

Earnings and Cyclical Play//Wait to Take Profit at around 1,600+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,518.27	0.12	4.76	-2.92
SET50	949.46	0.13	4.28	-9.14
Dow Jones 30	31,375.83	-0.03	2.51	34.50
S&P 500	3,911.23	-0.11	4.13	56.02
NAS AQ Comp	14,007.70	0.14	8.69	111.11
FTSE 100	6,531.56	0.12	1.10	-2.92
Hang Seng	29,476.19	0.53	8.24	14.05
Nikkei 225	29,505.93	0.40	7.06	47.42
Shanghai Comp	3,603.49	2.01	3.76	44.49
MSCI AC World	676.70	0.17	5.26	48.51

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.75	19.67	16.52
China	18.86	13.36	12.40
Hong Kong	16.35	13.14	11.54
Indonesia	30.45	15.87	11.96
Korea	30.43	14.70	12.13
Philippines	28.13	19.16	14.88
Taiwan	22.87	17.74	16.22
S&P500	31.98	22.96	19.84

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	298.18	298.18	2,566.52	4,544.8
Indonesia	-31.47	-48.15	239.21	1,014.4
Philippines	11.08	10.65	-44.31	-317.0
Korea	-188.25	-492.60	-51.92	-5,306.4
Taiwan	-334.02	-334.02	-286.89	-3,676.1
Thailand	69.73	209.34	-90.14	-454.7
Vietnam	-21.08	-82.52	4.88	-52.3
Total	-195.83	-439.12	2,337.35	-4,247.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,158.67	33,067.86	2,090.81
Proprietary (Bt mn)	10,514.31	9,861.69	652.62
Local Institution (Bt mn)	8,254.57	8,914.07	-659.50
Retail (Bt mn)	38,962.25	41,046.18	-2,083.93

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	42,484	28,206	14,278
Foreign	51,186	54,343	-3,157
Local	71,865	82,986	-11,121

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 Feb	08 Feb	05 Feb	04 Feb	03 Feb
KBANK	518.78	300.45	306.07	352.71	259.74
KBANK-R	330.07	429.03	300.05	279.86	510.17
PTT	251.20	278.43	284.78	258.11	237.27
SCB	200.10	175.80	58.82	63.68	57.62
BBL	188.71	77.62	320.72	163.85	102.28

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 ก.พ.	จีน: เงินเฟ้อ (ม.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ม.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ม.ค.)
12 ก.พ.	อังกฤษ: GDP 4Q20
15 ก.พ.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q20 ไทย: GDP 4Q20

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,530 จุดก่อนที่ช่วงบ่ายจะเริ่มเห็นแรงขายและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงมาปิดบวกเพียง 1.84 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มพลังงานยังคงนำตลาด ขณะที่กลุ่มธนาคารพักตัวระยะสั้นหลังจากปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 660 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่อง 2.1 พันลบ. (แต่ยัง Short Index Futures อีก 3.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,507-1,530 สร้างฐานหลังจากปรับตัวขึ้นแรงราว 4% จากจุดต่ำสุดในสัปดาห์ก่อน ทำให้ Upside ระยะสั้นค่อนข้างจำกัด อย่างไรก็ตามประเมินกลุ่ม Cyclical Play ยังคงพ่วงตลาดจากทั้งราคาน้ำมันดิบที่ยังยืนในระดับสูง ขณะที่กลุ่มธนาคารยังได้อานิสงส์จากความคาดหวังเชิงบวกต่อเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั่วโลก โดยปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ของหลายประเทศสำคัญ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ Yield Curve ปัจจุบันชันขึ้นสะท้อนอัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศแม้วันนี้จะมีการชุมนุมทางการเมืองและใกล้จะถึงช่วงการอภิปรายไม่ไว้วางใจ แต่เราคาดไม่มีผลต่อตลาดนัก เรายังแนะนำให้ถือหุ้นต่อเนื่องในส่วนที่ทยอยสะสมในช่วงก่อนหน้าเพื่อรอทำกำไรบริเวณใกล้เคียง SET Target 1,600 จุด โดยหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,460+- จุดอีกครั้งยังมองเป็นโอกาสเข้าสะสมเพิ่ม ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นหุ้น Cyclical Play และหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่ง// ถือรอทำกำไรบริเวณ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ยังแข็งแกร่ง +103% Q-Q, +10% Y-Y จาก High Season ที่เลื่อนมาไตรมาสนี้ และคาดทำให้กำไรทั้งปี 2020 -63% Y-Y ดีกว่าที่เคยประเมิน
- ผลกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่ไม่มากและชัดเจนได้จากการตรวจเชื้อเชิงรุกในพื้นที่ รวมถึงได้ประโยชน์โดยตรงจากการเริ่มใช้วัคซีน COVID-19 ในอนาคต ทำให้ลูกค้า IVF คาดเริ่มทยอยกลับมาใน 2H21-2022 เราคาดกำไรปี 2021 พุ่งแรง +98% Y-Y

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$494 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$334 ล้านและ US\$188 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP สุทธิแล้วไหลเข้ามาบ้าง นำโดยไทยซึ่งไหลเข้ามาที่สุด US\$70 ล้าน เราประเมินกระแสเงินสดว่ายังคงไหลออกบ้างหรือพลิกมาไหลเข้าได้เล็กน้อยจากค่าเงินดอลลาร์ที่ยังอ่อนค่า โดยวันนี้ต้องจับตาเงินเฟ้อเดือน ม.ค. หลายประเทศ รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ US\$1.9 ล้านล้านที่คาดว่าจะออกมาในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) **จับตาตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. หลายประเทศ** เริ่มที่เงินคด 1% M-M, Flat Y-Y ต่อด้วยเยอรมนีคด +0.8% M-M, +1% Y-Y และสหรัฐฯคด +0.3% M-M, +1.5% Y-Y ซึ่งคาดการณ์ส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นทั้งจากเดือนก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนภาวะ Reflation จากการอัดฉีดสภาพคล่องสู่ระบบจากนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลก หากตัวเลขออกมาสูงกว่าคาดประเมินว่า Bond Yield จะปรับตัวขึ้นและยังเป็น Sentiment บวกต่อกลุ่มธนาคาร Top Pick ของเราคือ KBANK SCB KKP

(0) **DELTA** คาดกำไรปกติ 4Q20 -13% Q-Q, +515% Y-Y โดยรายได้คาดทำ New High จากกลุ่ม EV และ Data Center หนุนทั้งปี 2020 คาด +161% Y-Y แนวโน้มค่าซื้อใน 1H21 คาดยังดีต่อเนื่องและได้รับผลกระทบจาก Chip ขาดแคลนจำกัด คาดกำไรปี 2021 +33% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 280 บาท แต่ยังคงคำแนะนำ "ขาย"

(+) **IP** ชื่อโรงงานผลิตยา เครื่องจักร ทะเบียนยา 4 ตัวรับ จำนวน 12 ทะเบียน จากบจ. เทวาฟาร์มา (ประเทศไทย) พร้อมทั้งสัญญาจ้างผลิต 3-5 ปีข้างหน้าเป็นอย่างน้อย ด้วยมูลค่า 160 ลบ. คาดการรับโอนหุ้นจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปีนี้ ก่อนหน้านั้นบริษัทยื่นขออนุญาตผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีกัญชงเป็นส่วนประกอบ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นช่วงปลายปี เรายังประมาณการกำไรปี 2021 +48% Y-Y แต่ปรับกำไรปี 2021-25 ขึ้นเป็นโตเฉลี่ย 33% CAGR จากเดิม 26% CAGR ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 23 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **SPVI** คาดกำไรปกติ 4Q20 +279% Q-Q, -7% Y-Y ได้แรงหนุนจาก iPhone 12 ที่ขายดี แม้จำนวนวันขาย iPhone 12 จะน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน หนุนกำไรทั้งปี 2020 คาด -19% Y-Y และจะพลิกมาโตแรง +34% Y-Y ในปี 2021 จาก Trend 5G เราประเมินราคาเป้าหมาย 4 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.92	29.92	-0.01
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.02
Yen/US\$	104.57	104.59	0.02
Yuan/US\$	6.44	6.45	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.36	58.36	0.00
Gold (COMEX)	1,837.70	1,837.50	0.01
BDI	1,317.00	1,333.00	-1.20
ZINC	2,695.50	2,651.00	1.68
CRB index	184.22	183.55	0.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-02-2021	% change
PTTEP	393.89	111.00	1.37
DELTA	213.89	412.00	-7.21
SAWAD	211.01	68.00	1.49
MTC	201.70	67.00	0.37
CPALL	185.64	58.75	-0.84
BANPU	167.77	11.30	3.67
DTAC	151.42	34.00	0.74
PTTGC	142.44	64.75	2.78
KBANK	134.95	146.00	-0.68
EGCO	94.89	182.00	1.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-02-2021	% change
PTT	-768.13	41.00	1.86
BBL	-289.27	128.00	-1.16
INTUCH	-271.53	55.75	-0.89
CPN	-262.49	53.50	2.88
BGRIM	-160.38	51.75	2.48
SCB	-159.91	105.50	-0.47
STEC	-134.59	11.70	-0.85
BTS	-112.52	9.45	-1.56
AAV	-100.23	2.60	-3.70
KTB	-96.22	12.60	-0.79

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 9.93 จุด หรือ 0.03% ปิดที่ 31,375.83 จุด หลังปรับขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ และรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับสหรัฐอเมริกาและการกระตุ้นเศรษฐกิจ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยถูกกดดันจากตลาดดาวโจนส์ที่ปรับลง และแรงขายทำกำไรหลังดัชนีปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า ขณะที่ติดตามจากรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ในเข้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.91 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 39 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 58.36 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ได้เร็วขึ้น บวกกับหลายประเทศเดินทางฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 หนุนอุปสงค์น้ำมันฟื้นตัว

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.3 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ 1,837.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์
SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,148.34 / -4.09

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	8/2/2021	25/2/2021
CHAYO-W1		8/2/2021	25/2/2021
DDD	DDD-F	8/2/2021	19/3/2021
DELTA	DELTA-F	27/1/2021	16/2/2021
DOD-W1		8/2/2021	19/3/2021
GLOCON	GLOCON-F	8/2/2021	19/3/2021
GLOCON-W4		8/2/2021	19/3/2021
IIG	IIG-F	1/2/2021	12/3/2021
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
NCAP	NCAP-F	8/2/2021	19/3/2021
NEX	NEX-F	2/2/2021	22/2/2021
NEX-W2		2/2/2021	22/2/2021
NRF	NRF-F	8/2/2021	25/2/2021
RBF	RBF-F	1/2/2021	12/3/2021
SMT	SMT-F	1/2/2021	19/2/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, HMPO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำตามทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน