

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,511.03	-0.26	4.26	-3.38
SET50	938.08	-0.43	3.03	-10.22
Dow Jones 30	31,493.34	-0.38	2.90	35.01
S&P 500	3,913.97	-0.44	4.20	56.13
NASDAQ Comp	13,865.36	-0.72	7.58	108.96
FTSE 100	6,617.15	-1.40	2.42	-1.65
Hang Seng	30,595.27	-1.58	11.94	18.38
Nikkei 225	30,236.09	-0.19	9.90	51.07
Shanghai Comp	3,675.36	0.55	5.82	47.37
MSCI AC World	678.67	-0.59	5.56	48.94

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.75	19.65	16.50
China	19.26	13.59	12.64
Hong Kong	16.88	13.62	11.97
Indonesia	32.09	15.58	11.79
Korea	30.30	14.62	12.09
Philippines	27.36	18.56	14.48
Taiwan	23.70	18.40	16.74
S&P500	32.02	22.91	19.84

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	163.46	731.98	3,916.70	5,894.9
Indonesia	2.53	-81.60	176.55	951.8
Philippines	-25.84	-46.55	-92.18	-364.8
Korea	-870.42	-351.07	275.32	-4,979.1
Taiwan	-118.17	985.77	1,032.89	-2,356.4
Thailand	-56.44	16.90	-178.94	-543.5
Vietnam	26.87	57.30	62.19	5.0
Total	-878.01	1,312.73	5,192.53	-1,392.1

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,313.03	37,007.05	-1,694.03
Proprietary (Bt mn)	8,943.03	8,560.44	382.60
Local Institution (Bt mn)	4,929.86	5,940.06	-1,010.20
Retail (Bt mn)	48,445.26	46,123.63	2,321.63

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	26,884	27,755	-871
Foreign	67,292	62,706	4,586
Local	71,737	75,452	-3,715

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Feb	17 Feb	16 Feb	15 Feb	11 Feb
Stock	234.80	121.71	32.65	30.61	#N/A
OR	196.08	308.65	126.36	75.85	123.47
KBANK-R	143.73	-	-	-	-
STA	125.13	263.78	186.21	119.51	144.23
PTT	110.89	50.23	-	63.75	80.40

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ก.พ.	ไต้หวัน: GDP 4Q20 Final
22 ก.พ.	จีน: Loan Prime Rate 1Y ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ
23 ก.พ.	อังกฤษ: Claimant Count Change ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (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 แกว่ง Sideways ตามคาดและปิดลบเล็กน้อย 3.88 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มธนาคารกดดันตลาดหลัง Bond Yield สหรัฐฯปรับลง ส่วนหุ้นที่ปรับตัวได้ดีคือ STA STGT OR และ PTG เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1 พันลบ. และ 1.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 4.6 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,500-1,515 จุด โดยกลุ่ม Cyclical Play ที่ปรับตัวขึ้นก่อนหน้าโดยเฉพาะพลังงานคาดพักตัวตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่กลุ่มธนาคารยังถูกกดดันจาก Bond Yield ที่อ่อนตัวลงระยะสั้น โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น แม้อัลตราสโตนางเงือกจะเน้นย้ำว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ US\$1.9 ล้านล้านยังคงมีความจำเป็นอย่างมากแม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯจะออกมาดี แต่ปัจจัยดังกล่าวสะท้อนความคาดหวังอยู่ในดัชนีไปแล้วพอสมควร ดังนั้นโฟกัสของตลาดในระยะนี้จึงอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนอย่างชัดเจนไปจนถึงวันสุดท้ายในการส่งงบคือ 2 มี.ค. ขณะที่ประเด็นการเมืองยังไม่ได้สร้างแรงกดดันกับตลาด ในแง่กลยุทธ์จึงยังคงเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง ส่วนระยะกลาง-ยาว หุ้นที่เราแนะนำทยอยสะสมตั้งแต่ปีก่อน แนะนำให้ "ถือรอทำกำไร" บริเวณใกล้เคียง SET Target ที่ 1,600 จุด

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่ง//ถือรอทำกำไรบริเวณ 1,600+- จุด

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : GPI**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3 บาท
- คาดกำไรปี 2021 พื้นตัวโดดเด่น +146% Y-Y จากการจัดงาน Motor Show ที่คาดเป็นปกติและเป็นรายได้หลักถึง 75% ของรายได้รวม เทียบกับปี 2020 ที่ถูกเลื่อนจัดถึง 2 ครั้ง
- กรณีแยแสถูกเลื่อนและไม่สามารถจัดงานได้ GPI มีเงินสดในมือกว่า 300 ลบ.คิดเป็นราว 0.50 บาท/หุ้น ไม่มีหนี้ มีความสามารถจ่ายปันผลได้ Yield 8-10%

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,041 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$870 ล้าน และ US\$118 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออก US\$56 ล้าน ขณะที่อินโดนีเซียและเวียดนามมีเม็ดเงินไหลเข้าบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ที่ทิศทางไหลโดยระยะสั้นขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้นและเม็ดเงินเริ่มกลับเข้าซื้อพันธบัตร

### ประเด็นสำคัญวันนี้

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

**(+) NER** ผู้บริหารตั้งเป้าปริมาณขายปี 2021 14% Y-Y จากกำลังการผลิตใหม่และ Demand ที่สูงจากยางล้อและเห็นคำสั่งซื้อถึง 2Q21 และคาดการณ์ราคาขายเฉลี่ยปรับขึ้น 13-15% ระยะสั้นกำไร 1Q21 อาจย่อลง Q-Q แต่ยังโตสูง Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล เราปรับประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +28% และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.80 บาท

**(+) TACC** ประกาศกำไรปกติ 4Q20 +22% Q-Q, +12% Y-Y ทำ New High อย่างน่าประทับใจโดยเฉพาะ Margin ที่ดี ขาดขายรายได้ที่หดตัวจาก COVID-19 จบปี 2020 กำไร +16% Y-Y เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการกำไรปี 2021 และราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 7.40 บาทขึ้น

**(+) SAT** ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 +197% Q-Q, +14% Y-Y ดีกว่าคาด 37% ประกาศปันผล 0.48 บาท/หุ้น Yield 2.9% XD 3 มี.ค. จ่ายเงิน 7 พ.ค. 2021 กลุ่มยานยนต์เท่าที่ประกาศดีกว่าคาดทุกตัว ประเมินว่า AH มีโอกาสประกาศกำไรดีกว่าคาดเช่นกัน แนะนำ "ซื้อ" SAT ราคาเป้าหมาย 18.50 บาท ส่วน AH ราคาเป้าหมาย 22 บาท

**(O) INSET** ประกาศกำไร 4Q20 -36% Q-Q, +43% Y-Y ชลลดตัวจาก Gross Margin ที่ลดลง แต่กำไรทั้งปี 2020 แม้อย่าง New High แต่การเติบโตเริ่มชะลอ เช่นเดียวกับ Net margin บริษัทประกาศปันผลเป็นหุ้น 10:1 + เงินสด 0.081 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 3.5% ทำให้ราคาเป้าหมายลดลงเป็น 4.00 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ จากเดิมซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.00	30.00	0.00
US\$/Euro	1.21	1.21	0.00
Yen/US\$	105.71	105.69	-0.02
Yuan/US\$	6.49	6.46	-0.46
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.31	60.52	-2.00
Gold (COMEX)	1,761.50	1,775.00	-0.76
BDI	1,756.00	1,495.00	17.46
ZINC	2,855.50	2,816.00	1.40
CRB index	188.67	188.68	-0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-02-2021	% change
STA	730.90	43.50	26.09
OR	562.53	-	-
PTT	556.31	40.50	-0.61
PTG	257.39	19.70	7.65
CBG	125.83	146.50	5.78
STGT	74.00	41.00	3.14
KCE	71.61	60.50	2.11
EPG	67.80	10.30	8.42
GPSC	61.59	79.00	0.00
MEGA	54.11	38.75	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-02-2021	% change
BBL	-431.79	124.00	-1.20
CPF	-354.46	28.25	0.89
ADVANC	-256.86	173.50	0.00
SCC	-243.57	370.00	-0.54
BDMS	-224.58	20.10	-1.95
HANA	-163.13	52.75	-2.76
TU	-157.66	13.60	-1.45
GULF	-120.07	34.50	0.00
PTTGC	-117.24	65.50	0.00
KBANK	-110.79	143.50	-2.05

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 119.68 จุด หรือ 0.38% ปิดที่ 31,493.34 จุด หลังมีรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐปรับขึ้นสู่เป็น 861,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าที่ 773,000 ราย รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่อาจทำให้เฟดหยุดการใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน หลังดัชนีราคาน้ำมันดิบเดือนม.ค. เพิ่มขึ้น 1.4% M-M ซึ่งเป็นปรับขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนมี.ค. 2012 และเทียบกับเพิ่มขึ้น 1% ในเดือนธ.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 1%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยุโรปที่อ่อนแอ และกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 62 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 60.52 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 7.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.4 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ถูกกดดันจากจากแรงขายทำกำไรหลังราคาน้ำมันปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมาท่ามกลางสภาพอากาศหนาวเย็นในสหรัฐ กระทั่งการผลิตน้ำมัน รวมถึงรายงานว่าอิรักส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือนก.พ.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.2 ดอลลาร์ หรือ 0.12% ปิดที่ 1,775 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐลดลง โดยอายุ 10 ปีปรับลงเป็น 1.284% และอายุ 30 ปีปรับลงเป็น 2.065% รวมถึงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,132.89 / +-

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	16/2/2021	8/3/2021
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	17/2/2021	9/3/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งใจหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, PTT, PTTG, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TESCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน