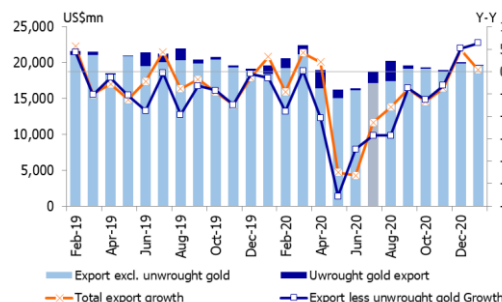


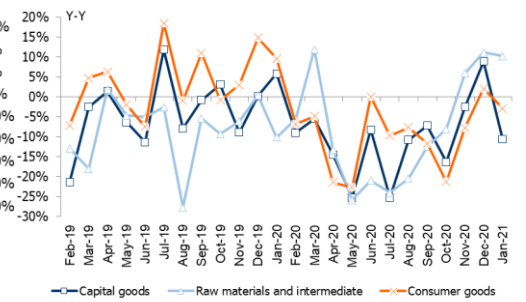
ส่งออก ม.ค. 21 โตน้อยกว่าคาด +0.4% Y-Y แต่หากไม่รวมทองคำยังฟื้นดี +6.4% Y-Y

- มูลค่าการส่งออกของไทยเดือน ม.ค. 21 อยู่ที่ US\$1.97 หมื่นล้าน -1.9% M-M, +0.4% Y-Y ต่ำกว่าตลาด คาด แต่ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ US\$1.83 หมื่นล้าน โดยหากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปจะอยู่ที่ US\$1.96 หมื่นล้าน -1.5% M-M, +6% Y-Y ยังเติบโตต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนและถือว่าอยู่ในระดับที่ดีสะท้อนการฟื้นตัวของภาค Real Sector จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ค่อยๆดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในหลายประเทศ
- ในเดือน ม.ค. 21 ตลาดส่งออกหลักอย่างสหรัฐฯยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง +12.4% Y-Y เช่นเดียวกับตลาดออสเตรเลียที่โตแรงตัวขึ้นเป็น +30% Y-Y ซึ่งหลักๆเป็นสินค้าที่เกี่ยวข้องกับภาคยานยนต์ ส่วนประกอบโดยในเดือนนี้ขยายตัวถึง +25.7% Y-Y (บวกต่อกลุ่มยานยนต์ AH, SAT, EPG, IRC, KCE) ส่วนตลาดหลักในเอเชียอื่นๆอย่างจีนมีการเติบโตที่เร่งขึ้นเป็น +9.9% Y-Y ส่วนตลาด CLMV พลิกกลับมาโตได้ +3.8% Y-Y ท่ามกลางอาเซียนโดยรวมที่ -4.7% Y-Y ขณะที่อินเดียพลิกมา -11.5% Y-Y
- ในด้านประเภทสินค้าส่งออกที่เติบโตนอกเหนือจากชิ้นส่วนยานยนต์ ได้แก่ น้ำมันปาล์ม +345.1% Y-Y หมูสดแช่เย็นแช่แข็ง +38.5% Y-Y (เป็นบวกต่อ CPF, TFG) อาหารสัตว์เลี้ยง +19.3% Y-Y (บวกต่อ TU, ASIAN) ยางพาราและถุงมือยาง +220.5% Y-Y (เป็นบวกต่อ STA, TGT) แผงวงจรไฟฟ้า +12.6% รวมถึงเครื่องใช้ไฟฟ้า (เป็นบวกต่อ KCE HANA) ส่วนสินค้าที่ชะลอตัวยังคงเป็นไก่สดแช่เย็นแช่แข็งและอาหารทะเลแช่แข็งและกระป๋อง (เป็นลบต่อ GFPT TU)
- การนำเข้าสินค้าเดือน ม.ค. 21 แม้จะชะลอตัว -5.2% Y-Y แต่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง +4.1% M-M โดยส่วน ของสินค้าทุนหดตัว -4.8% M-M, -10.6% Y-Y แต่จุดที่เด่นคือสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปเติบโตอย่างแข็งแกร่ง +14% M-M, +10.2% Y-Y สะท้อนภาคการผลิตและเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวต่อเนื่อง
- เราประเมินการส่งออกเดือน ก.พ. 21 คาดว่ายังฟื้นตัวได้ต่อเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่เริ่มคลี่คลาย รวมถึงต่างประเทศที่มีการทยอยฉีดวัคซีนไปแล้วพอสมควร ทำให้เศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวและความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น แม้อาจมีปัญหาระงับการส่งออกและค่าขนส่งที่แพงขึ้นแต่คาดว่าจะเริ่มคลี่คลายใน 2Q21 และคาดการณ์การส่งออกจะเร่งตัวอย่างมีนัยยะใน 2Q21-2H21 เป็นต้นไปหลังวัคซีนเริ่มใช้งานอย่างแพร่หลายทั่วโลก กระทรวงพาณิชย์ยังคงเป้าหมายส่งออกปีนี้ +4% Y-Y ซึ่งเราคาดมี Upside ขณะที่สภาพัฒน์และธปท.คาดในกรอบ +5.7 ถึง +5.8% Y-Y และถือเป็นหนึ่งเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อน GDP ในปีนี้นอกจากการใช้จ่ายภาครัฐผ่านนโยบายการคลัง ให้เติบโตในกรอบ 2.5-3.5% Y-Y ตามเป้าของสภาพัฒน์ ขณะที่การส่งออกบริการคาดว่าจะเริ่มทยอยฟื้นตัวในปี 2022 เป็นต้นไปจากการเดินทางที่คาดว่าจะเริ่มกลับมาเป็นปกติมากขึ้น
- เรายังคง SET Target ปี 2021 ที่ 1,600 จุด (อิง PEG 0.73 เท่าเทียบเท่า PER 20.7 เท่า และ PBV 1.76 เท่า) ระยะสั้นดัชนีแกว่งตัวผันผวนและมีการปรับฐานจากกระแสคาดการณ์เรื่องเงินเฟ้อที่จะเร่งตัวขึ้นภายหลังใช้งานวัคซีน COVID-19 อย่างแพร่หลาย ซึ่งเป็นลบต่อตลาดหุ้นที่ปรับขึ้นด้วยสภาพคล่องที่ล้นจากการอัดฉีดเม็ดเงินจากธนาคารกลางทั่วโลก อย่างไรก็ตามเรายังประเมินว่าจะยังไม่เห็นการขึ้นดอกเบี้ยในปีนี จึงยังมองการพักตัวของดัชนีลงหากรอบ 1,450-1,460 จุดบวกกลับ ยังคงเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานรอบใหม่ โดยยังคง Top Pick 8 ตัวของปี 2021 ได้แก่ BEM, BDMS, KBANK, JWD, JR, M, MTC และ SYNEX

ส่งออก ม.ค. 21 -1.9% M-M, +0.4% Y-Y



นำเข้าสินค้า +4.1% M-M, -5.2% Y-Y โตที่วัตถุดิบ



Source: Ministry of Commerce

Analyst Veeravat Virochpoka
Register No.: 047077
E-mail: veeravat.v@fnsyrus.com
Tel. 662 646 9821
www.fnsyrus.com

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18, 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-646-9600, 02-646-9999

สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์

496/502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-660-5000, 02-264-6000

สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
02-878-5999

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเอ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
จ.กรุงเทพมหานคร
02-378-4545

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร
02-740-7100

สาขา มินท์ ทาวเวอร์

ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9
อาคาร มินท์ ทาวเวอร์
เลขที่ 719 ถนนบรรทัดทอง
แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน
จ.กรุงเทพมหานคร
02-680-0700

สาขา สิ้นธร 1

130-132 อาคารสิ้นธร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-690-4100

สาขา เคียนหวน (สิ้นธร 2)

140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-254-1717

สาขา ประชาชน

105/1 อาคารบี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร
02-580-9130

สาขา สาทร

เลขที่ 48/32 ชั้น 16
อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
จ.กรุงเทพมหานคร
02-036-4859

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน
ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี
02-993-8180

สาขา รัตนาธิเบศร์

576 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี
02-831-8300

สาขา แจ้งวัฒนะ

99, 99/9
เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
ยูนิคเลขที่ 1904 ชั้น 19
หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด
ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี
02-005-4193

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 813/30 ถนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย
อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร
034-428-045

สาขา ขอนแก่น

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร)
ต.ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น
043-058-925

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรสุข ๑ ต.หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา เชียงใหม่

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่
053-235-889, 053-204-711

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย
053-750-120

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย
053-640-599

สาขา นครราชสีมา

198/1 ต.ระกวมอราย
ต.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
044-288-700, 044-014-322,
044-014-323

สาขา ออเนไลน์ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อดำคลอง
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต
076-210-499

สาขา หาดใหญ่

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
074-243-777

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง
075-211-219

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี
077-222-595

สาขา บิดดาบี

300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแอล
อ.เมือง จ.บิดดาบี
073-350-140-4

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	“ซื้อ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	“ถือ” เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	“ขาย” เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	“ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น” เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	“ลงทุนมากกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	“ลงทุนเท่ากับตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	“ลงทุนน้อยกว่าตลาด” เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, HMPO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KFP, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง "ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR"

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC