

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,500.51	-0.70	3.53	-4.05
SET50	930.51	-0.81	2.20	-10.95
Dow Jones 30	31,494.32	0.00	2.90	35.01
S&P 500	3,906.71	-0.19	4.01	55.84
NASDAQ Comp	13,874.46	0.07	7.65	109.10
FTSE 100	6,624.02	0.10	2.53	-1.55
Hang Seng	30,644.73	0.16	12.54	18.57
Nikkei 225	30,017.92	-0.72	9.38	49.98
Shanghai Comp	3,696.17	0.57	6.42	48.21
MSCI AC World	679.74	0.16	5.73	49.18

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.50	19.48	16.41
China	19.37	13.64	12.68
Hong Kong	17.09	13.70	12.04
Indonesia	33.16	15.69	11.88
Korea	29.76	14.78	12.22
Philippines	27.67	18.76	14.65
Taiwan	23.64	18.30	16.62
S&P500	31.95	22.85	19.78

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	163.46	731.98	3,916.70	5,894.9
Indonesia	1.13	-80.48	177.68	952.9
Philippines	-11.93	-58.46	-104.09	-376.7
Korea	-286.49	-635.34	-8.95	-5,263.4
Taiwan	-666.62	318.96	366.09	-3,023.2
Thailand	-101.20	-84.27	-280.11	-644.7
Vietnam	-0.44	56.87	61.76	4.6
Total	-902.09	249.26	4,129.08	-2,455.5

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,376.94	30,415.87	-3,038.93
Proprietary (Bt mn)	8,538.57	8,867.69	-329.12
Local Institution (Bt mn)	6,145.00	8,215.62	-2,070.62
Retail (Bt mn)	48,458.48	43,019.80	5,438.68

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	39,010	34,128	4,882
Foreign	53,256	64,574	-11,318
Local	72,050	65,614	6,436

Stock	19 Feb	18 Feb	17 Feb	16 Feb	15 Feb
PTT	328.44	125.13	263.78	186.21	119.51
KBANK-R	179.83	196.08	308.65	126.36	75.85
OR	160.63	234.80	121.71	32.65	30.61
CPF	144.57	110.89	50.23	-	63.75
SAWAD-R	140.20	96.97	111.76	32.72	69.34

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
24 ก.พ.	เยอรมนี: GDP 4Q20 Final ฮ่องกง: GDP 4Q20 Final สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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 แกว่งตัวพื้นฐานตามคาดโดยปิดลบ 10.52 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดใหญ่ยังคงเผชิญแรงขายโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและธนาคาร สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น 2.1 พัน ลบ. และ 3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,490-1,515 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดว่ายังถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงต่อเนื่องเช่นเดียวกับ DELTA ที่ประกาศกำไร 4Q20 ต่ำกว่าคาดซึ่งมีโอกาสเผชิญแรงขาย ขณะที่กลุ่มธนาคารมีโอกาสกลับมาประคองตลาดหลัง Bond Yield สหรัฐฯเร่งตัวขึ้นอีกครั้งสะท้อนแนวโน้มเงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่วนปัจจัยในประเทศประเด็นการเมืองยังคงไม่มีแรงกดดันหลังรัฐมนตรีทั้ง 10 รายรอดจากการอภิปรายไม่ไว้วางใจ ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญวันนี้ที่ต้องติดตามคือส่งออกไทยเดือน ม.ค. ซึ่งคาดว่าจะเติบโต Y-Y ได้ต่อเนื่อง ส่วนฟัคส์ของตลาดในระยะยังอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งจะหนาแน่นมากขึ้นในช่วง 2 สัปดาห์นี้ 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 : AH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 24.40 บาท
- กลุ่มยานยนต์รายอื่นประกาศกำไร 4Q20 ออกมาโดดเด่นกว่าคาดมาก ทำให้คาดการณ์กำไรของ AH ที่ +15 Q-Q, -28% Y-Y มีโอกาสเกิด Positive Surprise เช่นกัน
- แนวโน้ม 1Q21 ยังดีต่อการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์และเป็น High Season ขณะที่ Valuation ยังไม่แพง เทเรด 2021PER เพียง 8.4 เท่าและ 2021PBV เพียง 0.8 เท่า

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,066 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$667 ล้านและ US\$286 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออกมากสุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$101 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าหลัง Bond Yield สหรัฐฯฟื้นตัวสะท้อนเม็ดเงินที่ออกจากตลาดพันธบัตรและแนวโน้มเงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ทำให้เม็ดเงินมีโอกาสเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) จับตาส่งออกไทยเดือน ม.ค. ตลาดคาด +2.4% Y-Y ฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนทั้งปี 2020 สภาพัฒนาคาด +5.8% Y-Y

(-) DELTA ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -40% Q-Q, +313% Y-Y ต่ำกว่าคาดมาก แม้รายได้จะทำ New High จากกลุ่ม EV Data Center และ Cloud แต่ Margin หดตัวลงอย่างมีนัยยะ จบปี 2020 มีกำไรสุทธิ +140% Y-Y แม้คำสั่งซื้อใน 1H21 ยังเด่นและคาดทั้งปีกำไร +44% Y-Y แต่ราคาหุ้นยังเกินราคาเป้าหมายที่ 280 บาทอยู่มาก ยังคงคำแนะนำ "ขาย"

(0) CBG ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -10% Q-Q, +9% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 17% ทั้งปี 2020 กำไรสุทธิ +41% Y-Y อย่างไรก็ตามยังคงมองเชิงบวกต่อการเติบโตในปี 2021-2022 ที่ +24% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ โดยเฉพาะตลาด CLMV รวมถึงโอกาสในการขยายธุรกิจเหล่าชาว FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 180 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) JR ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -28% Q-Q, +23% Y-Y ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยรายได้โตแกร่ง Y-Y ตาม Backlog ขณะที่ Margin ทรงตัวใกล้ 3Q20 จบปี 2020 มีกำไรสุทธิ +45% Y-Y ราคาต่ำกว่าของ JR จะเติบโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ในทุกไตรมาสของปี 2021 จากการรับรัยรายได้ในอัตราเร่งจาก Backlog ในมือกว่า 6 พันลบ.และมีโอกาสเซ็นงานใหม่เพิ่มเติม เรายังคงคาดการณ์ปี 2021 โตกว่ากระโดด +229% คงราคาเป้าหมาย 8.80 บาท จังหวะอ่อนตัวยังเป็นโอกาสในการ "ซื้อ"

(+) MAKRO ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 +36% Q-Q, +3% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 7% และจบปี 2020 มีกำไร +5% Y-Y คาดปี 2021 เติบโตในอัตราเร่ง +12% Y-Y ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และได้ประโยชน์ทางอ้อมจากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.98	30.00	0.08
US\$/Euro	1.21	1.21	0.22
Yen/US	105.45	105.69	0.23
Yuan/US\$	6.46	6.49	0.47
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.24	60.52	-2.12
Gold (COMEX)	1,777.40	1,775.00	0.14
BDI	1,698.00	1,770.00	-4.07
ZINC	2,881.00	2,855.50	0.89
CRB index	188.62	188.67	-0.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-02-2021	% change
KBANK	477.06	141.00	-1.74
OR	399.24	31.50	4.13
STGT	257.23	40.75	-0.61
PTT	181.20	40.00	-1.23
MTC	131.24	66.75	0.75
ADVANC	89.81	170.00	-2.02
SAWAD	68.88	63.75	-1.16
TISCO	68.44	90.75	-0.55
PTTGC	63.27	63.50	-3.05
STEC	58.67	12.00	4.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-02-2021	% change
CPF	-283.60	29.00	2.65
STA	-256.97	43.25	-0.57
BBL	-254.62	122.00	-1.61
PTG	-239.03	19.50	-1.02
AOT	-199.14	61.00	-1.21
MINT	-177.90	29.25	-0.85
PTTEP	-163.51	111.50	-2.19
TOP	-153.52	58.25	-2.92
CPALL	-148.76	57.75	0.43
GULF	-111.44	34.00	-1.45

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 0.98 จุด หรือ 0.0031% หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม, การเงิน และพลังงานตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว หลังมีการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็น 58.8 ในเดือนก.พ. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 71 เดือน และดีขึ้นจาก 58.7 ในเดือนม.ค. อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นถูกจำกัดด้วยหุ้นกลุ่มสื่อสารและสาธารณูปโภคที่เคลื่อนไหวสวนทางหลังปรับขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของยูโรโซนปรับขึ้นเป็นระดับ 48.1 ในเดือนก.พ. สูงสุดในรอบ 2 เดือน และดีขึ้นจาก 47.8 ในเดือนม.ค. รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปที่ออกมาแข็งแกร่ง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังผลประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (LPR 1 ปี) ที่ระดับ 3.85% ตามที่ตลาดคาด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 29.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.28 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 59.24 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางคาดการณ์ว่าที่ประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในเดือนมี.ค.นี้อาจปรับเพิ่มการผลิตน้ำมัน หลังต้องหยุดการผลิตจากผลกระทบของอากาศที่หนาวจัด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.4 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 1,777.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,127.64 / -5.25

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
DELTA	DELTA-F	16/2/2021
DDD	DDD-F	8/2/2021
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	22/2/2021
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
SAK	SAK-F	22/2/2021
SICT	SICT-F	15/2/2021
STA13P2105A	-	22/2/2021
STA19C2104A	-	22/2/2021
TKN	TKN-F	25/1/2021
YGG	YGG-F	15/2/2021
ZMICO	ZMICO-F	22/2/2021
ZMICO-W4	-	22/2/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามี ความเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TV, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัท อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน