม.ค.	จีน: NBS Manufacturing and Non-Manufacturing PMI (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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่คาดโดยปิดลบ 14.70 จุด ณ สิ้นวันหลุดต่ำกว่าระดับ 1,500 จุดอีกครั้ง ดัชนียังคงถูกกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะ DELTA รวมถึงกลุ่มธนาคาร พลังงานและปิโตรเคมี สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นและเร่งตัวขึ้นเป็น 2 พันลบ. และ 4.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 2.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงแรงตามตลาดหุ้นทั่วโลก ทดสอบรอบ 1,480+- จุด โดยได้รับ Sentiment ลบหลังตลาดผิดหวัง FED ที่แม้จะยังไม่มีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่เพิ่มเติม รวมถึงยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่อง Valuation ของตลาดที่ค่อนข้างตึงตัว ส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากหุ้นเข้าถือเงินสดและพันธบัตรมากขึ้น ขณะที่ VIX Index พุ่งขึ้นสูงสุดตั้งแต่เดือน ต.ค. 20 ส่วนปัจจัยในประเทศการประชุมศบค. ชุดเล็กมีการผ่อนปรนมาตรการหลายกิจกรรมทั้งการให้บริการอาหารในร้านได้ถึง 5 ทุ่มและเริ่มกลับมาเรียนได้วันที่ 1 ก.พ. (ยกเว้นสมุทรสาคร) และอยู่ในช่วงการประกาศประกอบการ 4Q20 ฟัง Real Sector เราประเมินจังหวะพักฐานของดัชนีลงทดสอบกรอบ 1,450-1,480 จุดยังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่หลังจากปรับตัวขึ้นแรงและมี Valuation ค่อนข้างตึงตัวมากในช่วงก่อนหน้า ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,450-1,480

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท
- คาดกำไร 4Q20 +6% Q-Q, +119% Y-Y จากคำสั่งผลิตที่มากขึ้นหลังลูกค้ากลุ่มเครื่องดื่มออกสินค้าใหม่ค่อนข้างมากในช่วง 2H20 หนุนกำไรที่ปีคาด +40% Y-Y
- แนวโน้มปี 2021 ยังสดใส ล่าสุดได้คำสั่งผลิตจาก Tofusan ที่ผลิตขนมได้วันให้ TKN และเรคาดมีโอกาสสูงที่จะได้งานผลิตเครื่องดื่ม OEM จาก ICHI คาดกำไรปี 2021-2022 โตเฉลี่ย +20% ต่อปี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่น US\$1,068 ล้าน โดยไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$700 ล้านและ US\$177 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกมากสุดในตลาด TIP ที่ US\$162 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกหลังจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า รวมถึงเม็ดเงินที่ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรมากขึ้นสังเกตจาก Bond Yield ที่อ่อนลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) ผลการประชุม FED เมื่อคืนที่ผ่านมามีมติอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดที่ 0-0.25% และยังคงเห็นมาตรการ QE เดือนละ US\$1.2 แสนล้านอย่างต่อเนื่องและยังไม่เห็นแผนดุลสภาพคล่องกลับในเร็ววัน เพื่อให้เศรษฐกิจฟื้นตัวและมีการจ้างงานเต็มศักยภาพ โดยระบุว่าเศรษฐกิจในหลายเดือนหลังเริ่มฟื้นตัวช้าลงและขึ้นอยู่กับความคืบหน้าของการฉีดวัคซีน อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯตอบรับเชิงลบเนื่องจาก FED ไม่มีมาตรการใหม่ฯ ขณะที่ยังคงมีกระแสกังวลต่อ Valuation ของหุ้นที่สูง

(+) **SCC** ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -17% Q-Q, +13% Y-Y โกลเคียงคาด ชะลอจากไตรมาสก่อนโดยมีการหยุดซ่อมบำรุงโรงงาน MOC และธุรกิจซีเมนต์ที่ชะลอจาก COVID-19 และฝนตกหนัก รวมถึงมีการตั้งยอดขายทรัพย์สินในพม่าและอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตามกำไรปี 2020 ยัง +7% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 คาดดีขึ้นจากโรงงานที่ผ่านการซ่อมบำรุงใหญ่ วัสดุก่อสร้างฟื้นตัว และธุรกิจ Packaging ที่โตแรง คาดกำไรสุทธิปี 2021 คาดเติบโตได้ +4% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย FSSIA ที่ 445 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) **NRF** เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +72% Y-Y และ +29% Y-Y ตามลำดับ จากการรวม City food เต็มปี และได้ลูกค้าใหม่ระดับโลก 2 ราย ในขณะที่ Plant-based Food โตเร็วกว่าคาดถึง 58% ในปี 2020 และจะเร่งตัวในปี 2021 - 2022 นอกจากนี้ได้รุกเข้าสู่ธุรกิจ E-commerce ผ่านการร่วมทุนกับ Boosted ซึ่งดีลและจะเข้าซื้อ Prime Labs ธุรกิจอาหารเสริมที่มียอดขายอันดับ 1 ใน Amazon.com ทั้งนี้เรามีการ Re-rate PE เป็น 35 เท่า คิดเป็น PEG เท่ากับ 1.2 เท่า ingsการเติบโตของกำไร 3 ปีข้างหน้า CAGR 29% ได้ราคาเป้าหมายใหม่ 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.04	30.00	-0.13
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.17
Yen/US\$	104.27	104.11	-0.15
Yuan/US\$	6.48	6.47	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.41	52.85	-0.83
Gold (COMEX)	1,842.10	1,848.90	-0.37
BDI	1,659.00	1,765.00	-6.01
ZINC	2,583.50	2,656.50	-2.75
CRB index	175.33	175.42	-0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-01-2021	% change
KBANK	667.01	125.50	-1.57
CBG	138.53	149.00	3.11
OSP	108.11	37.00	0.68
RBF	89.58	11.70	9.35
UTP	83.79	17.80	14.10
STA	81.57	32.50	0.00
LH	67.18	8.00	-0.62
TOP	57.09	56.25	-0.88
RS	54.68	22.30	0.45
GLOBAL	53.59	20.30	-3.33

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-1-2021	% change
EA	-507.88	68.25	-0.73
SCB	-371.42	95.25	-1.04
PTT	-333.99	39.25	-1.26
GPSC	-306.43	81.50	-2.40
CPALL	-223.30	57.75	-0.43
SCC	-207.72	392.00	-0.76
KTC	-194.51	66.00	-3.30
ADVANC	-194.26	175.50	-0.57
DELTA	-184.66	502.00	-9.71
AOT	-143.79	60.25	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 633.87 จุด หรือ 2.05% ปิดที่ 30,303.17 จุด หลังการประชุมเฟดวานนี้ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% และยังคงซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) วงเงินรวม 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือน ซึ่งไม่มีมาตรการใหม่ในการกระตุ้นเศรษฐกิจ และไม่เปลี่ยนแปลงวงเงินในโครงการเข้าซื้อพันธบัตร

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากรัฐบาลเยอรมนีปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีนี้ลงเหลือ 3% จากตัวเลขประมาณการก่อนหน้านี้ที่ 4.4% รวมถึงมีกระแสข่าวว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง กดดันหุ้นกลุ่มธนาคาร

(-) ตลาดเอเชียปรับลบ ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หลังผลของประชุมเฟดที่ไม่ได้มีประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่

(-) ค่าเงินอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 24 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 52.85 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลง 9.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.7 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6 ดอลลาร์ หรือ 0.32% ปิดที่ 1,844.9 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนทะเลาะการซื้อขายก่อนรู้ผลการประชุมเฟด รวมถึงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,169.17 / -3.2

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
CHAYO	CHAYO-F	28/12/2020
CHAYO-W1	-	28/12/2020
DELTA	DELTA-F	27/1/2021
IND	IND-F	4/1/2021
IP	IP-F	11/1/2021
KCE	KCE-F	11/1/2021
KEX	KEX-F	4/1/2021
LEO	LEO-F	18/1/2021
NEX	NEX-F	12/1/2021
NEX-W2	-	12/1/2021
NRF	NRF-F	18/1/2021
SEA OIL	SEA OIL-F	14/1/2021
SMT	SMT-F	11/1/2021
THCOM	THCOM-F	28/12/2020
TKN	TKN-F	25/1/2021
W	W-F	20/1/2021
W-W3	-	20/1/2021
W-W5	-	25/1/2021
YGG	YGG-F	4/1/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน