

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,508.35	-0.57	4.07	-3.55
SET50	942.63	-0.81	3.53	-9.79
Dow Jones 30	31,458.40	0.09	2.78	34.86
S&P 500	3,934.83	0.47	4.76	56.96
NASDAQ Comp	14,095.47	0.50	9.37	112.43
FTSE 100	6,589.79	0.94	2.00	-2.06
Hang Seng	30,173.57	0.45	10.81	16.75
Nikkei 225	29,520.07	-	8.85	47.49
Shanghai Comp	3,655.09	-	5.24	46.56
MSCI AC World	682.24	0.37	6.12	49.73

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.79	19.54	16.37
China	19.13	13.54	12.59
Hong Kong	16.74	13.47	11.83
Indonesia	31.99	15.85	11.99
Korea	30.79	14.95	12.37
Philippines	27.83	18.99	14.77
Taiwan	22.87	17.74	16.22
S&P500	32.30	23.05	19.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	140.65	1,151.27	3,419.61	5,397.8
Indonesia	-1.03	-29.20	258.15	1,033.4
Philippines	-3.86	9.33	-45.63	-318.3
Korea	214.84	214.84	841.23	-4,413.2
Taiwan	-334.13	47.13	47.13	-3,342.1
Thailand	-145.41	103.64	-195.84	-560.4
Vietnam	-21.08	-82.52	4.89	-52.3
Total	-150.02	1,414.49	4,329.54	-2,255.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,518.47	34,862.85	-4,344.38
Proprietary (Bt mn)	8,071.20	7,684.24	386.96
Local Institution (Bt mn)	4,415.65	8,588.61	-4,172.97
Retail (Bt mn)	63,404.88	55,274.49	8,130.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,729	51,274	-13,545
Foreign	61,797	70,718	-8,921
Local	103,586	81,120	22,466

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Feb	10 Feb	09 Feb	08 Feb	05 Feb
Stock	144.23	269.32	251.20	278.43	284.78
PTT	129.55	24.83	34.47	69.48	65.39
CPALL-R	128.06	18.30	33.81	27.41	15.09
BDMS-R	123.47	152.73	330.07	429.03	300.05
KBANK-R	120.21	84.50	73.37	21.65	36.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ก.พ.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q20 ไทย: GDP 4Q20
16 ก.พ.	ยุโรป: GDP 4Q20 2nd Est, ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)
17 ก.พ.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.), รายงานการประชุม FED

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 ปรับตัวขึ้นในช่วงต้นชั่วโมงการซื้อขายก่อนที่จะย่อลงมาแกว่งตัวในแดนลบ โดยปิดตลาดลง 8.59 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นกว่า 1 แสนลบ. โดยเกือบครึ่งมาจาก OR ที่เข้าเทรดวันแรก สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นฝ่ายละ 4.2-4.3 พันลบ. (และ Short Index Futures 1.4 หมื่นสัญญาและ 9 พันสัญญา ตามลำดับ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index มีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,520-1,530 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่ค่อนข้างสดใส ทั้งราคาน้ำมันดิบ WTI ที่พุ่งแรงทะลุ 60 เหรียญต่อบาร์เรลจาก Demand ที่คาดฟื้นตัวโดยเฉพาะจากภาคการบิน รวมถึง OPEC+ ยังคงร่วมมือกันควบคุมกำลังการผลิต นอกจากนี้ยังได้เร่งหนุนหลังญี่ปุ่น รายงานตัวเลข GDP 4Q20 ออกมาดีกว่าคาด +3% Q-Q, +12.7% Y-Y ส่งผลให้เม็ดเงินยังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงโดย Bond Yield สหรัฐฯยังคงปรับตัวขึ้น ส่วนปัจจัยสำคัญในประเทศคือการประกาศตัวเลข GDP 4Q20 วันนี้ (ตลาดคาด +1% Q-Q, -5.4% Y-Y) การประกาศผลประกอบการ 4Q20 ฝั่ง Real Sector ที่จะหนาแน่นมากขึ้น รวมถึงการเมืองในประเทศทั้งการอภิปรายไม่ไว้วางใจและการชุมนุมที่เริ่มกลับมาอีกครั้ง เรายังแนะนำให้ถือหุ้นต่อเนื่องในส่วนที่ทยอยสะสมในช่วงก่อนหน้าเพื่อรอทำกำไร บริเวณใกล้เคียง SET Target 1,600 จุด โดยหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,460+- จุดอีกครั้งยังมองเป็นโอกาสเข้าสะสมเพิ่ม ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและหุ้น Cyclical Play//ถือรอทำกำไรบริเวณ 1,600+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : EPG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 12 บาท
- ประกาศกำไร 3Q21 (ต.ค.-ธ.ค. 20) +41% Q-Q, +103% Y-Y ดีกว่าตลาดและเรา คาด 212% และ 25% ตามลำดับ หนุนโดยธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ Aeroklas ที่โตโดดเด่น
- แนวโน้มกำไรในปี 2021 ยังสดใสทั้ง 3 ธุรกิจทั้งชิ้นส่วนยานยนต์ ฉนวน และบรรจุภัณฑ์พลาสติก ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ คาดกำไร FY21-22 -1% Y-Y และ +51% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow: เมื่อวันพฤหัสบดีและศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาครวมกัน US\$150 ล้าน โดยปริมาณค่อนข้างเบาบางเนื่องจากในเทศกาลตรุษจีน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกสูงสุดในภูมิภาค US\$145 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังเบาบางเนื่องจากหลายตลาดยังปิดทำการ แต่คาดพลิกมาไหลเข้าหลังญี่ปุ่นรายงานตัวเลข GDP 4Q20 ฟื้นตัวดีกว่าคาด หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) จับตา GDP 4Q20 ไทยวันนี้ ตลาดคาด +1% Q-Q, -5.4% Y-Y ฟื้นตัวอย่างช้าๆ และคาด GDP ปี 2020 -6.5% Y-Y อยู่ในกรอบที่ภาครัฐประเมิน ขณะที่แนวโน้ม 1Q21 คาดชะลอตัวจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ทำให้มาตรการคุมเข้มอีกครั้ง ภาครัฐปรับประมาณการ GDP ลงในการประชุมเดือน มี.ค. จากปัจจุบันที่คาด +3.2% Y-Y ลงหารอบราว +2.8% Y-Y อย่างไรก็ตามคาดเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวใน 2Q21 หลังเริ่มทยอยฉีดวัคซีน ยังแนะนำ Top Pick 8 ตัวได้แก่ BEM BDMS KBANK JWD JR M MTC SYNEX

(-) กลุ่มรับเหมาฯ คาดกำไร 4Q20 ของกลุ่มฯ -72% Q-Q, -75% Y-Y โดยยังถูกกดดันจาก COVID-19 เราประเมิน SRICHA จะมีกำไรเด่นสุดโตทั้ง Q-Q, Y-Y ส่งผลให้กำไรปี 2020 คาด -44% Y-Y แนวโน้มปี 2021 คาดฟื้นตัว +56% Y-Y จากฐานต่ำแต่มี Downside โดยคาดหวังงานภาครัฐจะกลับมาใน 2H21 คงน้ำหนักการลงทุน "Neutral" Top Pick คือ SRICHA และ CK

(+) VL บริษัทกำลังเข้าสู่โหมดเติบโตหลังรับเรือใหม่ 1 ลำเริ่มให้บริการ เม.ย. นี้ และคาดเดิมนำเข้าของเรือปีละ 1-2 ลำ เน้นขนาดใหญ่ใหญ่ขึ้นเพื่อรุกเส้นทางใหม่ๆ เราคาดกำไร 4Q20 ทรงดัว Q-Q, -10% Y-Y ตามการใช้น้ำมันในประเทศที่ค่อยๆฟื้นแต่ยังไม่ปกติ แต่คาดกำไรปี 2021-2022 +24% และ +27% จากการเพิ่มกองเรือและลูกค้า ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ EV/EBITDA เพียง 8.3 เท่า ให้ราคาเป้าหมาย 2.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) IRC ประกาศกำไรสุทธิ 1Q21 (ต.ค.-ธ.ค. 2020) +49% Q-Q, +103% Y-Y สูงสุดในรอบ 16 ไตรมาสและดีกว่าที่เราคาดเท่าตัว จาก Gross Margin ที่ฟื้นเร็ว เราปรับประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +43% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ จากการปรับ Gross Margin ขึ้นให้สอดคล้องกับที่บริษัททำได้ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) OR เริ่มเข้าคำนวณดัชนี SET50 และ SET100 ตั้งแต่ 17 ก.พ 2021 และให้ TTW ออกจาก SET50 และ TKN ออกจาก SET100

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.88	29.89	0.03
US\$/Euro	1.21	1.21	0.02
Yen/US\$	105.04	104.94	-0.10
Yuan/US\$	6.46	6.44	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.61	59.47	1.92
Gold (COMEX)	1,822.10	1,823.20	-0.06
BDI	1,339.00	1,313.00	1.98
ZINC	2,834.00	2,789.50	1.60
CRB index	185.29	183.65	0.89

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-02-2021	% change
OR	687.13	-	-
GULF	148.39	35.00	-0.71
KBANK	142.07	145.00	0.35
IRPC	119.62	3.66	0.00
GLOBAL	118.13	20.20	-0.98
HANA	111.98	52.50	1.94
TISCO	83.02	93.00	-1.06
KCE	82.49	56.50	3.20
PTTGC	78.50	63.25	-0.78
ESSO	68.34	8.90	2.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-02-2021	% change
BDMS	-230.15	20.80	-1.89
PTT	-216.44	40.25	-1.23
KTC	-208.34	69.25	1.09
GPSC	-185.25	80.75	0.31
EGCO	-171.93	184.00	-1.08
AOT	-164.90	63.25	-0.78
SCC	-149.55	375.00	-0.27
INTUCH	-135.23	57.00	0.44
SCB	-133.57	106.00	-0.93
EA	-108.45	65.50	0.38

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 27.70 จุด หรือ 0.1% ปิดที่ 31,458.40 จุด จากความคาดหวังเกี่ยวกับรัฐบาลสหรัฐจะออกมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติม และการฉีดวัคซีนต้าน COVID-19 ในสหรัฐที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม นักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนตลาดหุ้นสหรัฐจะปิดทำการในวันจันทร์ (15 ก.พ.) เนื่องในวันประธานาธิบดี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคาดหวังเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากการออกมาตรการกระตุ้นสหรัฐ รวมถึงการเปิดเผยตัวเลข GDP ของอังกฤษเพิ่มขึ้น 1% ใน 4Q20 และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และญี่ปุ่นรายงานตัวเลข GDP ใน 4Q20 ขยายตัว 12.7% ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า +9.5% Y-Y อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีน, ฮองกง และไต้หวันปิดทำการวันจันทร์ เนื่องในวันตรุษจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.23 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 59.47 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากรายงานความตึงเครียดมากขึ้นในตะวันออกกลาง หลังกองทัพอากาศของกลุ่มผู้ดีโอบิตส์นามบินและฐานทัพอากาศในซาอุดีอาระเบียด้วยโดรน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.6 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,823.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,142.22 / -4.37

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
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
IP	IP-F	11/1/2021	19/2/2021
KCE	KCE-F	11/1/2021	19/2/2021
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
SICT	SICT-F	15/2/2021	26/3/2021
SMT	SMT-F	1/2/2021	19/2/2021
TKN	TKN-F	25/1/2021	5/3/2021
YGG	YGG-F	15/2/2021	5/3/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใช้ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOS, TCAIP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน