

Selective and Cyclical Play//Accumulate at around 1,450-1,460+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,534.11	-0.60	5.85	-1.90
SET50	953.61	-1.11	4.74	-8.74
Dow Jones 30	30,924.14	-1.11	1.04	32.57
S&P 500	3,768.47	-1.34	0.33	50.33
NASDAQ Comp	12,723.47	-2.11	-1.28	91.75
FTSE 100	6,650.88	-0.37	2.95	-1.15
Hang Seng	29,236.79	-2.15	7.37	13.12
Nikkei 225	28,930.11	-2.13	4.41	44.54
Shanghai Comp	3,503.49	-2.05	0.88	40.48
MSCI AC World	653.36	-1.42	-0.58	43.39

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	32.81	19.84	16.87
China	18.42	12.84	11.90
Hong Kong	15.36	12.99	11.43
Indonesia	35.04	15.80	11.97
Korea	27.73	14.16	11.69
Philippines	28.90	18.76	14.73
Taiwan	22.79	17.50	15.87
S&P500	30.65	21.92	19.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	333.02	810.10	810.10	5,803.9
Indonesia	-1.24	41.97	41.97	1,075.1
Philippines	-12.94	-44.87	-44.87	-508.6
Korea	-125.23	-832.38	-832.38	-7,868.2
Taiwan	-2,015.58	-1,777.21	-1,777.21	-8,390.8
Thailand	23.81	140.04	140.04	-845.5
Vietnam	-9.96	-70.58	-70.58	-189.2
Total	-1,808.12	-1,732.93	-1,732.93	-10,923.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	40,983.56	40,260.77	722.79
Proprietary (Bt mn)	10,910.31	11,574.30	-663.99
Local Institution (Bt mn)	8,676.33	9,544.26	-867.93
Retail (Bt mn)	48,284.68	47,475.55	809.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	40,360	34,028	6,332
Foreign	69,950	97,201	-27,251
Local	96,812	75,893	20,919

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Mar	03 Mar	02 Mar	01 Mar	25 Feb
AOT-R	293.95	165.39	201.71	65.89	154.30
CPALL-R	292.27	73.08	22.87	15.80	138.67
KBANK-R	259.96	358.84	244.27	251.31	187.45
CPALL	215.53	265.41	128.83	146.30	151.88
PTT	161.70	113.80	184.71	228.31	247.29

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 มี.ค.	สหรัฐฯ: FED Chair Powell Speech ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.พ.)
7 มี.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.)
9 มี.ค.	ญี่ปุ่น: GDP 4Q20 Final ออสเตรเลีย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ก.พ.) ยุโรปโซน: GDP 4Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 3

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 พักตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกโดยปิดลบ 9.29 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามยังคงยืนเหนือแนวรับ 1,530 จุดได้ตามคาดทำให้ภาพระยะสั้นยังไม่กลับมาเป็นลบ กลุ่มที่นำตลาดคือไฟแนนซ์และรับเหมาฯ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 868 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อต่อเนื่องอีก 723 ลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures 2.7 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวลงทดสอบระดับ 1,515-1,520+- จุด จากบรรยากาศการลงหุ้นที่ค่อนข้างเป็นลบ หลังถ้อยแถลงของประธาน FED กล่าวหาว่าสหรัฐฯอาจเผชิญเงินเฟ้อที่ปรับขึ้นชั่วคราว ถึงแม้ว่า FED จะยังไม่รีบปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่ยังไม่มีการส่งสัญญาณควบคุมความผันผวนที่เกิดขึ้นในตลาดพันธบัตร โดยล่าสุด Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯปรับขึ้นแตะ 1.57% สูงสุดในรอบกว่า 1 ปี ส่งผลให้ระยะสั้นเป็นลบต่อสินทรัพย์เสี่ยงและกระแสเงินทุนที่ไหลออก เราคาดว่าหุ้น Growth ที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้าและมี PE แพงจะเผชิญแรงขาย ขณะที่ระยะสั้นเรายังให้น้ำหนักบวกต่อกลุ่ม Cyclical และ Commodity Play โดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรงหลัง OPEC+ คงกำลังการผลิตในเดือนเม.ย. ทำให้กลุ่มพลังงานคาดพุ่งตลาดวันนี้ อย่างไรก็ตามยังคงมุมมองเดิมต่อ Upside ของ SET Index ระยะสั้นที่ยังไม่กว้างนักเนื่องจาก Valuation ค่อนข้างดีตัวเทรต 2021PER เกือบ 20 เท่า สูงกว่าภูมิภาครวมถึงค่าเฉลี่ยในอดีต และปัจจุบันมี Earnings Yield Gap เพียง 3.4% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 4% จึงยังรอการพักฐานของตลาดลงหาระดับ 1,450-1,460+- จุดจึงเริ่มน่าสนใจในการเข้าทยอยสะสม

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและหุ้น Cyclical Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,450-1,460+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : KKP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 68 บาท
- แนวโน้มกำไร 1Q20 ยังแข็งแกร่งต่อเนื่องจากตามเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้น รวมถึงธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากปริมาณซื้อขายต่อวันที่สูง และดีล IB โดยเฉพาะ OR
- คาดกำไรปี 2021 ฟื้นตัวแกร่ง +18% Y-Y และได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ยังต่ำตลอดปี ขณะที่ Dividend Yield ปี 2020-2021 อยู่ที่ 5% และ 6.7% ตามลำดับ

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$2,906 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$2,016 ล้าน และ US\$920 ล้าน ส่วนตลาด TIP ส่วนใหญ่ไหลออกบางส่วน มีเพียงไทยที่ไหลเข้า US\$24 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดยังไหลออกจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่กลับมาอีกครั้งส่งผลให้ Bond Yield ปรับตัวขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) SAWAD เราคาดผลการดำเนินงานปี 2021 จะเติบโตโดดเด่นทั้งรายได้ที่เร่งตัวตามเศรษฐกิจรวมถึงแรงหนุนจาก JV กับออมสิน ขณะที่ต้นทุนค้ายังสามารถลดค่าใช้จ่ายได้ เราปรับกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +26% Y-Y และปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 94 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(O) TKN การฟื้นตัวใน 1H21 ดูดีกว่าที่เคยคาดเพราะยังเจอปัญหาเรือขาดแคลนกระทบรายได้ส่งออก รวมถึงอยู่ระหว่างรวมโรงงานทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่ม แต่คาดหวังการฟื้นตัวใน 3Q21 โดยเป้าหมายกำไรผู้บริหารยัง Aggressive โต 25-30% Y-Y ซึ่งค่อนข้างท้าทาย เราจึงปรับประมาณการกำไรปี 2021 ลงเหลือโต +80% Y-Y จากฐานต่ำ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 12 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) SYNEX เราคาดผลการดำเนินงานของ SYNEX ยังเป็นขาขึ้น โดยเฉพาะกลยุทธ์ระยะยาวที่เน้นขายสินค้ากลุ่ม Margin สูงโดยเฉพาะกลุ่ม Gaming IoT และ WFH รวมถึงเปิดโอกาสในการเป็นคู่ค้าส่งสินค้าอื่นนอกเหนือจาก IT เช่น EV Charger เราปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +20% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 23 บาท แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(-) IP แม้จะอยู่ในช่วง New S-Curve จากการซื้อโรงงาน Modern Pharma และเทวาซึ่งจะทำให้กำไรปี 2021-2023 โตเฉลี่ย 48% ต่อปี แต่ราคาหุ้นปัจจุบันยังเกินปัจจัยพื้นฐาน เทรต PE 52 เท่า แพงกว่าคู่แข่งอย่าง MEGA และ APCO เรายังคงราคาเป้าหมาย 23 บาท แนะนำ "ทำกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.44	30.42	-0.05
US\$/Euro	1.20	1.20	-0.06
Yen/US	107.89	107.98	0.08
Yuan/US\$	6.47	6.47	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.01	63.83	0.28
Gold (COMEX)	1,690.10	1,700.70	-0.62
BDI	1,763.00	1,673.00	5.38
ZINC	2,748.50	2,787.00	-1.38
CRB index	190.75	189.96	0.41

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-03-2021	% change
PTT	1,523.79	40.00	-2.44
MTC	620.35	71.00	6.37
SAWAD	553.03	78.50	9.03
CPF	179.68	29.00	-2.52
COM7	178.60	55.75	-5.11
STGT	177.67	39.75	1.27
STEC	161.38	13.50	7.14
CPN	156.55	55.75	0.00
BEC	109.83	10.20	9.68
TTA	107.84	8.20	9.33

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-03-2021	% change
AOT	-848.19	66.50	-2.21
CBG	-267.24	142.00	-1.05
KBANK	-253.89	144.50	-1.70
EA	-232.04	63.25	-2.69
DELTA	-217.53	371.00	-8.62
GPSC	-170.08	75.50	-1.63
PTTGC	-157.05	63.25	-1.94
KTC	-150.13	69.75	1.45
HMPRO	-142.76	13.90	-1.42
BEM	-121.67	8.55	2.40

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 345.95 จุด หรือ 1.11% ปิดที่ 30,924.14 จุด กดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับขึ้นเป็น 1.54% หลังนาย เจอโรม พาวเวล ประธานเฟดแสดงความกังวลเกี่ยวกับความผันผวนในตลาด พันธบัตร และภาวะตึงตัวด้านการเงิน อย่างไรก็ตาม มีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจ ของสหรัฐอย่างค้ำใจซื้อภาคโรงงานของสหรัฐปรับขึ้น 2.6% ในเดือนม.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ 745,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 750,000 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทนสหรัฐที่ปรับขึ้นอีกครั้ง และคาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลักๆจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับขึ้น 2.55 ดอลลาร์ หรือ 4.2% ปิดที่ 63.83 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังที่ประชุมกลุ่มโอเปกพลัสมีมติคงเพดานการผลิตน้ำมัน ที่ระดับ 7.2 ล้านบาร์เรล/วันถึงเดือนเม.ย. และซาอุดีอาระเบียสมัครใจปรับ ลดกำลังการผลิตน้ำมัน 1 ล้านบาร์เรล/วันต่อไปอีก 1 เดือน อย่างไรก็ตาม รัสเซียปรับเพิ่มกำลังการผลิต 130,000 บาร์เรล/วันในเดือนเม.ย. และ คาซัคสถานเพิ่มกำลังการผลิต 20,000 บาร์เรล/วัน เพื่อรองรับความต้องการ ภายในประเทศ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 15.1 ดอลลาร์ หรือ 0.88% ปิดที่ 1,700.7 ดอลลาร์/ออนซ์ กดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,078.30 / -4.08

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	DDD-F	8/2/2564
DELTA	DELTA-F	16/2/2564
DOD-W1	8/2/2564	19/3/2564
GLOCON	GLOCON-F	8/2/2564
GLOCON-W4	8/2/2564	19/3/2564
IIG	IIG-F	1/2/2564
IND	IND-F	17/2/2564
IP	IP-F	22/2/2564
KISS	KISS-F	1/3/2564
KWM	KWM-F	24/2/2564
MINT-W6	1/3/2564	9/4/2564
NCAP	NCAP-F	8/2/2564
NRF	NRF-F	1/3/2564
PSL	PSL-F	1/3/2564
RBF	RBF-F	1/2/2564
SAK	SAK-F	22/2/2564
SICT	SICT-F	15/2/2564
TKN	TKN-F	25/1/2564
TQR	TQR-F	1/3/2564
YGG	YGG-F	15/2/2564
ZMICO	ZMICO-F	22/2/2564
ZMICO-W4	22/2/2564	2/4/2564

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือ ควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ ความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม 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, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, TAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TV, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัท อาจจัดทำหนังสือชี้ชวนของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน