

Earnings and Cyclical Play//Accumulate on Dip and Hold

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,491.11	-0.63	2.88	-4.65
SET50	926.74	-0.71	1.79	-11.31
Dow Jones 30	31,961.86	1.35	4.43	37.01
S&P 500	3,925.43	1.14	4.51	56.59
NASDAQ Comp	13,597.97	0.99	5.51	104.93
FTSE 100	6,658.97	0.50	3.07	-1.03
Hang Seng	29,718.24	1.03	9.13	14.98
Nikkei 225	29,671.70	-	9.84	48.25
Shanghai Comp	3,564.08	-0.17	2.62	42.91
MSCI AC World	675.37	0.20	5.05	48.22

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.11	19.28	16.33
China	18.71	13.11	12.16
Hong Kong	15.53	13.24	11.65
Indonesia	33.08	15.85	11.99
Korea	29.17	14.43	11.94
Philippines	26.99	18.29	14.28
Taiwan	23.39	17.98	16.38
S&P500	32.16	22.94	19.86

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-47.69	-115.86	3,928.94	5,907.2
Indonesia	21.50	82.54	260.22	1,035.4
Philippines	-13.42	-67.03	-171.14	-443.8
Korea	600.56	-68.34	-78.27	-5,332.7
Taiwan	-885.74	-832.61	-466.97	-3,856.2
Thailand	-81.33	-94.40	-374.70	-739.3
Vietnam	-29.55	-82.80	-21.04	-78.2
Total	-435.67	-1,178.50	3,077.04	-3,507.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	34,072.83	36,515.71	-2,442.88
Proprietary (Bt mn)	10,069.61	9,170.01	899.60
Local Institution (Bt mn)	6,509.64	8,953.97	-2,444.33
Retail (Bt mn)	45,596.26	41,608.65	3,987.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	40,248	34,088	6,160
Foreign	68,047	76,476	-8,429
Local	98,242	95,973	2,269

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Feb	23 Feb	22 Feb	19 Feb	18 Feb
Stock	272.95	251.62	174.80	328.44	125.13
PTT	153.06	157.44	61.07	55.82	107.58
AOT-R	121.84	50.50	85.54	57.34	-
INTUCH-R	118.09	43.50	62.30	38.14	18.89
CPN-R	109.53	96.44	89.89	57.49	66.82

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ก.พ.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) สหรัฐฯ: ยอดซื้อสินค้าคงทน (ม.ค.)
26 ก.พ.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (ม.ค.)
28 ก.พ.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ก.พ.)

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 ริบาวด์ได้ดีในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดดันให้ดัชนีปิดลบ 9.50 จุด ณ สิ้นวันท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวนตามคาด โดยกลุ่มที่ถ่วงตลาดคืออิเล็กทรอนิกส์และท่องเที่ยว สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นฝ่ายละ 2.4 พันลบ. (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 8.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะกลับมาแกว่งตัวในแดนบวกทดสอบระดับ 1,505-1,515 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกและอยู่ในสถานะ Risk On อีกครั้ง โดยตลาดเริ่มคลายวิตกกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้น โดยประธาน FED ยังคงเน้นย้ำต่อภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังห่างไกลจากระดับปกติ และจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินอย่างผ่อนคลายเป็นพิเศษ ทำให้หุ้นในกลุ่ม Cyclical Play อย่างพลังงานและธนาคารคาดว่าจะน่าตลาดวันนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศเราประเมินการเมืองอาจกดดันเล็กน้อยหลังวานนี้ศาลอาญาดัดสินคดีชุมนุมกปปส. ทำให้รวม. 3 รายต้องหลุดจากตำแหน่ง ซึ่งต้องติดตามว่าจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพรัฐบาลและพรรคร่วมหรือไม่ นอกจากนี้ยังเป็นช่วงโค้งสุดท้ายของการประกาศผลการดำเนินงาน 4Q20 ของบริษัทจดทะเบียนระยะสั้นจึงยังเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 4Q20-1Q21 แข็งแกร่ง ส่วนจังหวะการพักฐานของตลาดเรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานโดยมองระดับแรกบริเวณ 1,450-1,460+- จุด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 4Q20 แข็งแกร่งและหุ้น Cyclical Play// ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักตัวและถือ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 50 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q21 คาดยังมีโมเมนตัมต่อเนื่องจาก 4Q20 ที่ออกมาดีกว่าคาด +36% Q-Q, +3% Y-Y โดยได้อานิสงส์ทางอ้อมจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคภาครัฐ
- ราคาหุ้นปรับตัวลง 9% YTD Laggard กลุ่มค้าปลีกที่ +4% YTD ขณะที่กำไรแข็งแกร่งกว่าผู้เล่นรายอื่นในกลุ่ม Modern Trade อย่าง BJC และร้านสะดวกซื้ออย่าง CPALL

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$388 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$886 ล้าน แต่พลิกมาไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$601 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$81 ล้าน สูงสุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลังเม็ดเงินเริ่มกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งหลังคลายกังวลเรื่องเงินเฟ้อและดอกเบี้ยขาขึ้นจากการที่ประธาน FED แสดงมุมมองการดำเนินนโยบายการเงินที่ยังผ่อนคลายเป็นพิเศษ

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) TISCO ประกาศจ่ายปันผลปี 2020 ที่ 6.30 บาท/หุ้น สูงกว่าที่คาดมากและให้ Dividend Yield 7% แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 102 บาท

(-) BDMS กำไรปกติ 4Q20 -32% Q-Q, -49% Y-Y ต่ำกว่าที่คาดถึง 39% จาก Margin ที่แยกกว่าคาด แต่หากรวมกำไรจากการขายหุ้น BH กำไรสุทธิจะ +3% Y-Y และจบปี 2020 กำไรปกติ -40% Y-Y แนวโน้มการฟื้นตัวใน 1H21 ยังไม่สดใสนักและต้องรอการเปิดประเทศ FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 27 บาท ในเชิงกลยุทธ์ยังขอล BCH และ CHG มากกว่า

(+) M กำไรสุทธิ 4Q20 -25% Q-Q, -47% Y-Y ใกล้เคียงคาด โดยถูกกระทบจาก COVID-19 ที่ระบาดในช่วงปลายเดือน ธ.ค. ทำให้ SSSG ยังติดลบ จบปี 2020 กำไรสุทธิ -65% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 ยังไม่ดีเพราะมีมาตรการคุมเข้ม แต่คาดฟื้นตัวใน 2Q21 เป็นต้นไป คาดกำไรปี 2021 +135% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) OSP กำไรสุทธิ 4Q20 -8% Q-Q, +3% Y-Y ใกล้เคียงตลาดคาดจากตลาดเครื่องดื่มซูก้าล้างที่ชะลอ จบปี 2020 +8% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 คาดยังอ่อนจาก COVID-19 ระลอกใหม่ FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 43 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) VL กำไรสุทธิ 4Q20 +5% Q-Q, +1% Y-Y ต่ำกว่าคาด 11% จากการบริหารต้นทุนที่ดีแม้รายได้จะชะลอตัว จบปี 2020 กำไรสุทธิ +5% Y-Y ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไรปี 2021 ที่คาด +20% Y-Y แรงตัวขึ้นจากเรือใหม่ที่จะเข้ามาเพิ่มใน 2Q21 เป็นต้นไป คงราคาเป้าหมาย 2.20 บาท แนะนำ "ซื้อ" (ยังไม่รวม Warrant ที่แจกอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม : 1 Warrant อัตราใช้สิทธิ 1 : 1 ที่ 0.50 บาท/หุ้น)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.02	30.04	0.04
US\$/Euro	1.22	1.22	-0.07
Yen/US	106.07	105.87	-0.19
Yuan/US\$	6.46	6.47	0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.46	63.22	0.38
Gold (COMEX)	1,798.20	1,797.90	0.02
BDI	1,727.00	1,709.00	1.05
ZINC	2,846.50	2,854.50	-0.28
CRB index	195.13	192.50	1.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-02-2021	% change
OR	546.58	30.75	-0.81
KBANK	324.00	138.50	-0.72
STA	300.93	50.50	6.88
DOHOME	193.55	19.30	10.29
GULF	179.44	34.25	0.00
STGT	178.89	38.75	-1.90
RCL	158.74	24.30	14.08
ADVANC	150.27	164.00	-1.20
BJC	131.02	35.25	6.82
BTS	116.58	9.55	1.60

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-02-2021	% change
PTTGC	-225.38	62.75	-1.95
INTUCH	-186.69	55.25	-0.90
SCC	-176.86	366.00	-0.54
MINT	-170.12	30.50	-1.61
CPN	-166.35	53.50	0.00
AWC	-148.76	4.80	-3.61
CBG	-122.20	135.50	2.65
EGCO	-113.83	170.50	-1.45
AOT	-101.55	63.50	-0.78
CPF	-97.58	28.75	-0.86

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 424.51 จุด หรือ 1.35% ปิดที่ 31,961.86 จุด หลังเปิดเผยตัวเลขคงคลังรายไตรมาสในลำดับต่อไป ช่วยคลายกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้นส่งสัญญาณต่อความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจ หนทางการปรับขึ้นของนักกลุ่มธนาคาร, กลุ่มอุตสาหกรรม และกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้ กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ รายงานยอดขายบ้านใหม่เร่งขึ้น 4.3% เป็น 923,000 ยูนิตในเดือนม.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 855,000 ยูนิต

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังสำนักงานสถิติเยอรมนีปรับเพิ่มประมาณการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในไตรมาส 4/2563 สู่ระดับ 0.3% จากตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ระดับ 0.1%

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.04 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.55 ดอลลาร์ หรือ 2.5% ปิดที่ 63.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานการผลิตน้ำมันในสหรัฐเฉลี่ยอยู่ที่ 9.7 ล้านบาร์เรล/วันในสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลง 10% หรือราว 1.1 ล้านบาร์เรล/วันจากสัปดาห์ก่อนหน้า เนื่องจากการผลิตน้ำมันในรัฐเท็กซัสได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่หนาวจัด ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสวันที่ 4 มี.ค. ท่ามกลางคาดการณ์ว่าที่ประชุมจะมีมติผ่อนคลามาตรการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันหลังเดือนเม.ย.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8 ดอลลาร์ หรือ 0.44% ปิดที่ 1,797.9 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้นและรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,106.36 / -4.08

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
KWM	KWM-F	24/2/2021
LEO	LEO-F	18/1/2021
NCAP	NCAP-F	8/2/2021
NRF	NRF-F	8/2/2021
RBF	RBF-F	1/2/2021
SAK	SAK-F	22/2/2021
SICT	SICT-F	15/2/2021
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหนังสือชี้แจงของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้แจงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน