

Earnings and Selective Play//Accumulate on Dip at around 1460+-

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|--------|
| SET | 1,468.51 | -1.98 | 1.32 | -6.10 |
| SET50 | 916.91 | -2.12 | 0.71 | -12.25 |
| Dow Jones 30 | 30,603.36 | 0.99 | -0.01 | 31.19 |
| S&P 500 | 3,787.38 | 0.98 | 0.83 | 51.08 |
| NASDAQ Comp | 13,337.16 | 0.50 | 3.48 | 101.00 |
| FTSE 100 | 6,526.15 | -0.63 | 1.02 | -3.00 |
| Hang Seng | 28,550.77 | -2.55 | 4.85 | 10.47 |
| Nikkei 225 | 28,197.42 | -1.53 | 2.70 | 40.88 |
| Shanghai Comp | 3,505.18 | -1.91 | 0.92 | 40.55 |
| MSCI AC World | 654.50 | 0.31 | 1.27 | 43.64 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2020 | 2021E | 2022E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 25.99 | 19.08 | 16.16 |
| China | 18.45 | 13.62 | 11.98 |
| Hong Kong | 16.24 | 12.82 | 11.25 |
| Indonesia | 27.93 | 11.30 | 8.92 |
| Korea | 32.22 | 14.77 | 12.19 |
| Philippines | 27.28 | 18.74 | 14.45 |
| Taiwan | 22.72 | 17.61 | 15.99 |
| S&P500 | 30.25 | 22.67 | 19.49 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| India | -92.44 | -51.75 | 3,091.20 | 3,091.2 |
| Indonesia | 3.72 | 38.72 | 840.87 | 840.9 |
| Philippines | -27.29 | -72.75 | -207.45 | -207.5 |
| Korea | -276.45 | -4,204.55 | -4,195.58 | -4,195.6 |
| Taiwan | -1,290.60 | -3,322.01 | -2,123.15 | -2,123.2 |
| Thailand | -75.00 | -330.45 | -252.17 | -252.2 |
| Vietnam | 21.48 | 15.32 | -105.54 | -105.5 |
| Total | -1,736.58 | -7,927.47 | -2,951.82 | -2,951.8 |

| Unit . Bt mn | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Foreign (Bt mn) | 31,632.49 | 33,881.80 | -2,249.31 |
| Proprietary (Bt mn) | 9,648.00 | 12,452.02 | -2,804.02 |
| Local Institution (Bt mn) | 5,744.53 | 8,061.53 | -2,317.00 |
| Retail (Bt mn) | 45,589.62 | 38,219.22 | 7,370.40 |

| Unit . Contact | Buy | Sell | Net |
|----------------|---------|---------|--------|
| Institution | 43,124 | 45,431 | -2,307 |
| Foreign | 96,935 | 88,502 | 8,433 |
| Local | 107,984 | 114,110 | -6,126 |

| Stock | 28 Jan | 27Jan | 26 Jan | 25 Jan | 22 Jan |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| MTC-R | 323.01 | 121.35 | 26.36 | 60.09 | 57.93 |
| SAWAD-R | 298.72 | 99.67 | 87.00 | 86.84 | 115.19 |
| EA-R | 277.32 | 225.23 | 168.60 | 92.75 | 140.47 |
| PTT | 262.82 | 160.03 | 257.40 | 173.12 | 313.14 |
| GPSC-R | 154.87 | 196.88 | 130.62 | 78.01 | 112.65 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|---|
| 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.) |
| 1 ก.พ. | ไทย: Manufacturing PMI ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) ยูโรโซน: Markit 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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่คาดต่อเนื่องโดยปิดลบอีกถึง 29.62 จุด ณ สิ้นวันและลงต่ำกว่า 1,480 จุดซึ่งเป็นจุดที่เราแนะนำให้เริ่มทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยตลาดปรับร่วงแรงจากความกังวลเรื่อง Valuation ที่เริ่มสูง และผิดหวัง FED ที่ไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีกฝ่ายละ 2.3 พันลบ. (แต่ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 8.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสปรับขึ้นในกรอบ 1,460-1,480 จุด หลังจากปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่เม็ดเงินเริ่มไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นส่งผลจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่เริ่มอ่อนค่า รวมถึง Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตามโดยรวมดัชนียังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนและความผันผวนยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างสูง โดยสัปดาห์หน้าให้ติดตามผลการทดสอบวัฏจักรของ Johnson & Johnson ซึ่งเป็นวัฏจักรที่ใช่เพียง 1 โดสต่อ 1 คน หากมีประสิทธิผลที่ระดับ 80-90% ขึ้นไป คาดว่าจะเป็นปัจจัยหนุนบรรยากาศการลงทุน ส่วนในประเทศวันนี้จับตาการประชุมศบค. ชุดใหญ่ว่าจะมีการผ่อนคลายมาตรการตามที่ศบค. ชุดเล็กเสนอหรือไม่ ทั้งการให้รับประทานอาหารในร้านได้ถึง 5 ทุ่มและเริ่มกลับมาเรียนได้วันที่ 1 ก.พ. (ยกเว้นสมุทรสาคร) รวมถึงอยู่ในช่วงการประกาศประกอบการ 4Q20 ผัง Real Sector เราประเมินจังหวะพักฐานของดัชนีลงเข้าหาคาบ 1,450-1,460 จุดเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่ โดยระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,460+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- คาดกำไร 4Q20 +101% Q-Q, -13% Y-Y หลังทำการเรียนการสอนปกติและมีการปรับขึ้นค่าเทอม หนุนทั้งปี 2020 -32% Y-Y ระยะสั้นได้ประโยชน์หลังศบค. ผ่อนคลายให้กลับมาเรียนได้อีกครั้ง 1 ก.พ. นี้ ทำให้กระทบเพียงเดือน ม.ค.
- คาดกำไรปี 2021 กลับมาฟื้นแรง +49% Y-Y ทำ New High และได้ Capacity ใหม่ใน 3Q21 จากสาขาธนบุรี ส่วนการเติบโตระยะยาวรองรับด้วยสาขาใหม่ที่ราชพฤกษ์

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$2,358 ล้าน โดยยังไหลออกหนักจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,590 ล้านและ US\$1,291 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกมากสุดในตลาด TIP อีก US\$75 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นหลังจากที่ขายติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้าสูงถึงกว่า US\$7,000 ล้าน แต่คาดความผันผวนยังคงค่อนข้างสูง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) PTTEP ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -65% Q-Q, -78% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด เนื่องจากมีการตัดค่าสินทรัพย์ ส่วนกำไรปกติ -18% Q-Q -56% Y-Y จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลด ส่งผลให้ทั้งปี 2020 กำไรปกติ -47% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 คาดว่ายังคงอ่อนตัวตามราคาแก๊ส โดยประเมินกำไรปี 2021 พื้นตัว +12% Y-Y ปัจจุบัน FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 116 บาท ราคาหุ้นมี Upside ค่อนข้างจำกัด แนะนำ "รอซื้ออ่อนตัว"

(+) SRICHA เป็นผู้เชี่ยวชาญรับเหมาโลหะอุตสาหกรรมหนัก โดยประเมินผลการดำเนินงานจะได้ฟื้นตัวขึ้นซึ่งบวกจากอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีที่ฟื้นตัว ทำให้มีโอกาสที่จะได้รับงานเพิ่มขึ้นเข้ามาเต็ม Backlog ณ สิ้น 3Q20 ที่ 2,200 ลบ. ระยะสั้น คาดกำไร 4Q20 พื้นตัวต่อเนื่องและทั้งปี 2020 พลิกมีกำไร ส่วนปี 2021 คาดโตแกร่ง +95% Y-Y ขณะที่ฐานะการเงินเป็น Net Cash เราให้ราคาเป้าหมาย 17 บาท เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) TKS เราคาดว่ามูลค่าหุ้นของ TKS ถูกเกินไปโดยหากพิจารณาเพียงมูลค่า SYNEX ที่ถืออยู่ หัก Discount 20% จะเป็นมูลค่าของ TKS 10.70 บาท และเราประเมินมูลค่าธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ด้วยตั้งสมมติฐานอย่างระมัดระวังด้วยวิธี DCF (WACC 7%, TG. 0% at 2033) ได้ 1 บาท จึงได้ราคาเป้าหมาย SOTP ที่ 11.70 บาท และคาดว่าจะให้ Dividend Yield 8-10% ต่อปี แนะนำ "ซื้อ"

(+) SONIC เราคาดว่ากำไร 4Q20 +45% Q-Q, +26% Y-Y สูงสุดในรอบกว่า 4 ปี จากค่าระวางเรือและสายการบินที่พุ่งสูงขึ้น และคาดว่ากำไรทั้งปี 2020 +4% Y-Y ทั้งที่ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 เราคาดว่ากำไรปี 2021-22 โตเฉลี่ย 16% CAGR สูงกว่า 4 ปีที่ผ่านมาที่โต 2% CAGR จากการฟื้นตัวของค่าเงินบาทในอาเซียนและการเติบโตของ E-Commerce ประเมินราคาเป้าหมาย 2.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 29.99 | 29.98 | -0.02 |
| US\$/Euro | 1.21 | 1.21 | -0.09 |
| Yen/US\$ | 104.50 | 104.24 | -0.25 |
| Yuan/US\$ | 6.45 | 6.48 | 0.53 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 52.32 | 52.34 | -0.04 |
| Gold (COMEX) | 1,843.40 | 1,841.20 | 0.12 |
| BDI | 1,540.00 | 1,659.00 | -7.17 |
| ZINC | 2,592.50 | 2,583.50 | 0.35 |
| CRB index | 174.29 | 175.33 | -0.59 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 27-01-2021 | % change |
|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| KBANK | 778.50 | 122.50 | -2.39 |
| AOT | 161.25 | 60.00 | -0.41 |
| STA | 153.86 | 30.00 | -7.69 |
| OSP | 152.97 | 36.50 | -1.35 |
| RS | 147.90 | 22.50 | 0.90 |
| SCB | 114.89 | 93.50 | -1.84 |
| GLOBAL | 88.07 | 20.20 | -0.49 |
| CBG | 86.52 | 145.00 | -2.68 |
| GPSC | 83.17 | 78.00 | -4.29 |
| KCE | 66.25 | 55.75 | -3.46 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 27-1-2021 | % change |
|--------|---------------------|--------------------|-------------|
| SAWAD | -438.05 | 66.25 | -6.36 |
| PTT | -346.28 | 38.50 | -1.91 |
| MINT | -210.25 | 25.00 | -1.96 |
| PTTEP | -199.91 | 108.00 | -1.82 |
| EA | -185.51 | 63.50 | -6.96 |
| MTC | -177.06 | 64.00 | -5.19 |
| TMB | -152.22 | 1.11 | -2.63 |
| IVL | -144.70 | 35.50 | -4.05 |
| ADVANC | -129.40 | 174.00 | -0.85 |
| HANA | -118.61 | 53.75 | -3.59 |

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 300.19 จุด หรือ 0.99% ปิดที่ 30,603.36 จุด
 หนุนจากรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 67,000 ราย
 เป็นระดับ 847,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 914,000 รายในสัปดาห์
 ก่อนหน้า และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 875,000 ราย รวมถึงการเปิดเผย
 ผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน อาทิ แอปเปิล อิงค์, เฟ
 ชบุ๊ก อิงค์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง
 รวมถึงการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มสายการบิน ท่ามกลางคาดการณ์ว่า
 สถานการณ์การเดินทางจะดีขึ้นในปี

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และรายงานข่าวว่า
 วัคซีนต้าน COVID-19 ของโนวาแวกซ์ อิงค์มีประสิทธิภาพ 89.5% ในการ
 ทดลองในสหราชอาณาจักร และมีประสิทธิภาพกับ COVID-19 ที่กลายพันธุ์
 85.6%

(0) ค่าเงินแคว้งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.97 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 51 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 52.34
 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของ COVID-19 ที่
 หลายประเทศมีมาตรการล็อกดาวน์ รวมถึงความล่าช้าในการส่งมอบวัคซีน
 ต้าน COVID-19 ของแอสตราเซนเนกา และไฟเซอร์ อิงค์

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.7 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิดที่ 1,841.2
 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้น และ
 รายงานข้อมูลแรงงานของสหรัฐที่แข็งแกร่ง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,164.79 / -4.38

| 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 |
| 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 |
| W-W5 | - | 25/1/2021 | 9/2/2021 |
| YGG | YGG-F | 4/1/2021 | 12/2/2021 |

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ
 แหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ
 ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง
 หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
 ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา
 ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง
 ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี
 ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน
 หลักทรัพย์ 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, PTTC, 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 อาจจัดทำทวีตราสารของ
 หลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน