

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,482.98	0.08	2.32	-5.17
SET50	923.52	-0.05	1.44	-11.62
Dow Jones 30	31,055.86	1.08	1.47	33.13
S&P 500	3,871.74	1.09	3.08	54.45
NASDAQ Comp	13,777.74	1.23	6.90	107.64
FTSE 100	6,503.72	-0.06	0.67	-3.34
Hang Seng	29,113.50	-0.66	6.91	12.64
Nikkei 225	28,341.95	-1.06	4.22	41.61
Shanghai Comp	3,501.86	-0.44	0.83	40.42
MSCI AC World	666.76	0.57	3.71	46.33

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.21	19.14	16.21
China	18.33	12.96	12.03
Hong Kong	16.15	13.03	11.45
Indonesia	30.05	11.32	8.94
Korea	31.11	14.77	12.20
Philippines	27.49	18.82	14.50
Taiwan	22.74	17.90	16.29
S&P500	31.66	22.79	19.68

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	367.61	1,553.79	1,553.79	3,532.0
Indonesia	43.47	300.87	300.87	1,076.1
Philippines	-9.81	-56.04	-56.04	-328.7
Korea	-680.41	297.72	297.72	-4,956.7
Taiwan	-506.63	381.05	381.05	-3,008.2
Thailand	-65.89	-305.73	-305.73	-670.3
Vietnam	6.91	69.94	69.94	12.8
Total	-844.74	2,241.60	2,241.60	-4,343.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,443.27	33,420.45	-1,977.18
Proprietary (Bt mn)	8,264.00	8,958.32	-694.32
Local Institution (Bt mn)	7,470.64	7,043.04	427.60
Retail (Bt mn)	30,662.16	28,418.26	2,243.90

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	35,486	44,606	-9,120
Foreign	79,628	75,377	4,251
Local	103,371	98,502	4,869

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Feb	03 Feb	02 Feb	01 Feb	29 Jan
KBANK	352.71	259.74	348.53	141.82	186.51
KBANK-R	279.86	510.17	354.70	337.49	398.98
PTT	258.11	237.27	274.41	274.91	258.99
GPSC-R	178.87	112.09	96.45	117.29	163.90
BBL	163.85	102.28	127.27	63.21	81.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ก.พ.	ไทย: เงินเฟ้อ (ม.ค.) อินโดนีเซีย: GDP 4Q20 สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ม.ค.)
8 ก.พ.	ไต้หวัน: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.)
9 ก.พ.	ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ม.ค.) เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)
10 ก.พ.	จีน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (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 แกว่งตัวผันผวนโดยอ่อนตัวในช่วงเช้า ก่อนที่ช่วงเปิดตลาดบ่ายจะมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่น อย่างไรก็ตามมีแรงขายช่วงปลายตลาดทำให้ท้ายสุดปิดบวกเพียง 1.23 จุด ณ สิ้นวัน ย่ำโดยกลุ่มที่พุ่งตลาดคือธนาคาร สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 428 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 4.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,475-1,490 จุด โดยยังคงไม่มีประเด็นบวกใหม่เข้ามาหนาแน่นอย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามคาดกลุ่มพลังงานยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ยังคงไต่ระดับขึ้น ขณะที่กลุ่มธนาคารคาดยังหนุนตลาดต่อเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่เป็นขาขึ้นสังเกตจาก Bond Yield ระยะยาวที่พุ่งแรงและทำให้ Gap เทียบกับพันธบัตรระยะสั้นถ่วงขึ้นสูงสุดในรอบหลายปี ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามคือนี้คือตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯเดือน ม.ค. (ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 5 หมื่นตำแหน่ง) ส่วนปัจจัยในประเทศระยะนี้ยังต้องตามผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะทยอยประกาศออกมาหนาแน่นขึ้นในสัปดาห์หน้า รวมถึงการเริ่มใช้วัคซีน COVID-19 ของ Sinovac ในช่วงกลางเดือนนี้ซึ่งหนุนความคาดหวังในด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะ 2H21 เรายังประเมินหากดัชนีปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,450-1,460 จุดเป็นจังหวะในการเข้าทยอยสะสมหุ้นเพิ่ม ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TKS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท
- เรายินยอมค่าหุ้น TKS ยังถูกเกินไปเมื่อเทียบกับ SYNEX โดยหากพิจารณาเฉพาะมูลค่าของ SYNEX ที่ TKS ถือหุ้นอยู่ 38.5% และ Discount ลงอีก 20% จะได้มูลค่าของ TKS ที่ 10.70 บาท ส่วนธุรกิจการการพิมพ์ของ TKS เราให้มูลค่า 1 บาท
- ด้าน Dividend Yield น่าสนใจอย่างมากที่ 8-10% ต่อปี ในเชิงกลยุทธ์เราแนะนำเล่น Pair Trade โดยให้ Long TKS และ Short SYNEX

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,212 ล้าน หลังจากไหลเข้าติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้า โดยไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$680 ล้านและ US\$507 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ค่อนข้างผสมโดยไหลเข้าที่อินโดนีเซียและเวียดนามเล็กน้อย ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออก US\$66 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าอ่อนๆจากความคาดหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯและเศรษฐกิจโลกที่ทยอยฟื้นตัว โดยเฉพาะหลังกระจายวัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยเดือน ม.ค. ล่าสุดลดลงเหลือ 47.8 ต่ำสุดในรอบ 9 เดือนจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ อย่างไรก็ตามมาตรการภาครัฐทั้ง "คนละครึ่ง-เราช่วยกัน" คาดฉุดจีดีพีฟื้นตัว GDP ปี 2021 ได้ราว 1.2% รวมถึงการทยอยฉีดวัคซีนใน 1H21 คาดหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เรายังคง SET Target ที่ 1,600 จุดและ Top Pick 8 ได้แก่ BEM BDMS KBANK JWD JR M MTC SYNEX

(+) กัญชง-กัญชา ล่าสุดกัญชงได้รับอนุญาตให้ใช้อย่างถูกกฎหมาย โดยสารสกัดที่ตลาดต้องการคือ CBD ทำให้เกิดความผ่อนคลายและสามารถใช้อย่างเป็นยารักษาโรค เครื่องสำอาง รวมถึงอาหาร อย่างไรก็ตามอีกสารหนึ่งคือ THC ซึ่งทำให้เกิดความมึนเมาจะต้องไม่เกิน 0.2% ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาให้ใช้ในอาหารเครื่องดื่มและเป็นเทรนด์ที่มาแรงของตลาดโลก ปัจจุบันหุ้นกัญชงในต่างประเทศซื้อขายที่ PE 50-150 เท่า โดยใน SET Index มีหุ้นที่คาดว่า RBF และ DOD จะเป็นรายแรกๆที่เข้าสู่ธุรกิจกัญชงเพราะมีศักยภาพและพร้อมทั้งต้นน้ำ กลางน้ำ ส่วนธุรกิจปลายน้ำ (เจ้าของผลิตภัณฑ์) ที่มีศักยภาพได้แก่ MEGA IP CBG OSP ICHI SAPPE TACC TIPCO MALEE TKN NRF XO* RS

* (กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของ FINANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบของ XO)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.09	30.09	0.01
US\$/Euro	1.20	1.20	0.04
Yen/US\$	105.48	105.54	0.06
Yuan/US\$	6.47	6.46	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.61	56.23	0.68
Gold (COMEX)	1,794.80	1,791.20	0.20
BDI	1,327.00	1,380.00	-3.84
ZINC	2,627.00	2,615.00	0.46
CRB index	180.24	179.05	0.67

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-02-2021	% change
BBL	669.74	120.50	4.78
TOP	146.72	58.25	2.64
KKP	146.63	56.25	0.00
SPALI	131.92	20.40	0.99
SCGP	130.98	46.75	0.00
IRPC	96.28	3.62	0.56
JMT	76.84	40.75	3.16
STEC	62.30	12.20	1.67
BTS	59.11	9.50	0.53
BEC	58.26	8.45	4.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-02-2021	% change
CPALL	-400.47	58.50	0.43
AOT	-309.25	61.50	-0.40
SCB	-185.35	96.75	-0.26
PTT	-181.45	38.25	0.00
PTTEP	-164.05	109.00	1.40
GPSC	-152.65	76.25	-2.24
ADVANC	-151.45	170.00	-0.58
CPF	-108.06	27.00	-0.92
MTC	-103.42	67.25	-0.37
EA	-94.42	63.50	-0.78

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 332.26 จุด หรือ 1.08% ปิดที่ 31,055.86 จุด จากการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลงเป็นระดับ 779,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าที่ 830,000 ราย และสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 812,000 ราย บวกกับคำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐเพิ่มขึ้น 1.1% ในเดือนธ.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 0.7% รวมถึงหนุนจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังประธานาธิบดีโจ ไบเดนพบกับสมาชิกสภาองเกรส

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ รวมถึงหนุนจากรายงานข่าวว่าสหภาพยุโรป (EU) อาจอนุมัติให้ใช้วัคซีนต้าน COVID-19 ของบริษัทจีนและรัสเซีย

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 54 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 56.23 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่แข็งแกร่ง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 43.9 ดอลลาร์ หรือ 2.39% ปิดที่ 1,791.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยหลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง รวมถึงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และอัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,157.50 / +2.34

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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 อาจจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน