

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,523.11	0.03	5.09	-2.61
SET50	950.00	0.01	4.34	-9.08
Dow Jones 30	31,522.75	0.20	2.99	35.13
S&P 500	3,932.59	-0.06	4.70	56.87
NASDAQ Comp	14,047.50	-0.34	8.99	111.71
FTSE 100	6,748.86	-0.11	4.46	0.31
Hang Seng	30,746.66	1.90	12.29	18.96
Nikkei 225	30,467.75	1.28	10.26	52.23
Shanghai Comp	3,655.09	-	5.24	46.56
MSCI AC World	685.06	-0.00	6.56	50.34

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	27.24	19.95	16.70
China	19.13	13.54	12.59
Hong Kong	16.96	13.66	12.00
Indonesia	32.45	15.97	12.09
Korea	30.62	14.87	12.29
Philippines	27.72	18.99	14.78
Taiwan	23.50	18.22	16.68
S&P500	32.30	23.04	19.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	264.33	264.33	3,449.05	5,427.3
Indonesia	-27.21	-77.00	181.15	956.4
Philippines	-1.43	-1.31	-46.94	-319.6
Korea	-83.41	811.04	1,437.43	-3,817.0
Taiwan	-334.13	47.13	47.13	-3,342.1
Thailand	73.12	128.35	-67.49	-432.0
Vietnam	-21.08	-82.52	4.89	-52.3
Total	-129.81	1,090.02	5,005.22	-1,579.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,560.82	26,375.46	2,185.36
Proprietary (Bt mn)	8,416.07	7,757.22	658.86
Local Institution (Bt mn)	7,073.31	9,157.23	-2,083.92
Retail (Bt mn)	43,824.74	44,585.04	-760.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	21,888	24,935	-3,047
Foreign	49,198	44,924	4,274
Local	66,579	67,806	-1,227

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Feb	15 Feb	11 Feb	10 Feb	09 Feb
Stock	186.21	119.51	144.23	269.32	251.20
PTT	126.36	75.85	123.47	152.73	330.07
KBANK-R	112.51	55.63	37.04	14.97	41.79
CBG	103.13	18.23	107.36	60.45	119.74
EA-R	97.52	80.56	52.16	142.15	518.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.พ.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ม.ค.), รายงานการประชุม FED ไทย: TQR เข้าเทรดวันแรก
19 ก.พ.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ม.ค.) ยูโรโซน: Flash Markit PMI (ก.พ.) สหรัฐฯ: Flash Markit PMI (ก.พ.)
20 ก.พ.	ไต้หวัน: GDP 4Q20 Final

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 แกว่งตัว Sideways Up นำโดยกลุ่มปิโตรเคมีที่ปรับขึ้นดี อย่างไรก็ตามถูกกดดันจากการปรับลงของ DELTA และ OR ทำให้ดัชนีปิดบวกเพียงเล็กน้อย 0.39 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 2.2 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 4.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,515-1,530 จุด โดยระยะสั้นตลาดเริ่มซบเซาบ้างจวบจนใหม่หลังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่สัปดาห์ก่อนรับความคาดหวังเชิงบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไปพอสมควร กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีคาดเริ่มลดความร้อนแรงหลังราคาน้ำมันดิบเริ่มทรงตัว อย่างไรก็ตามคาดว่ากลุ่มธนาคารมีโอกาสกลับมาตลาดแทนจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นแตะ 1.31% สูงสุดในรอบ 1 ปี สะท้อนถึงแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่คาดว่าจะฟื้นตัว หนุนอัตราดอกเบี้ยในระยะยาวให้ปรับตัวขึ้นตาม ส่วนระยะสั้นเราประเมินว่าดัชนีจะเคลื่อนไหวตามการประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะหนาแน่นมากขึ้น ส่วนประเด็นการเมืองคาดยังไม่กดดันตลาดทั้งการอภิปรายไม่ไว้วางใจและการชุมนุม ระยะสั้นจึงยังคงเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง ส่วนระยะกลาง-ยาว หุ้นที่เราแนะนำทยอยสะสมตั้งแต่ปีก่อน แนะนำให้ "ถือรอทำกำไร" บริเวณใกล้เคียง SET Target ที่ 1,600 จุด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและหุ้น Cyclical Play//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 ที่เลื่อนมาปีนี้ และคาดทำให้กำไรทั้งปี 2020 -63% Y-Y ต่ำกว่าที่เคยประเมิน
- ผลกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่ถูกชดเชยจากการตรวจเชื้อเชิงรุก รวมถึงได้ประโยชน์โดยตรงจากการเริ่มใช้วัคซีน COVID-19 ปลายเดือน ก.พ. ทำให้ลูกค้า IVF คาดเริ่มทยอยกลับมาใน 2H21-2022 เราคาดกำไรปี 2021 พุ่งแรง +98% Y-Y

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคตามคาดแต่บางลงเหลือ US\$175 ล้าน โดยยังมีบางตลาดปิดทำการเนื่องจากเทศกาลตรุษจีน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไทย US\$134 ล้าน และ US\$73 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าเบาบางลงหรือหลังไหลเข้าและดัชนีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในช่วงหลายวันก่อนหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) STGT กำไรสุทธิ +94% Q-Q, +5,203% Y-Y) ดีกว่าเราและตลาดคาดถึง 35-40% จากราคาขายที่ยังคงปรับขึ้นแรง ซึ่งชดเชยปริมาณขายที่ชะลอตัวจากปัญหาการขนส่งและต้นทุนยางที่สูงขึ้น ส่งผลให้ปี 2020 มีกำไรสุทธิ +2,246% Y-Y และจ่ายปันผล 2H20 2 บาท/หุ้น (Yield 5%) แนวโน้มปี 2021 ยังดีต่อเนื่องจากราคาและปริมาณขายที่ยังปรับขึ้น คงราคาเป้าหมาย 48 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) STA กำไรสุทธิ 4Q20 ทำ New High +164% Q-Q, +7,331% Y-Y ดีกว่าคาดมากหนุนจากทั้งธุรกิจถุงมือยางและยางธรรมชาติ จบปี 2020 มีกำไรสุทธิ 9.5 พันลบ. พลิกจากขาดทุนปีก่อน แนวโน้ม 1Q21 คาดทำ New High ต่อเนื่อง อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการและราคาเป้าหมายจากปัจจุบันที่ 34 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) KCE กำไรสุทธิ 4Q20 +52% Q-Q, +51% Y-Y ฟื้นตัวดีตามคาดทั้งรายได้และ Margin ทำจุดสูงสุดในรอบ 9 ไตรมาส โดยรายได้กลับมาดีกว่าช่วงก่อน COVID-19 จบปี 2020 มีกำไรสุทธิ +21% Y-Y แนวโน้มปี 2021 ยังแกร่งจากคำสั่งซื้อที่สูง คาดกำไรโตต่ออีก +87% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 63.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SPVI กำไรสุทธิ 4Q20 +431% Q-Q, +31% Y-Y ดีกว่าคาดมากจากรายได้ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากแรงหนุนของ iPhone12 หนุนให้ปี 2020 มีกำไรสุทธิลบเพียง -3.2% Y-Y แนวโน้มกำไร 1Q21 คาดโตต่อเนื่องและคาดกำไรปี 2021-2022 โตเฉลี่ยปีละ 10-11% คงราคาเป้าหมาย 4 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) OR เริ่มเข้าคำนวณดัชนี SET50 และ SET100 วันนี้ ส่วน TTW ออกจาก SET50 และ TKN ออกจาก SET100

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.98	29.96	-0.08
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.15
Yen/US\$	106.10	106.04	-0.06
Yuan/US\$	6.46	6.44	-0.36
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.64	60.05	-0.68
Gold (COMEX)	1,790.50	1,799.00	-0.47
BDI	1,364.00	1,339.00	1.87
ZINC	2,827.50	2,842.50	-0.53
CRB index	187.67	185.29	1.28

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-02-2021	% change
PTTGC	758.60	66.25	3.52
OR	518.63	-	-
CPALL	239.53	58.25	0.43
SCB	213.59	103.50	-0.96
EA	213.11	69.00	6.15
GULF	160.31	34.75	0.00
AOT	135.57	63.25	0.80
DELTA	108.00	440.00	-8.71
TISCO	99.91	92.25	0.54
TASCO	84.39	21.20	2.42

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-02-2021	% change
CBG	-240.60	139.00	3.73
KKP	-103.05	63.00	-0.40
PTT	-62.02	41.25	0.00
JMT	-57.89	42.00	-1.18
IRPC	-45.46	3.62	-2.16
THCOM	-35.17	9.70	-6.73
MINT	-34.89	29.25	1.74
TFG	-34.20	5.30	-0.93
MICRO	-32.28	7.15	-4.67
GLOBAL	-31.71	20.00	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 64.35 จุด หรือ 0.20% ปิดที่ 31,522.75 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร ท่ามกลางราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น และความคาดหวังว่าสภาคองเกรสสหรัฐฯจะเร่งอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานการประชุมเดือนม.ค. ของเฟดในวันนี้อย่างใกล้ชิด และการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากแรงงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับขึ้นเป็น 1.3% ถือว่าระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี ขณะที่ตลาดหุ้นจีนยังปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 29.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 58 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 60.05 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าบริษัทพลังงานหลายแห่งระงับการผลิตที่โรงกลั่นน้ำมันในรัฐเท็กซัส และจำกัดการดำเนินงานในส่วนของการส่งออกก๊าซธรรมชาติ อาทิ ExxonMobil และ Motiva Enterprises ท่ามกลางสภาพอากาศที่หนาวจัด ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ในวันพรุ่งนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 24.2 ดอลลาร์ หรือ 1.33% ปิดที่ 1,799 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,136.68 / -5.54

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
IND	IND-F	17/2/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน