

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,486.25	0.55	2.55	-4.96
SET50	928.07	0.56	1.94	-11.18
Dow Jones 30	30,687.48	1.57	0.26	31.55
S&P 500	3,826.31	1.39	1.87	52.63
NASDAQ Comp	13,612.78	1.56	5.62	105.16
FTSE 100	6,516.65	0.78	0.87	-3.14
Hang Seng	29,248.70	1.23	7.41	13.17
Nikkei 225	28,362.17	0.97	4.46	41.71
Shanghai Comp	3,533.69	0.81	1.75	41.69
MSCI AC World	660.97	1.29	2.81	45.06

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.26	19.29	16.33
China	18.60	13.01	12.10
Hong Kong	16.66	13.11	11.50
Indonesia	29.75	11.19	8.84
Korea	31.10	14.94	12.34
Philippines	27.34	18.76	14.46
Taiwan	23.22	17.99	16.36
S&P500	30.72	22.64	19.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	253.16	253.16	253.16	2,231.4
Indonesia	-38.54	-82.27	-82.27	692.9
Philippines	-11.81	-36.64	-36.64	-309.3
Korea	142.37	588.38	588.38	-4,666.1
Taiwan	351.06	938.98	938.98	-2,450.3
Thailand	-41.08	-136.23	-136.23	-500.8
Vietnam	4.59	12.34	12.34	-44.8
Total	659.75	1,537.72	1,537.72	-5,046.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,468.98	31,701.34	-1,232.36
Proprietary (Bt mn)	7,582.65	7,492.81	89.84
Local Institution (Bt mn)	7,500.36	5,552.66	1,947.70
Retail (Bt mn)	31,481.49	32,286.68	-805.19

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	34,721	33,720	1,001
Foreign	72,067	70,414	1,653
Local	98,772	101,426	-2,654

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Feb	01 Feb	29 Jan	28 Jan	27 Jan
Stock					
KBANK-R	354.70	337.49	398.98	134.98	181.53
KBANK	348.53	141.82	186.51	154.55	80.46
PTT	274.41	274.91	258.99	262.82	160.03
AOT-R	210.52	58.59	159.36	82.05	17.50
BBL	127.27	63.21	81.93	117.72	73.80

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.พ.	ไทย: ประชุมกนง. ยูโรโซน: เงินเพื่อ PMI ภาคบริการ (ม.ค.) สหรัฐฯ: ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชน ADP
4 ก.พ.	ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) ยูโรโซน: ยอดค้าปลีก (ธ.ค.) อังกฤษ: ประชุม BoE
5 ก.พ.	ไทย: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อินโดนีเซีย: GDP 4Q20 สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (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 ยังแกว่งตัวในแดนบวกบริเวณ 1,480-1,490 จุด โดยดัชนีปิดบวก 8.20 จุด ณ สิ้นวัน หุ่นขาโตใหญ่ยังคงนำตลาด ได้แก่ AOT DELTA SCC GULF CPALL เป็นต้น โดยแรงซื้อยังคงมาจากสถาบันในประเทศและเร่งตัวขึ้นเป็น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures อีกเล็กน้อย 1.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,495-1,500 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นบวกโดยมีความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯอีกครั้ง และลดความวิตกกังวลกับการ Short Squeeze ของกลุ่มนักลงทุนรายย่อย เราคาดกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีจะกลับมาปรับตัวขึ้นหลังราคาน้ำมันดิบพุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือนจากการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ ที่น้อยกว่าคาด ขณะที่เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงชัดเจนขึ้นทั้ง Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น รวมถึงราคาทองคำที่ลดลง และโฟกัสที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนซึ่งฝั่งสหรัฐฯ Amazon และ Alphabet ประกาศกำไรออกมาแข็งแกร่ง ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามในประเทศวันนี้คือการประชุมกนง. โดยเรายังคงคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% ซึ่งมองเป็นบวกอ่อนๆต่อกลุ่มธนาคาร เราจึงประเมินหากดัชนีปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,450-1,460 จุดยังคงเป็นจังหวะในการเข้าทยอยสะสมหุ้นเพิ่ม ส่วนที่ซื้อแล้วแนะนำถือเพื่อรอขยายบริเวณ SET Target 1,600 จุด ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,450-1,460+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : NOBLE

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 8.50 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ดีกว่าที่เคยประเมิน +20% Q-Q, +41% Y-Y จากการโอนโครงการใหม่ที่มากกว่าคาด รวมถึงบันทึกกำไรขายที่ดินและ Gross Margin ที่ดีขึ้น ทำให้ทั้งปีปี 2020 คาด -37% Y-Y
- แนวโน้มกำไรปี 2021 คาดยังอยู่ในเกณฑ์ดีแม้จะทรงตัว Y-Y โดยโครงการโอนใหม่จะลดลง แต่ชดเชยได้จาก Margin ที่สูงขึ้น ส่วน Backlog ปัจจุบัน 1.3 หมื่นลบ.มีคุณภาพและทยอยรับรู้ถึงปี 2023

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$407 ล้าน โดยยังเข้ากระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$142 ล้านและ US\$351 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP ยังมีเม็ดเงินไหลออกนำโดยไทย US\$41 ล้าน และมีเพียงเวียดนามที่ไหลเข้า US\$5 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าต่อเนื่องหลังเริ่มลดความวิตกกังวลเกี่ยวกับการรวมตัวของนักลงทุนรายย่อยเพื่อทำการ Short Squeeze ใน Hedge Fund รวมถึงตอบรับความหวังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) GDP 4Q20 ยุโรป ออกมาดีกว่าตลาดคาดเล็กน้อย -0.7% Q-Q, -5.1% Y-Y โดยการอ่อนตัว Q-Q เกิดจากการระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นและมีการ Lockdown ในบางพื้นที่ของแต่ละประเทศ ส่งผลให้ปี 2020 GDP หดตัว -6.8% Y-Y ส่วนแนวโน้มปี 2021 IMF คาด +4.2% Y-Y พื้นตัวจากการทยอยฉีดใช้วัคซีน COVID-19

(+) จับตาประชุมกนง.วันนี้ เราประเมินว่ายังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% เนื่องจากผลกระทบของ COVID-19 ระลอกใหม่โดยเฉพาะภาคธุรกิจจำกัดกว่าปีก่อน ขณะที่ผลกระทบจากภาครัฐเริ่มเรามองว่าการให้ความช่วยเหลือผ่านนโยบายการคลังของรัฐบาลจะตอบโต้ภัยและตรงจุดมากกว่าโดยเฉพาะโครงการคนละครึ่งและเราชนะ ส่วนประมาณการเศรษฐกิจของ ธ.พ. คาดว่ามีโอกาสปรับลงในการประชุมรอบเดือน มี.ค. จากปัจจุบันที่คาด GDP ปี 2021 +3.2% Y-Y โดยคาดว่าจะลงหากรอบ 2.7-2.8% ใกล้เคียง IMF และ สศค. ที่ปรับลงก่อนหน้า โดยรวมมองค่อนข้างไปในทางบวกต่อกลุ่มธนาคารที่คาดจบรอบดอกเบี้ยขาลงแล้ว เราชอบ KBANK SCB KKP

(+) CPW แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดโตแรง +594% Q-Q จาก High Season และแรงหนุนจาก iPhone12 แต่หดตัว -45% Y-Y อย่างไรก็ตามคาดกำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 1Q21 จะเร่งขึ้นจากการรับรู้ iPhone12 เต็มไตรมาสและปัญหาของขาดที่หมดไป รวมถึงสินค้ากลุ่ม Lifestyle ที่ยังได้อานิสงส์จากกรมฯ ของ 5G เราคาดกำไรปี 2021 พื้นตัวแรง +135% Y-Y เรายังคงราคาเป้าหมาย 3 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.99	30.01	0.05
US\$/Euro	1.20	1.20	0.03
Yen/US\$	104.95	104.98	0.03
Yuan/US\$	6.46	6.47	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.05	54.76	0.53
Gold (COMEX)	1,841.00	1,833.40	0.41
BDI	1,444.00	1,452.00	-0.55
ZINC	2,569.50	2,570.50	-0.04
CRB index	178.02	177.23	0.45

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-02-2021	% change
SCB	405.68	94.50	-1.31
SCC	319.78	383.00	2.41
GULF	207.19	34.00	2.26
JMART	153.27	23.60	4.42
BBL	152.16	113.50	-0.44
SINGER	118.53	31.00	13.76
CBG	109.85	139.00	0.00
SPALI	77.50	20.40	0.99
AH	59.77	20.60	5.10
UTP	55.51	20.30	1.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-02-2021	% change
PTT	-399.27	38.75	-1.27
CPALL	-238.77	58.25	1.30
KTC	-108.47	64.25	-2.28
TOP	-106.02	56.50	0.44
KBANK	-99.42	131.00	-0.76
INTUCH	-96.41	57.00	1.33
AOT	-83.52	62.00	2.06
TASCO	-75.76	21.30	0.95
BCP	-71.67	25.75	0.98
PTTGC	-70.61	61.00	0.41

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 475.57 จุด หรือ 1.57% ปิดที่ 30,687.48 จุด จากความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐรอบใหม่ รวมถึงจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในสหรัฐที่ปรับลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากข้อมูลเศรษฐกิจของยุโรปที่ลดลงน้อยกว่าคาดใน 4Q20 โดยเยอรมนีและสเปนขยายตัวเล็กน้อย รวมถึงคาดการณ์ผลประกอบการของบริษัท Amazon และ Alphabet ที่แข็งแกร่ง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ติดตามจिनรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือน.ค.จากไฉซินเข้าที่เวลา 8.45 น.ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.98 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับขึ้น 1.21 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 54.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากกลุ่มโอเปกพลัสยังคงดำเนินการผลิตน้ำมันตามข้อตกลง และรายงานกำลังผลิตเดือน.ค. 2021 ของกลุ่มโอเปกเพิ่มขึ้นในรอบ 7 เดือน แต่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด รวมถึงความหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่

(-) ราคาทองคำ COMEX ปรับลง 30.5 ดอลลาร์ หรือ 1.64% ปิดที่ 1,833.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากสัญญาโลหะเงินที่ปรับลงกว่า 10% หลังจาก Chicago Mercantile Exchange (CME) ประกาศขึ้น maintenance margin ขึ้น 17.9% สำหรับสัญญา Comex 5000 Silver Futures เพื่อสกัดการปั่นราคาของกลุ่มนักลงทุนรายย่อยในตลาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,157.50 / -2.63

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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PTTGP, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน