

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,522.72	0.95	5.06	-2.63
SET50	949.89	0.77	4.33	-9.09
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	6,756.11	2.52	4.58	0.42
Hang Seng	30,173.57	-	12.65	16.75
Nikkei 225	30,084.15	1.91	10.69	50.31
Shanghai Comp	3,655.09	-	5.24	46.56
MSCI AC World	685.08	0.42	6.56	50.35

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	27.34	19.95	16.70
China	19.13	13.54	12.59
Hong Kong	17.02	13.70	12.03
Indonesia	32.22	15.95	12.08
Korea	31.06	15.06	12.46
Philippines	27.59	18.85	14.69
Taiwan	-	-	-
S&P500	32.30	23.05	19.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-234.89	916.38	3,184.72	5,163.0
Indonesia	-49.65	-49.65	208.51	983.7
Philippines	0.12	0.12	-45.51	-318.1
Korea	-15.37	743.88	1,370.27	-3,884.2
Taiwan	-334.13	47.13	47.13	-3,342.1
Thailand	55.23	55.23	-140.61	-505.2
Vietnam	-21.08	-82.52	4.89	-52.3
Total	-599.77	1,630.57	4,629.40	-1,955.2

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	34,643.94	32,993.00	1,650.94
Proprietary (Bt mn)	8,168.40	7,817.05	351.35
Local Institution (Bt mn)	5,214.94	8,807.96	-3,593.02
Retail (Bt mn)	58,624.52	57,033.80	1,590.72

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	28,240	32,617	-4,377
Foreign	52,038	45,419	6,619
Local	66,099	68,341	-2,242

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Feb	11 Feb	10 Feb	09 Feb	08 Feb
DELTA-R	166.37	53.95	111.90	59.62	81.37
PTT	119.51	144.23	269.32	251.20	278.43
KBANK	80.56	52.16	142.15	518.78	300.45
KBANK-R	75.85	123.47	152.73	330.07	429.03
BAM	69.84	-	63.45	24.31	23.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.พ.	ยูโรโซน: GDP 4Q20 2nd Est, ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ม.ค.)
17 ก.พ.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.), รายงานการประชุม FED
19 ก.พ.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ม.ค.) ยูโรโซน: Flash Markit PMI (ก.พ.) สหรัฐฯ: Flash Markit PMI (ก.พ.)

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 ปรับตัวขึ้นได้ตามคาดโดยปิดบวก 14.37 จุด ณ สิ้นวัน นำโดย DELTA และ OR ซึ่งกระทบต่อ SET Index รวมกันราว 13 จุด ส่วนกลุ่มที่ถ่วงตลาดคือธนาคารและอาหาร สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 3.6 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.7 พันลบ. (และ Long Index Futures 6.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,515-1,530 จุด โดยแม้บรรยากาศการลงทุนโดยรวมจะค่อนข้างเป็นบวกและเม็ดเงินยังมีแนวโน้มไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง แต่คาดมีแรงกดดันจาก DELTA ที่ถูกจำกัดการซื้อขายระดับที่ 2 จากตลาดฯ กลุ่ม Global Play อย่างพลังงานและปิโตรเคมีคาดว่ายังนำตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวในระดับสูง ขณะที่กลุ่มที่ธนาคารมีโอกาสเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาอีกครั้งหลังพักตัวสัปดาห์ก่อน โดย Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับขึ้นสะท้อนเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยในระยะยาวที่ฟื้นตัว ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามระยะนี้ยังคงเป็นการประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะหนาแน่นมากขึ้น รวมถึงการเมืองในประเทศทั้งการอภิปรายไม่ไว้วางใจและการชุมนุมที่เริ่มกลับมาอีกครั้ง ดัชนีแกว่งตัวขึ้นต่อเนื่องทำให้ Upside เทียบกับ SET Target ที่ 1,600 จุดเหลือไม่มาก จึงให้ถือหุ้นต่อเนื่องในส่วนที่ทยอยสะสมช่วงก่อนหน้าเพื่อ "รอท่ากำไร" บริเวณใกล้เคียง SET Target ส่วนระยะสั้นยังคงเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : KCE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63.50 บาท
- จะประกาศกำไร 4Q20 เย็นนี้ ราคาโตแรง +106% Q-Q, +83% Y-Y เป็นไปในทิศทางเดียวกับกลุ่มยานยนต์ทั่วโลกที่ฟื้นตัว หนุนปี 2020 +18% Y-Y
- แนวโน้ม 1H21 จะเร่งตัวขึ้นจากคำสั่งซื้อที่ดีกว่าคาดและดีกว่าช่วงก่อน COVID-19 สะท้อน Demand ที่แข็งแกร่ง คาดกำไรปี 2021 โตสูงต่อเนื่อง +103% Y-Y

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$765 ล้าน โดยหลายตลาดยังคงปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไทย US\$759 ล้านและ US\$55 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากเม็ดเงินที่ยังเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง

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

(+) GDP 4Q20 ดีกว่าคาด +1.3% Q-Q, -4.2% Y-Y ทำให้ทั้งปี 2020 -6.1% Y-Y การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัว แนวโน้ม 1Q21 คาดชะลอตัวจากการระบาด ของ COVID-19 ระลอกใหม่ แต่คาดฟื้นตัวชัดเจน 2Q20 เป็นต้นไปทั้งมาตรการกระตุ้นจ้บจ่ายผ่านนโยบายการคลัง วัคซีนที่กำลังจะเริ่มใช้งานตั้งแต่ปลายเดือน ก.พ. และนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง ล่าสุดสภาพัฒน์ปรับลด GDP ลงเหลือโต 2.5-3.5% เราคาดธปท.จะปรับลงในเดือนหน้าจากปัจจุบันที่คาด +3.2% Y-Y ลงหากรอบราว +2.8% Y-Y ยังแนะนำ Top Pick 8 ตัวได้แก่ BEM BDMS KBANK JWD JR M MTC SYNEX

(+) กลุ่มยานยนต์ เราประเมินการฟื้นตัวปี 2021 สดใส โดยสภาอุตสาหกรรมตั้งเป้าหมายผลิตรถยนต์ 1.5 ล้านคัน +5% Y-Y และคาดกลับไปแตะระดับ 2 ล้านคันได้อีกครั้งในปี 2025 หากอิงกำไร 4Q20 ของ EPG และ IRC ที่ประกาศออกมาโดดเด่นกว่าคาดมาก เราประเมินว่ามีโอกาสที่จะเห็นกำไรของกลุ่มออกมา Surprise ตลาด คงน้ำหนักการลงทุน "Overweight" Top Pick คือ AH ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 22 บาท

(+) PTTGC กำไรสุทธิ 4Q20 ใกล้เคียงคาด +605% Q-Q, +1,613% Y-Y จาก Margin ธุรกิจโอเลฟินที่แข็งแกร่ง ชดเชยค่าการกลั่นและ Spread ของอโรเมติกส์ที่อ่อนแอได้ โดยทั้งปี 2020 มีกำไรสุทธิบางๆ 200 ลบ. -98% Y-Y ขณะที่แนวโน้มปี 2021 คาดฟื้นตัวแรงเป็น 1.95 หมื่นลบ. FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 86 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) SMPC กำไรสุทธิ 4Q20 ต่ำกว่าคาด -61% Q-Q, -9% Y-Y จาก Gross Margin ที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 4 ไตรมาสจากบาทแข็งและราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนที่สูงขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารสูงขึ้นคาดเกิดจากค่าขนส่งที่แพง เราจะทบทวนประมาณการกำไรอีกครั้งหลังประชุมวันนี้ ทั้งนี้ SMPC แจงจ่ายปันผล 0.43 บาท/หุ้น Yield 3.7% XD 7 เม.ย.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.85	29.90	0.14
US\$/Euro	1.21	1.21	0.08
Yen/US\$	105.48	105.38	-0.09
Yuan/US\$	6.46	6.44	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.08	59.47	1.03
Gold (COMEX)	1,820.90	1,823.20	-0.13
BDI	1,339.00	1,313.00	1.98
ZINC	2,842.50	2,834.00	0.30
CRB index	185.29	183.65	0.89

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-02-2021	% change
OR	1,082.22	-	-
KBANK	351.86	143.00	-1.38
PTTGC	182.61	64.00	1.19
IRPC	170.79	3.70	1.09
PTTEP	161.12	115.00	3.14
GULF	142.88	34.75	-0.71
CBG	142.58	134.00	-1.47
EPG	138.15	9.30	8.14
NER	101.43	5.35	7.43
JMT	101.32	42.50	5.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-02-2021	% change
KTC	-255.58	67.50	-2.53
BDMS	-128.23	20.70	-0.48
CPALL	-126.20	58.00	-0.85
PTT	-123.35	41.25	2.48
SAWAD	-93.48	66.50	-1.12
GPSC	-87.89	79.50	-1.55
KKP	-86.55	63.25	2.43
INTUCH	-79.29	57.00	0.00
STA	-69.77	32.00	3.23
EGCO	-57.84	182.00	-1.09

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันที่ 15 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่เร็วขึ้น และการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ตามราคาทองแดงที่เร่งขึ้นเป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 ปี

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากทิศทางการตลาดหุ้นยุโรป ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุม อย่างไรก็ตาม ไรท์ดี ตลาดหุ้นจีนปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.86 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันที่ 15 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐฯ

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันที่ 15 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,142.22 / +-

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
CHAYO-W1	-	8/2/2021
DDD	DDD-F	8/2/2021
DELTA	DELTA-F	16/2/2021
DOD-W1	-	8/2/2021
GLOCON	GLOCON-F	8/2/2021
GLOCON-W4	-	8/2/2021
IIG	IIG-F	1/2/2021
IP	IP-F	11/1/2021
KCE	KCE-F	11/1/2021
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
SICT	SICT-F	15/2/2021
SMT	SMT-F	1/2/2021
TKN	TKN-F	25/1/2021
YGG	YGG-F	15/2/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน