

Brace for Impact//Accumulate at around 1,450-1,460+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,496.78	0.38	3.27	-4.29
SET50	929.95	0.35	2.14	-11.00
Dow Jones 30	30,932.37	-1.50	1.06	32.60
S&P 500	3,811.15	-0.48	1.47	52.03
NASDAQ Comp	13,192.35	0.56	2.36	98.82
FTSE 100	6,483.43	-2.53	0.35	-3.64
Hang Seng	28,980.21	1.20	6.42	12.13
Nikkei 225	28,966.01	1.67	5.55	44.72
Shanghai Comp	3,509.08	0.59	1.04	40.71
MSCI AC World	657.15	-1.48	2.21	44.22

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	26.49	19.33	16.39
China	18.42	12.90	11.95
Hong Kong	15.24	12.88	11.33
Indonesia	34.31	15.79	11.95
Korea	27.61	14.25	11.78
Philippines	27.70	18.46	14.46
Taiwan	22.87	17.62	15.99
S&P500	30.77	22.22	19.26

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	246.93	89.52	4,134.32	6,112.6
Indonesia	-6.65	80.23	257.91	1,033.1
Philippines	-19.90	-86.93	-191.04	-463.7
Korea	-2,712.97	-1,795.73	-1,805.67	-7,060.1
Taiwan	-3,544.34	-3,597.67	-3,232.02	-6,621.3
Thailand	-246.25	-340.64	-620.95	-985.5
Vietnam	-20.56	-123.17	-61.41	-118.6
Total	-6,303.74	-5,774.39	-1,518.86	-8,103.5

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	53,381.64	60,827.80	-7,446.16
Proprietary (Bt mn)	10,875.83	10,945.99	-70.16
Local Institution (Bt mn)	8,753.75	6,898.22	1,855.53
Retail (Bt mn)	51,110.00	45,449.21	5,660.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,394	34,978	4,416
Foreign	75,210	92,970	-17,760
Local	104,266	90,922	13,344

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Feb	24 Feb	23 Feb	22 Feb	19 Feb
KBANK	381.49	105.40	211.32	123.95	78.70
PTT	247.29	272.95	251.62	174.80	328.44
SCB-R	187.89	23.94	80.66	26.53	99.30
KBANK-R	187.45	66.80	168.24	176.53	179.83
CPF-R	159.90	94.52	70.31	94.78	60.39

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 มี.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.พ.) ยูโรโซน: Markit Manufacturing PMI (ก.พ.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ก.พ.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.พ.)
2 มี.ค.	ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน (ม.ค.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.พ.)
3 มี.ค.	ออสเตรเลีย: GDP 4Q20

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 เปิดบวกขึ้นไปทดสอบระดับ 1,510 จุดก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมากกดดันและทำให้ดัชนีปิดบวกแคบลงเหลือ 5.67 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีผลจากการปรับลดน้ำหนักจาก MSCI โดยดัชนียังไม่สามารถยืนเหนือ 1,500 จุดได้ สถานการณ์ในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 7.4 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 1.8 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,475-1,480 จุดตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับลงแรงเมื่อวันศุกร์จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยโลกที่มีโอกาสปรับขึ้น ส่งผลให้ Bond Yield พุ่งขึ้นและระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี ขณะที่นักลงทุนต่างชาติ Short Index Future 2 วันล่าสุดรวมถึงราว 2.5 หมื่นสัญญา (ราว 5,000 ลบ.) แต่บรรยากาศการลงทุนเข้านี้ถือว่าผ่อนคลายขึ้นพอสมควร โดยเริ่มเห็นเม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยงบ้างทั้งหุ้นและพันธบัตร อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศโดยเฉพาะการเมืองอาจมีแรงกดดันมากขึ้นทั้งการประท้วงและมีการสลายการชุมนุมวานนี้ รวมถึงการปรับครม.ว่าจะปรับขึ้นหรือไม่โดยเฉพาะโควตารัฐมนตรีทั้งภายในพรรคพลังประชารัฐและพรรคการเมืองอื่น ส่วนผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q20 ออกมาเกือบครบแล้ว โดยรวมใกล้เคียงคาด -1% Q-Q, -32% Y-Y และทั้งปี 2020 -35% Y-Y ระยะสั้นเรคาดตลาดยังผันผวนจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคต แต่ยังคงมีการปรับฐานของดัชนีเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานระดับแรกบริเวณ 1,450-1,460+- จุด

กลยุทธ์ : เตรียมรับแรงกระแทกระยะสั้น//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,450-1,460+-

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : BEM, DOHOME, KKP, PTTEP, TVO

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6 บาท
- กำไรสุทธิ 4Q20 +91% Q-Q, +142% Y-Y ดีกว่าคาดมากถึง 40% จาก Margin ที่แข็งแกร่ง หนุนทั้งปี 2020 -55% Y-Y
- ระยะสั้น 1Q21 คาดอ่อนตัวจากการ Lockdown สมุทรสาคร แต่แนวโน้มปี 2021 คาดฟื้น +63% Y-Y และอาจมี Upside

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคสูงถึง US\$6,304 ล้านจากการปรับพอร์ตของนักลงทุนต่างชาติ โดยไหลออกหนักที่ไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$3,544 ล้านและ US\$2,713 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ตลาดหุ้น TIP มีเม็ดเงินไหลออกบางส่วนไทยปิดทำการ แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้มีโอกาสพลิกกลับมาไหลเข้ายกเว้นไทย ขณะที่กระแสเงินทุนระยะนี้คาดยังผันผวนสูงจากประเด็นเงินเฟ้อที่ยังสร้างความกังวล

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน มี.ค. เราคาดประเด็นแนวโน้มเงินเฟ้อที่ปรับขึ้นไม่ได้เหนือความคาดหมาย และคาดการณ์กลางทั่วโลกยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายซึ่งระยะยาวยังเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง แต่ระยะสั้นตลาดจะผันผวน ส่วน Valuation ของ SET Index ปัจจุบันไม่ถูก เราแนะนำรอทยอยสะสมระดับแรกบริเวณ 1,450+- จุด Top Pick เดือนนี้คือ BEM DOHOME KKP PTTEP TVO

(+) CHG กำไรสุทธิ 4Q20 -10% Q-Q, +89% Y-Y ดีกว่าคาด 16% หนุนทั้งปี 2020 +22% Y-Y คงราคาเป้าหมายที่ 3.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SFLEX กำไรสุทธิ 4Q20 +8% Q-Q, +25% Y-Y ดีตามคาด ทั้งปี 2020 +82% Y-Y ยังคาดกำไรปี 2021 โตต่อเนื่อง +30% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 6.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) RBF กำไรสุทธิ 4Q20 -14% Q-Q, +74% Y-Y ตามคาด ทั้งปี 2020 18% Y-Y การขยายสิทธิการเช่าโรงแรมและกัญชงหนุนกำไรปี 2021-2022 ปรับประมาณการกำไรขึ้นเป็น +29% Y-Y และ +39% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) HANA กำไรสุทธิ 4Q20 +119% Q-Q, +26% Y-Y ดีกว่าคาด 12% ทั้งปี 2020 +6% Y-Y ค่าส่งซื้อ 1Q21 ยังแข็งแกร่ง ส่วน Chip ขาดแคลนและทองแดงแพงกระทบจำกัด คงราคาเป้าหมาย 60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) PTG กำไรสุทธิ 4Q20 +33% Q-Q, +100% Y-Y ดีกว่าคาด 26% จากปริมาณขายที่สูงขึ้นและธุรกิจไบโอดีเซลที่พลิกมีกำไร หนุนกำไรปี 2020 +21% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 24.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) JWD กำไรสุทธิ 4Q20 +5% Q-Q, -36% Y-Y ต่ำกว่าคาด 7% จากบาทแข็ง ทั้งปี 2020 -20% Y-Y อย่างไรก็ตามยังคงมุมมองการฟื้นตัวของกำไร 34% Y-Y ในปี 2021 คงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) ICHI กำไรสุทธิ 4Q20 -32% Q-Q, Flat Y-Y ต่ำกว่าคาดถึง 22% ทั้งปี 2020 +27% Y-Y เราเห็น Downside ของ Vitamin Water แต่เห็น Upside จากกัญชง คงราคาเป้าหมาย 12.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.44	30.30	-0.46
US\$/Euro	1.21	1.22	-0.82
Yen/US	106.57	106.21	-0.34
Yuan/US\$	6.47	6.46	-0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.50	63.53	-3.20
Gold (COMEX)	1,728.80	1,775.40	-2.62
BDI	1,675.00	1,700.00	-1.47
ZINC	2,792.50	2,890.00	-3.37
CRB index	190.43	194.59	-2.13

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-02-2021	% change
PTT	972.79	40.00	1.27
CPALL	632.01	59.50	-1.24
STA	453.76	54.00	6.93
KBANK	415.53	141.50	2.17
PTTGC	405.81	62.75	0.00
SCB	401.09	103.00	0.98
OR	304.17	29.50	-4.07
CBG	278.61	139.00	2.58
STGT	277.31	38.50	-0.65
TISCO	232.94	95.00	5.26

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-02-2021	% change
GULF	-413.03	33.25	-2.92
BBL	-349.39	122.00	0.41
BDMS	-263.27	20.00	-0.50
MINT	-246.81	30.25	-0.82
RCL	-244.69	21.60	-11.11
GPSC	-238.67	75.25	-0.99
OSP	-206.12	34.75	2.96
CPF	-180.65	28.75	0.00
EGCO	-159.36	169.00	-0.88
RATCH	-154.67	51.25	-1.91

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 469.64 จุด หรือ 1.50% ปิดที่ 30,932.37 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับขึ้นใกล้ระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี รวมถึงรายงานผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับลงเป็น 76.8 ในเดือนก.พ. จาก 79.0 ในเดือนม.ค.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หลังมีความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้นเร็ว รวมถึงการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ลดลง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้า โดยสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตอยู่ที่ 50.6 แม้มลดลงจากเดือนม.ค.ที่ 51.3 แต่ยังอยู่ระดับสูงกว่า 50 ส่วนภาคการบริการเดือนก.พ.อยู่ที่ 51.4 ปรับลงจาก 52.4 ในเดือนม.ค. ขณะที่ติดตามใจขี้นรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.พ.ของจีนในขั้นนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.42 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.03 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 61.50 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 3-4 มี.ค.นี้ เกี่ยวกับการควบคุมการผลิตน้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 46.6 ดอลลาร์ หรือ 2.62% ปิดที่ 1,728.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ยังอยู่ระดับสูง แม้ปรับลงเป็น 1.451% จาก 1.614% ในวันพฤหัสบดีที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,093.53 / -6.71

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet- prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
APURE-W2	1/3/2564	9/4/2564
DDD	8/2/2564	19/3/2564
DELTA	16/2/2564	8/3/2564
DOD-W1	8/2/2564	19/3/2564
GLOCON	8/2/2564	19/3/2564
GLOCON-W4	8/2/2564	19/3/2564
IIG	1/2/2564	12/3/2564
IND	17/2/2564	9/3/2564
IP	22/2/2564	12/3/2564
KISS	1/3/2564	9/4/2564
KWM	24/2/2564	16/3/2564
MINT-W6	1/3/2564	9/4/2564
NCAP	8/2/2564	19/3/2564
NRF	1/3/2564	19/3/2564
PSL	1/3/2564	9/4/2564
RBF	1/2/2564	12/3/2564
SAK	22/2/2564	2/4/2564
SICT	15/2/2564	26/3/2564
TKN	25/1/2564	5/3/2564
TQR	1/3/2564	9/4/2564
YGG	15/2/2564	5/3/2564
ZMICO	22/2/2564	2/4/2564
ZMICO-W4	22/2/2564	2/4/2564

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TV, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน