

Earnings and Value Play//Accumulate on Dip and Hold

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,500.61	1.52	3.54	-4.05
SET50	933.34	1.86	2.51	-10.68
Dow Jones 30	31,537.35	0.05	3.04	35.19
S&P 500	3,881.37	0.13	3.34	54.83
NASDAQ Comp	13,465.20	-0.50	4.48	102.93
FTSE 100	6,625.94	0.21	2.56	-1.52
Hang Seng	30,632.64	1.03	12.49	18.52
Nikkei 225	30,156.03	-	8.87	50.67
Shanghai Comp	3,636.36	-0.17	4.70	45.81
MSCI AC World	674.03	0.04	4.84	47.92

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.24	19.37	16.43
China	19.09	13.41	12.45
Hong Kong	16.04	13.64	12.02
Indonesia	33.44	15.79	11.95
Korea	29.42	14.57	12.04
Philippines	27.22	18.43	14.40
Taiwan	23.77	18.27	16.67
S&P500	31.79	22.69	19.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-68.17	-68.17	3,976.63	5,954.9
Indonesia	33.22	60.94	238.62	1,013.8
Philippines	-25.65	-53.57	-157.68	-430.3
Korea	-307.23	-669.55	-679.49	-5,934.0
Taiwan	111.73	52.86	418.50	-2,970.8
Thailand	52.61	-12.98	-293.29	-657.8
Vietnam	-26.77	-53.27	8.49	-48.7
Total	-230.26	-743.74	3,511.78	-3,072.8

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	33,565.14	31,987.62	1,577.52
Proprietary (Bt mn)	8,428.20	8,933.03	-504.83
Local Institution (Bt mn)	7,020.24	6,991.86	28.38
Retail (Bt mn)	37,112.53	38,213.60	-1,101.07

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,868	45,041	-5,173
Foreign	99,699	71,958	27,741
Local	92,029	114,597	-22,568

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Feb	22 Feb	19 Feb	18 Feb	17 Feb
Stock	251.62	174.80	328.44	125.13	263.78
PTT	211.32	123.95	78.70	73.21	107.07
KBANK	168.24	176.53	179.83	196.08	308.65
AOT-R	157.44	61.07	55.82	107.58	34.28
MINT-R	136.72	59.80	42.83	35.18	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ก.พ.	เยอรมนี: GDP 4Q20 Final ฮ่องกง: GDP 4Q20 Final สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.)
25 ก.พ.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดซื้อสินค้าคงทน (ม.ค.)
26 ก.พ.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (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 รีบาวด์ได้ค่อนข้างแรงนำโดยกลุ่ม ทองเที่ยว Commodity และธนาคาร หนุนให้ดัชนีปิดบวกถึง 22.47 จุด ลบ สิ้นวัน หลังจากที่ยืดหยุ่นในวันก่อนหน้า สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 28 ลบ. และ 1.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures สูงถึงเกือบ 2.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,485-1,515 จุด โดยความผันผวนคาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูงจากทิศทางเงินเฟ้อที่ตลาดคาดว่าจะพุ่งขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะหลังจากมีการฉีดเข้าดัชนี COVID-19 อย่างแพร่หลาย อย่างไรก็ตามการแถลงต่อหน้าคณะกรรมการการธนาคารประจำวุฒิสภายังคงยืนยันการใช้นโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลาย และเดินหน้า QE US\$1.2 แสนล้านต่อเดือนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เศรษฐกิจสหรัฐฯฟื้นตัวเต็มที่ รวมถึงกล่าวหาว่าเงินเฟ้อที่ยังอ่อน ซึ่งช่วยลดบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบได้ ส่วนวันนี้ไทยจะได้รับวัคซีน COVID-19 ของ Sinovac ล็อตแรก 2 แสนโดสและเตรียมฉีดใช้งานช่วงปลายเดือน หนุนความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะ 2H21 เราจึงยังมองการปรับฐานของดัชนียังเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานโดยมองระดับแรกบริเวณ 1,460+- จุด ส่วนระยะสั้นโฟกัสตลาดคาดว่าจะยังอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียน ในแง่กลยุทธ์ระยะสั้นจึงยังแนะนำให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 4Q20 แข็งแกร่ง ในเชิงกลยุทธ์ยังมองบวกต่อกลุ่ม Commodity ธนาคาร แต่ให้ระวังกลุ่มทองเที่ยวที่ขึ้นแรงและเต็มมูลค่า

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและ PE ต่ำ//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักตัวและถือ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TVO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 44 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 4Q20 +15% Q-Q และ Y-Y ขณะที่ 1Q21 คาดเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะจากน้ำมันปาล์มที่ขาดตลาดหนุนความต้องการและราคาน้ำมันถั่วเหลืองพุ่งแรง เช่นเดียวกับราคาถั่วเหลืองที่ปรับขึ้น
- คาดกำไรปี 2021 โดแรง +46% Y-Y ในเชิง Valuation ยังถูก โดยราคาหุ้นยังเทรด PE เพียง 12 เท่าและคาดให้ Dividend Yield สูงถึง 7%

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดแต่บางลงเหลือ US\$162 ล้าน โดยไหลออกกระจุกที่เกาหลีใต้ US\$307 ล้าน แต่ไหลเข้าไต้หวันและไทย US\$112 ล้านและ US\$53 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนโดยระยะสั้นคาดมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าบางๆหลังประธาน FED แสดงมุมมองที่ผ่อนคลายต่อการดำเนินนโยบายการเงินและระดับเงินเฟ้อที่ยังอ่อน

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) สงออกไทยเดือน ม.ค. ต่ำกว่าคาด อยู่ที่ US\$1.97 หมื่นล้าน +0.4% Y-Y แต่หากตัดทองคำยังไม่ขึ้นรูปออกจะ +6% Y-Y ถือว่าฟื้นตัวได้ดี สินค้าที่ขยายตัวดียังคงเป็น ชิ้นส่วนและส่วนประกอบรถยนต์ หมูสดแช่แข็ง อาหารสัตว์ ยางและถุงมือยาง เครื่องใช้ไฟฟ้า และคาดยังมีโมเมนตัมดีต่อตลอดทั้งปีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการเริ่มใช้วัคซีน COVID-19 อย่างแพร่หลาย โดยพาณิชย์ยังคงเป้าทั้งปี +4% Y-Y ขณะที่สภาพัฒน์และธปท.คาด +5.7-5.8% Y-Y เรามองบวกต่อ CPF TFG ASIAN XO HANA KCE STA STGT AH EPG IRC

(-) ERW ประกาศผลขาดทุนปกติ 381 ลบ. แยกว่าตลาดคาดจาก Margin จบปีขาดทุน 1.6 พันลบ. นอกจากนี้ยังประกาศเพิ่มทุน RO สัดส่วน 1.25 ทุนเดิม : 1 ทุนเพิ่มทุนที่ราคา 1 บาท (XR 12 พ.ค.) และออก ERW-W3 7 ทุนเดิม : 1 Warrant ราคาใช้สิทธิ 3 บาท โดยคาด ERW จะได้เงินเพิ่มทุนไม่รวม (Warrant) ราว 2 พันลบ. ซึ่งพอสำหรับ Cash Burn ราว 100 ลบ.ต่อเดือนไปได้ถึงปี 2022 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับขึ้นแรงและเต็มมูลค่า ในเชิงกลยุทธ์แนะนำ "ขายทำกำไร"

(+) DOHOME SSSG 1QTD ฟื้นแรง +18% Y-Y หนุนกำไร 1Q21 คาดทำ New High ขณะที่เป้าหมายการขยายธุรกิจ Aggressive มากขึ้นในการเปิดสาขา ส่วนด้านฐานทุนได้ขอปรับลด DE Covenant และออกหุ้นกู้ก่อน ส่วนเพิ่มทุนเป็นทางเลือกสุดท้ายโดยขอ General Mandate แล้ว เราปรับกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +59% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 21 บาท (หลังหุ้นปันผลเหลือ 19.60 บาท)

(+) SC ตั้งเป้ารูดตลาดแนวราบ ส่วนคอนโดเป็นตัวหนุน โดยล่าสุดยอด Presales 1Q21 เด่น เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น -5% Y-Y จากยอดโอนคอนโดที่คาดว่าจะดีกว่าคาด ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3.10 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) GFPT กำไรปกติ 4Q20 -13% Q-Q, -10% Y-Y และทั้งปี 2020 -12% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 ยังไม่สดใสเพราะเป็น Low Season และค่าส่งซื้อยังไม่ฟื้น ขณะที่ต้นทุนจากค่าเฉลี่ยปรับขึ้น โดยการฟื้นตัวคาดว่าจะเกิดใน 2H21 เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021 ลงเหลือ +5% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 14 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.02	30.03	0.06
US\$/Euro	1.22	1.22	0.09
Yen/US	105.38	105.25	-0.12
Yuan/US\$	6.47	6.46	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.07	61.67	-0.97
Gold (COMEX)	1,809.20	1,805.90	0.18
BDI	1,709.00	1,698.00	0.65
ZINC	2,854.50	2,899.00	-1.54
CRB index	192.50	192.62	-0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-02-2021	% change
PTT	729.46	40.50	1.25
OR	541.99	31.00	-2.36
AOT	342.96	64.00	4.49
PTTEP	340.57	114.00	3.17
KBANK	239.01	139.50	2.20
IVL	217.56	39.50	4.64
TOP	189.87	59.75	4.37
SCC	184.66	368.00	0.82
STGT	178.31	39.50	-0.63
PTTGC	144.78	64.00	2.81

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-02-2021	% change
CPALL	-587.50	59.00	2.61
CPF	-120.82	29.00	3.57
INTUCH	-98.56	55.75	-0.45
CRC	-89.55	33.75	7.14
HMPRO	-78.41	13.20	-1.49
TU	-60.91	13.90	0.00
RCL	-57.67	21.30	-0.47
BDMS	-55.14	20.30	1.50
ALL	-50.14	3.44	-10.88
CBG	-48.00	132.00	-0.38

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 15.66 จุด หรือ 0.05% ปิดที่ 31,537.35 จุด หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟดแถลงต่อสภาคองเกรสว่า เฟดจะยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินไปอีกระยะ และใช้เครื่องมือทุกอย่างเพื่อพยุงเศรษฐกิจสหรัฐ ขณะที่การแพร่ระบาด COVID-19 กระทบต่อภาวะเงินเฟ้อ แต่ไม่สร้างความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากแรงขายทำกำไรหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่เร่งขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อหลังอัตราพันธบัตรรัฐบาลสูงขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 61.67 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางติดตามสถานการณ์การผลิตน้ำมันในรัฐเท็กซัส รวมถึงการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 4 มี.ค. และ EIA รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบวันนี้ โดยนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 4.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.5 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 1,805.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายสินทรัพย์ปลอดภัยหลังการแถลงของนายเจอโรม พาวเวล

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,110.44 / -4.96

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, KCP, 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, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน