

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,466.98	-0.10	1.22	-6.20
SET50	916.66	-0.03	0.68	-12.27
Dow Jones 30	29,982.62	-2.03	-2.04	28.53
S&P 500	3,714.24	-1.93	-1.11	48.16
NASDAQ Comp	13,070.69	-2.00	1.42	96.99
FTSE 100	6,407.46	-1.82	-0.82	-4.77
Hang Seng	28,283.71	-0.94	3.87	9.43
Nikkei 225	27,663.39	-1.89	1.76	38.21
Shanghai Comp	3,483.07	-0.63	0.29	39.66
MSCI AC World	642.91	-1.77	-0.00	41.09

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	25.97	19.04	16.12
China	18.33	13.53	11.89
Hong Kong	16.09	12.67	11.10
Indonesia	28.48	11.00	8.69
Korea	29.95	14.49	11.96
Philippines	26.33	18.08	13.96
Taiwan	22.31	17.26	15.66
S&P500	29.88	22.08	19.02

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-517.48	-569.23	2,573.72	2,573.7
Indonesia	-65.68	-26.94	775.22	775.2
Philippines	-65.15	-137.93	-272.63	-272.6
Korea	38.76	38.76	38.76	-5,215.7
Taiwan	-1,267.70	-4,588.10	-3,389.25	-3,389.3
Thailand	-112.34	-442.83	-364.55	-364.6
Vietnam	48.36	63.69	-57.16	-57.2
Total	-1,941.22	-5,662.58	-695.89	-5,950.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	38,621.35	41,982.01	-3,360.66
Proprietary (Bt mn)	9,413.50	9,797.32	-383.82
Local Institution (Bt mn)	6,508.07	7,655.30	-1,147.23
Retail (Bt mn)	41,242.26	36,350.55	4,891.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	45,601	41,157	4,444
Foreign	89,551	103,677	-14,126
Local	110,013	100,331	9,682

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29 Jan	28 Jan	27Jan	26 Jan	25 Jan
KBANK-R	398.98	134.98	181.53	214.92	41.54
PTT	258.99	262.82	160.03	257.40	173.12
KBANK	221.46	51.06	48.92	31.07	39.66
GPSC-R	186.51	154.55	80.46	131.68	99.63
GPSC-R	163.90	154.87	196.88	130.62	78.01

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ก.พ.	ไทย: Manufacturing PMI ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (ม.ค.)
2 ก.พ.	ออสเตรเลีย: ประชมนานาชาติกลาง (ม.ค.) ยุโรป: GDP 4Q20
3 ก.พ.	ไทย: ประชมนกนง. ยุโรป: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP

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 ปิดลบเล็กน้อย 1.53 จุด ณ สิ้นวัน โดยปรับตัวค่อนข้างผันผวนตามตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยช่วงบ่ายเริ่มเห็นแรงซื้อกลับหลังดัชนีลงทดสอบแนวรับใกล้เคียง 1,450 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.1 พันลบ. และ 3.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures สูงถึง 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่งตัวผันผวนและระยะสั้นยังมีโอกาสอ่อนตัวลงตามบรรยากาศการลงหุ้นที่เป็นลบจากความกังวลเรื่องฟองสบู่แตกจากกรณีหุ้นหุ้น GameStop และอาจลุกลาม ซึ่งปัจจุบันทำให้ Hedge Fund เกิดความเสียหายหลักแสนล้านบาท เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,450-1,480 จุด โดยเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นเข้าถือดอลลาร์ พันธบัตร และทองคำมากขึ้น ขณะที่ผลการทดสอบวัคซีนของ Johnson & Johnson เฟสที่ 3 ออกมามีประสิทธิภาพโดยม 66% ซึ่งต่ำกว่า 3 วัคซีนหลักที่ออกมาก่อนหน้าค่อนข้างมีนัยยะ ทำให้ตลาดไม่ได้ให้น้ำหนักเชิงบวก ขณะที่ตัวเลข NBS PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการของจีนเดือน ม.ค. ออกมาชะลอตัว สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังค่อนข้างเปราะบาง อย่างไรก็ตาม จากสภาพคล่องที่ยังสูงจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางและนโยบายการคลังทั่วโลก รวมถึงการทยอยฉีดวัคซีนคาดว่าจะหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัวชัดเจนขึ้นใน 2H21 เป็นต้นไป เรายังประเมินการพักฐานของดัชนีลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,450+- จุดเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่ โดยระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : CHG, HMPRO, JWD, SYNEX, TACC

หุ้นเด่นวันนี้ : BCH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 20 บาท
- คาดกำไร 4Q20 -27% Q-Q, +25% Y-Y จากรายได้ประกันสังคมที่แกร่ง รวมถึงการตรวจเชื้อ COVID-19 และ ASQ ที่ยังสูงโดยเฉพาะจากการระบาระลอกใหม่ หนุนทั้งปี 2020 คาด +9% Y-Y
- ขณะที่ปี 2021 คาดยัง +9% Y-Y แม้จะมีโรงพยาบาลเปิดใหม่ 3 แห่ง ราคาหุ้นยัง Laggard และมีโอกาส Outperform

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$2,804 ล้าน โดยยังไหลออกหนักจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,341 ล้านและ US\$1,268 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกมากสุดในตลาด TIP อีก US\$112 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสไหลออกจากผลการทดสอบวัคซีน J&J ที่ประสิทธิภาพไม่สูงนัก และตัวเลข PMI จีนเดือน ม.ค. ที่ชะลอตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ก.พ. เราประเมินการแกว่งตัวของ SET Index เดือน ก.พ. ในกรอบ 1,430-1,530 จุด ระยะสั้นตลาดขาดปัจจัยหนุนโดยผลการทดสอบวัคซีน Johnson & Johnson มีประสิทธิภาพ 66% ซึ่งไม่สูงมากนัก ขณะที่ปัจจัยกดดันคือการประชุมกนง.ซึ่งคาดยังคงดอกเบี้ย 0.50% รวมถึงการประกาศผลประกอบการ 4Q20 เราประเมินกลยุทธ์การลงทุนโดยแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,450-1,460 จุดและยังมองบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงจากสภาพคล่องที่ยังสูง ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว เลือก CHG, HMPRO, JWD, SYNEX, TACC

(0) DTAC ประกาศกำไรปกติ 4Q20 -37% Q-Q, -23% Y-Y ใกล้เคียงคาดโดยมีรายการพิเศษรวม 750 ลบ.จากการการจากทั้งส่วนโครงสร้างและกรณี SMS คนละครึ่งลม ทำให้กำไรปี 2020 -16% Y-Y ขณะที่แนวโน้มปี 2021 คาดยังหดตัวจาก Guidance ที่ลดลงทั้งรายได้และ EBITDA ที่หดตัว รวมถึง Capex ที่เร่งขึ้น ทำให้ค่ากำไร มีเพียงปันผลที่น่าสนใจที่ 2.99 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield 9.4% FSSIA ยังราคาเป้าหมายที่ 40 บาท แนะนำ "ซื้อ" รั้งปันผล

(+) XO แนวโน้มกำไร 1H21 ดีกว่าที่เคยคาด เพราะคำสั่งซื้ออยู่ในระดับ New High จากรายได้ที่ถูกเลื่อนมาจาก 4Q20 เพราะปัญหาขาดแคลนเรือและความต้องการซ่อมและเครื่องปรุรงที่ดียิ่งดี คาดปัญหาจะคลี่คลายใน 2Q21 เป็นต้นไป ทั้งนี้เรายังคงสมมติฐานเดิมว่ากำไร 2H21 จะอ่อนตัวลง ภายหลังจาก COVID-19 คลี่คลาย เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ขึ้น 15% และปรับราคาเป้าหมายเป็น 13.40 บาทปรับค่าแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" (กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบของ XO)

(+) ZIGA ประกาศกำไร 4Q20 -7% Q-Q, +1,200% Y-Y ดีกว่าคาดเล็กน้อยจาก Gross Margin ที่สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส ส่งผลให้กำไรทั้งปี 2020 +234% Y-Y เราปรับกำไรปี 2021 ขึ้น 5% และล่าสุดบอร์ดมีมติลดทุนโดยการตัดหุ้นซื้อคืน 22.8 ล้านหุ้น ส่งผลให้ราคาเป้าหมายขยับขึ้นเป็น 4.70 บาท แต่หากรวม ZIGA-W1 (สัดส่วน 1:1 ราคาใช้สิทธิ 1 บาท) จะทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเหลือ 3.13 บาท ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแรงหลังเราแนะนำครั้งแรกที่ 1.90 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.90	29.92	0.04
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.03
Yen/US\$	104.66	104.68	0.02
Yuan/US\$	6.43	6.45	0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.04	52.20	-0.31
Gold (COMEX)	1,856.40	1,850.30	0.33
BDI	1,452.00	1,470.00	-1.22
ZINC	2,579.50	2,592.50	-0.50
CRB index	174.20	174.29	-0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-01-2021	% change
KBANK	723.11	127.00	3.67
IRPC	333.66	3.40	-5.03
IVL	294.43	35.00	-1.41
EA	286.50	65.00	2.36
CBG	234.28	145.50	0.34
MTC	200.85	65.75	2.73
PTTEP	196.69	103.50	-4.17
PTTGC	180.24	59.00	-1.67
TOP	111.24	54.50	-0.91
SAWAD	94.48	67.00	1.13

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-1-2021	% change
CPALL	-198.96	57.25	0.00
SCB	-187.26	94.25	0.80
TMB	-168.75	1.10	-0.90
AOT	-157.05	59.50	-0.83
INTUCH	-150.36	56.00	-0.44
GULF	-138.09	33.50	1.52
DELTA	-122.57	528.00	8.20
MINT	-91.67	24.80	-0.80
BGRIM	-74.34	51.00	2.51
BTS	-68.72	9.45	-2.58

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลง 620.74 จุด หรือ 2.03% ปิดที่ 29,982.62 จุด กดดันจากบริษัทจอห์นสัน แอนด์ จอห์นสัน รายงานผลการทดลอง ประสิทธิภาพวัคซีนต้าน COVID-19 ต่ำกว่า 66% ในการทดลองทั่วโลก และมีเพียงโดสเดียวที่มีประสิทธิภาพ 72% ในสหรัฐ รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอย่างรวดเร็วของของหุ้น GameStop ซึ่งเป็นร้านจำหน่ายวิดีโอเกมในสหรัฐ จะทำให้กองทุนเฮดจ์ฟันด์ปรับสถานะขาดทุน อย่างหนัก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และจากความกังวลเกี่ยวกับการส่งมอบวัคซีนต้าน COVID-19 ที่ล่าช้าในสหภาพยุโรป ต่ำกว่าเป้าหมายถึงปลายเดือนมี.ค. สาเหตุจากปัญหาด้านการผลิต โดยคาดว่าจะลดปริมาณการส่งมอบวัคซีนลง 60% เหลือเพียง 31 ล้านโดส

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนม.ค. อยู่ที่ระดับ 51.3 ลดลง 0.6 จุด จากระดับ 51.9 ในเดือนธ.ค. ขณะที่นักลงทุนติดตามจีนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนม.ค. จากจีนขึ้นเข้านี้ เวลา 8.45 น. ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 14 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 52.20 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความล่าช้าในการส่งมอบวัคซีนต้าน COVID-19

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.1 ดอลลาร์ หรือ 0.49% ปิดที่ 1,850.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีความล่าช้าในการส่งมอบวัคซีน และความกังวลเกี่ยวกับหุ้น GameStop

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,160.13 / -4.66

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet- prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	ACAP-F	04/01/21	12/02/21
CHAYO	CHAYO-F	28/12/63	05/02/21
CHAYO-W1	-	28/12/63	05/02/21
DELTA	DELTA-F	27/01/21	16/02/21
IIG	IIG-F	01/02/21	12/03/21
IND	IND-F	04/01/21	12/02/21
IP	IP-F	11/01/21	19/02/21
KCE	KCE-F	11/01/21	19/02/21
KEX	KEX-F	04/01/21	12/02/21
LEO	LEO-F	18/01/21	25/02/21
NEX	NEX-F	12/01/21	01/02/21
NEX-W2	-	12/01/21	01/02/21
NRF	NRF-F	18/01/21	05/02/21
RBF	RBF-F	01/02/21	12/03/21
SEAOIL	SEAOIL-F	14/01/21	03/02/21
SMT	SMT-F	01/02/21	19/02/21
THCOM	THCOM-F	28/12/63	05/02/21
TKN	TKN-F	25/01/21	05/03/21
W	W-F	20/01/21	09/02/21
W-W3	-	20/01/21	09/02/21
W-W5	-	25/01/21	09/02/21
YGG	YGG-F	04/01/21	12/02/21

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, BCGP, 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