

**Earnings and Big-Cap Play//Accumulate on Dip at around 1460+-**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,496.61	0.92	3.26	-4.30
SET50	933.55	1.09	2.54	-10.66
Dow Jones 30	31,148.24	0.30	1.77	33.53
S&P 500	3,886.83	0.39	3.48	55.05
NASDAQ Comp	13,856.30	0.57	7.51	108.83
FTSE 100	6,489.33	-0.22	0.45	-3.55
Hang Seng	29,288.68	-	7.56	13.32
Nikkei 225	28,779.19	-	6.66	43.79
Shanghai Comp	3,496.33	-	0.67	40.20
MSCI AC World	670.56	0.57	4.30	47.16

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.45	19.38	16.31
China	18.30	12.93	12.01
Hong Kong	16.25	13.10	11.51
Indonesia	30.28	11.39	8.99
Korea	31.16	14.79	12.21
Philippines	27.94	19.14	14.74
Taiwan	22.87	17.81	16.24
S&P500	31.77	22.84	19.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	520.85	2,074.64	2,074.64	4,052.9
Indonesia	-13.28	287.41	287.41	1,062.6
Philippines	1.07	-54.96	-54.96	-327.6
Korea	138.22	440.21	440.21	-4,814.3
Taiwan	-334.49	46.78	46.78	-3,342.5
Thailand	6.04	-299.50	-299.50	-664.0
Vietnam	17.44	87.38	87.38	30.2
Total	335.86	2,581.96	2,581.96	-4,002.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,646.49	31,464.63	181.86
Proprietary (Bt mn)	8,267.57	8,310.11	-42.54
Local Institution (Bt mn)	7,355.26	5,683.98	1,671.28
Retail (Bt mn)	32,082.69	33,893.29	-1,810.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	35,269	36,332	-1,063
Foreign	65,398	58,390	7,008
Local	90,407	96,352	-5,945

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	05 Feb	04 Feb	03 Feb	02 Feb	01 Feb
BBL	320.72	163.85	102.28	127.27	63.21
KBANK	306.07	352.71	259.74	348.53	141.82
KBANK-R	300.05	279.86	510.17	354.70	337.49
PTT	284.78	258.11	237.27	274.41	274.91
AOT-R	161.82	62.93	108.86	210.52	58.59

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.)
11 ก.พ.	ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (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 ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและดีกว่าที่เราประเมินโดยปิดบวกอีก 13.63 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มธนาคารและท่องเที่ยว สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นขึ้นเป็น 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิบางๆ 182 ลบ. (และ Long Index Futures 7 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index วันนี้จะปรับตัวขึ้นและทะลุผ่านแนวต้าน 1,500 จุดได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างสดใส โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯออกมาใกล้เคียงคาดและยังอยู่ในระดับต่ำ 4.9 หมื่นตำแหน่ง ทำให้ตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ US\$1.9 ล้านล้าน มากขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเร็วและหนุราคาสินค้า Commodity ทั้งน้ำมันและทองคำ ทำให้กลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังหนุตลาด รวมถึงระยะสั้นเราประเมินกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้า ทำให้หุ้นขนาดใหญ่คาดว่าจะยังจำกัด ส่วนสัปดาห์นี้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q20 จะมีทยอยประกาศออกมาหนาแน่นขึ้น ส่วนประเด็นวัคซีน COVID-19 เริ่มไม่แน่นอนหลังภาครัฐไม่ได้ยืนยันว่าจะสามารถเริ่มใช้งานได้ในช่วงกลางเดือน ก.พ. เราแนะนำให้ถือหุ้นต่อเนื่องในส่วนที่ทยอยสะสมในช่วงก่อนหน้า โดยหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,460+- จุดอีกครั้งยังมองเป็นโอกาสเข้าสะสมเพิ่ม ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่งและมีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : SFT**

- แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 5 บาท
- คัดกำไร 4Q20 +6% Q-Q, +119% Y-Y จากคำสั่งผลิตที่มากหลังลูกค้ากลุ่มเครื่องตัดออกสินค้าใหม่ค่อนข้างมากในช่วง 2H20 หนุกำไรทั้งปีคาด +40% Y-Y
- คัดกำไรปี 2021-2022 โตเฉลี่ย 20% ต่อปี ล่าสุดได้คำสั่งผลิตจาก Tofusan ที่ผลิตขานไม้ไผ่ทำให้ TKN และมีโอกาสสูงที่จะได้งานจาก ICHI ที่จะทำเครื่องตัด OEM รวมถึงได้ประโยชน์ทางอ้อมหากลูกค้าทำเครื่องตัดผสมกัญชงในอนาคต

**Fund Flow:** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือเพียง US\$185 ล้าน โดยไหลออกหนักที่ได้หุ้น US\$334 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$138 ล้าน ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้าเกือบทุกประเทศยกเว้นอินโดนีเซีย โดยไทยไหลเข้ามา US\$6 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่า และตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ US\$1.9 ล้านล้านได้ในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า

**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

**(+) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ** เดือน ม.ค. ออกมาใกล้เคียงตลาดคาด เพิ่มขึ้น 4.9 หมื่นตำแหน่ง แต่ตัวเลขอัตราว่างงานดีกว่าคาดลดลงเหลือ 6.3% สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว ตัวเลขการจ้างงานที่ต่ำทำให้ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐออกมาเพิ่มเติม และเราประเมินการจ้างงานจะทยอยดีขึ้นในเดือนถัดๆไปหลังล่าสุดตัวเลขผู้ได้รับวัคซีน COVID-19 สูงกว่าจำนวนผู้ติดเชื้อแล้วโดยรวมยังเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง

**(+) ORI** เราคาดกำไรปี 4Q20 -11% Q-Q, -16% Y-Y ต่ำกว่าที่เคยคาดจากคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 5 โครงการที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และโอนน้อยกว่าแผน แต่จะเลื่อนรับรู้ไปใน 1Q21 เราปรับประมาณการปี 2020 ลงเป็น -5% Y-Y แต่ยังคงปี 2021 +22% Y-Y หนุจากแผนโอนคอนโดใหม่ 8 โครงการ และมี Backlog รอรับแล้ว 76% โมเมนต์กำไร 1Q21 คาดฟื้นคืน ราคาหุ้นยังเทรดบน 2021PER เพียง 6 เท่า คงราคาเป้าหมาย 9 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) PR9** คัดกำไร 4Q20 -3 Q-Q, -5% Y-Y ยืนใกล้เคียงระดับก่อน COVID-19 จากภาระขาดของ RSV ส่งผลให้ปี 2020 คัดกำไร -39 Y-Y ส่วนปี 2021 คาดกลับมาฟื้นตัวโดดเด่น +47% Y-Y โดยอาคารใหม่คาดว่าจะเริ่มส่งผลบวกจาก Capacity ที่เพิ่มขึ้นและขยายศูนย์เฉพาะทาง เรายังคงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.05	30.03	-0.05
US\$/Euro	1.20	1.20	-0.12
Yen/US\$	105.51	105.39	-0.11
Yuan/US\$	6.47	6.47	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.35	56.85	0.88
Gold (COMEX)	1,813.70	1,813.00	0.04
BDI	1,333.00	1,327.00	0.45
ZINC	2,665.50	2,627.00	1.47
CRB index	181.39	180.24	0.64

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-02-2021	% change
BAM	215.86	21.70	4.33
AOT	203.31	64.00	4.07
BBL	174.20	123.00	2.07
STA	131.13	30.00	-1.64
MINT	129.87	28.00	5.66
PTG	117.29	18.00	4.65
VGI	113.19	7.10	7.58
SAK	102.00	9.40	7.43
GULF	97.52	32.75	-1.50
CPF	90.56	27.25	0.93

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-02-2021	% change
PTT	-465.72	39.00	1.96
CPALL	-458.99	59.50	1.71
EA	-197.95	64.75	1.97
IVL	-189.15	38.25	-1.92
PTTGC	-118.41	62.00	0.00
BDMS	-87.63	20.80	0.97
BANPU	-79.29	10.80	-0.92
JMT	-75.61	41.00	0.61
KBANK	-71.97	138.00	2.22
SCB	-61.11	99.50	2.84

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 92.38 จุด หรือ 0.30% ปิดที่ 31,148.24 จุด หลังมีรายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้น 49,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 50,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานลดลงเป็น 6.3% ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าทรงตัวที่ 6.7% รวมถึงหนุนจากความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ซึ่งสส.เตรียมลงมติแผนงบประมาณ, วัคซีนต้าน COVID-19 ที่จอห์นสัน แอนด์ จอห์นสันยื่นขออนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐเป็นกรณีฉุกเฉิน และการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐที่ดีกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเยอรมนีเปิดเผยคำสั่งซื้อภาคอุตสาหกรรมในเดือนธ.ค.ลดลง 1.9% ซึ่งเป็นการปรับลงครั้งแรกตั้งแต่เดือนเม.ย. และปรับลงมากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1% จากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึงคำสั่งซื้อภาคอุตสาหกรรมในประเทศ ปรับลง 0.9%, คำสั่งซื้อจากต่างประเทศลดลง 2.6% และคำสั่งซื้อจากยุโรปโซนลดลง 7.5% ในเดือนธ.ค.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.05 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 62 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 56.85 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐรอบใหม่ หนุนเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันฟื้นตัว

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 21.8 ดอลลาร์ หรือ 1.22% ปิดที่ 1,813 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,156.51 / -3.33

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	8/2/2021
CHAYO-W1		8/2/2021
DDD	DDD-F	8/2/2021
DELTA	DELTA-F	27/1/2021
DOD-W1		8/2/2021
GLOCON	GLOCON-F	8/2/2021
GLOCON-W4		8/2/2021
IIG	IIG-F	1/2/2021
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
NCAP	NCAP-F	8/2/2021
NEX	NEX-F	2/2/2021
NEX-W2		2/2/2021
NRF	NRF-F	8/2/2021
RBF	RBF-F	1/2/2021
SMT	SMT-F	1/2/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏต่ออย่างไรก็ตาม บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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 อาจจัดห้ามทวีตหรือโพสต์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน