

Earnings and Value Play//Accumulate at 1,450-1,460+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,478.14	-1.49	1.99	-5.48
SET50	916.29	-1.53	0.64	-12.31
Dow Jones 30	31,521.69	0.09	2.99	35.13
S&P 500	3,876.50	-0.77	3.21	54.64
NASDAQ Comp	13,533.05	-2.46	5.00	103.96
FTSE 100	6,612.24	-0.18	2.35	-1.72
Hang Seng	30,319.83	-1.06	11.34	17.31
Nikkei 225	30,156.03	0.46	9.88	50.67
Shanghai Comp	3,642.45	-1.45	4.88	46.05
MSCI AC World	673.77	-0.88	4.80	47.87

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.03	19.15	16.15
China	19.12	13.42	12.47
Hong Kong	16.91	13.52	11.90
Indonesia	33.28	15.70	11.88
Korea	29.10	14.40	11.91
Philippines	27.21	18.45	14.40
Taiwan	23.74	18.35	16.67
S&P500	31.70	22.67	19.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	128.10	860.08	4,044.80	6,023.0
Indonesia	27.80	27.80	205.47	980.7
Philippines	-28.05	-28.05	-132.16	-404.8
Korea	-123.92	-488.01	-497.94	-5,752.4
Taiwan	-58.85	-58.85	306.80	-3,082.5
Thailand	-65.62	-65.62	-345.92	-710.5
Vietnam	-26.50	-26.50	35.26	-21.9
Total	-147.04	220.85	3,616.31	-2,968.3

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,622.52	31,589.22	-1,966.70
Proprietary (Bt mn)	8,289.80	10,463.44	-2,173.64
Local Institution (Bt mn)	3,883.51	6,290.75	-2,407.24
Retail (Bt mn)	48,063.42	41,515.83	6,547.59

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	42,500	34,993	7,507
Foreign	60,575	66,963	-6,388
Local	82,264	83,383	-1,119

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Feb	19 Feb	18 Feb	17 Feb	16 Feb
KBANK-R	176.53	179.83	196.08	308.65	126.36
PTT	174.80	328.44	125.13	263.78	186.21
OR	145.92	160.63	234.80	121.71	32.65
GPSC	134.00	61.39	52.47	64.21	14.82
CPF	128.98	144.57	110.89	50.23	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.พ.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ค.) อังกฤษ: Claimant Count Change ยุโรป: เงินเฟ้อ (ม.ค.)
24 ก.พ.	เยอรมนี: GDP 4Q20 Final ฮ่องกง: GDP 4Q20 Final สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.)
25 ก.พ.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) สหรัฐฯ: ยอดซื้อสินค้าคงทน (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 ปรับตัวลงแรงกว่าคาดโดยปิดลบถึง 22.37 จุด ณ สิ้นวัน จุดโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไฟแนนซ์ และธนาคาร เป็นต้น โดยตลาดกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อในอนาคตที่เร่งตัวขึ้นและอาจทำให้เกิดการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่อง 2.4 พันลบ. และ 2 พันลบ. ตามลำดับ รวมถึงบัญชีลบ. ที่ขาย 2 พันลบ. ซึ่งคาดเกิดจาก Block Trade (ต่างชาติดึง Short Index Futures อีก 6.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,470-1,490 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะเกิด Technical Rebound ได้จากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นเช่นเดียวกับ Commodity ทั่วโลกจากกระแสคาดการณ์เงินเฟ้อที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น โดยเฉพาะใน 2H21 หลังจากวัฏจักรขึ้นมีการใช้งานอย่างแพร่หลายทั่วโลก ซึ่งสร้าง Sentiment ลบต่อตลาดหุ้นซึ่งปรับตัวขึ้นในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาจากสภาพคล่องในตลาดที่สูงจากการอัดฉีดเม็ดเงินของธนาคารกลางต่างๆทั่วโลก อย่างไรก็ตามเราประเมินว่า FED จะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อะคาดทยอยสื่อสารกับตลาดสำหรับประเด็นเงินเฟ้อ ทำให้เราเฝ้าระวังการปรับฐานของดัชนียังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานโดยมองระดับแรกบริเวณ 1,450-1,460+- จุด ขณะที่ปัจจัยในประเทศระยะสั้นพักสยงอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงตัวเลขส่งออกไทยเดือน ม.ค. วันนี้ ในแง่กลยุทธ์ระยะสั้นจึงยังแนะนำให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและ PE ต่ำ//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,450-1,460+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- กำไรสุทธิ 4Q20 -29% Q-Q, +38% Y-Y ดีกว่าคาดมากมาจาก Operation ที่ดีจากธุรกิจทุนการป้องกันที่โตแกร่งชัดเจน Red Lobster ที่ยังขาดทุนหนัก โดยกำไรสุทธิปี 2020 ทำ New High +64% Y-Y
- แนวโน้มกำไรปี 2021 คาดอ่อนลงเล็กน้อย -3% Y-Y จากฐานสูงใน 2Q20-3Q20 จากการ Panic Buy แต่ในแง่ Valuation ยังถูกมาก เทต PE เพียง 11.5 เท่า พร้อม Dividend Yield ราว 5% ต่อปี

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$515 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไทย US\$364 ล้านและ US\$66 ล้าน ตามลำดับ มีเพียงอินโดนีเซียที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$28 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากกระแสคาดการณ์การเงินเพื่อที่จะเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าเร็วและเม็ดเงินไหลเข้า Commodity

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) จับตาส่งออกไทยเดือน ม.ค. วันนี้ ตลาดคาด +2.7% Y-Y พื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนทั้งปี 2021 สถาปนาคาด +5.8% Y-Y กลุ่มที่คาดยังฟื้นตัวได้แต่ กุ้งมือยาง ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์ เราชอบ STGT KCE HANA AH SAT

(+) ศบค.คลายมาตรการคุมเข้ม ให้นักกินดื่ม-เล่นดนตรีสดได้ถึง 5 ชม ยกเว้นพื้นที่สีแดงคือสมุทรสาคร โดยรวมมองเป็นบวกต่อกลุ่มร้านอาหารและห้างสรรพสินค้า

(-) CPALL ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -11% Q-Q, -42% Y-Y ต่ำกว่าคาด 8% ทั้งปี 2020 กำไรสุทธิ -28% Y-Y แนวโน้มกำไรปี 2021 คาด +13% Y-Y ทยอยฟื้นตัวตามภาพรวมการบริโภคและผ่อนคลายมาตรการ FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 73 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) DRT ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 -14% Q-Q, -2% Y-Y ดีกว่าคาด 12% โดยรวมยอดขายชะลอตามปัจจัยฤดูกาลและ Margin ชะลอตาม Utilization Rate แต่ชัดเจนได้จากอัตราภาษีจ่ายที่ต่ำกว่าคาด ส่วน EBIT ไกลเคียงคาด จบปี 2020 กำไรสุทธิ -3% Y-Y ส่วนแนวโน้มปี 2021 คาดทรงตัว โดยยังเป็นหุ้นปันผลสูงที่น่าสนใจ Yield ราว 7% คงราคาเป้าหมาย 7.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SONIC ประกาศกำไรสุทธิ 4Q20 +145% Q-Q, +114% Y-Y ทำ New High และดีกว่าคาด 69% จากรายได้บริการทางเรือที่พุ่งแรง เราปรับประมาณการกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +23% Y-Y และ +16% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 3.30 บาท SONIC ออก Warrant ให้ผู้ถือหุ้นเดิมฟรีในอัตรา 1: 1 ราคาใช้สิทธิ 1 บาท ทำให้ราคาเป้าหมาย fully Dilute อยู่ที่ 2.70 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.99	29.99	0.00
US\$/Euro	1.22	1.22	0.07
Yen/US	105.01	105.08	0.07
Yuan/US\$	6.46	6.46	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.88	61.70	0.29
Gold (COMEX)	1,808.60	1,808.40	0.01
BDI	1,698.00	1,770.00	-4.07
ZINC	2,899.00	2,881.00	0.62
CRB index	192.62	188.62	2.12

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-02-2021	% change
OR	816.83	31.75	0.79
STA	416.96	48.00	10.98
KBANK	380.48	136.50	-3.19
PTT	374.59	40.00	0.00
STGT	303.98	39.75	-2.45
RCL	181.15	21.40	8.63
IVL	177.91	37.75	-2.58
SAWAD	111.89	62.25	-2.35
PSL	97.76	10.40	8.90
BPP	85.16	19.80	-3.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-02-2021	% change
SCC	-250.73	365.00	-1.35
CPALL	-250.41	57.50	-0.43
CBG	-206.58	132.50	-4.33
BBL	-165.54	118.00	-3.28
OSP	-157.42	32.75	-2.96
ADVANC	-152.94	168.00	-1.18
DELTA	-116.78	400.00	-5.66
CPN	-110.68	50.75	-1.46
BDMS	-99.24	20.00	-0.50
PTG	-98.03	18.30	-6.15

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 27.37 จุด หรือ 0.09% ปิดที่ 31,521.69 จุด
หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ตาม
กดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ที่เร่งขึ้นเป็นระดับ
1.375%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และ
คาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้นหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลบ หลักๆจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
ปิดทำการ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 29.98 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.25 ดอลลาร์ หรือ 3.8% ปิดที่ 61.49
ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดการณ์เกี่ยวกับตลาดน้ำมันที่ยังคงตัว แม้จะ
กลับมาผลิตน้ำมันในรัฐเท็กซัสอีกครั้งหลังเผชิญสภาพอากาศหนาวจัด แต่
เป็นไปอย่างล่าช้า ขณะที่ติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 4
มี.ค. ท่ามกลางคาดการณ์ว่าจะมีมติผ่อนคลายมาตรการปรับลดกำลังการผลิต
น้ำมันหลังเดือนเม.ย. รวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯประจำ
สัปดาห์ในวันพุธนี้ เวลา 22.30 น. ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 31 ดอลลาร์ หรือ 1.74% ปิดที่ 1,808.4
ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ และการอ่อนค่าของ
สกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,115.40 / -12.24

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็น
ควรเชื่อว่ามีคามน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมใดตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ
เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา
อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, PTTCG, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOW, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบางหรือหลายอย่างของหลักทรัพย์ดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน