

# รูกขาดตลาดหุ้น

8 มกราคม 2564



Trading Range

▶ **ฝ่าแนวต้านสำคัญ**  
**1500 - 1525**

## PICKS OF THE DAY

**SVI**  
BUY

- สงครามการค้าสหรัฐ-จีน และนโยบายขึ้นภาษีในสหรัฐ ทำให้ SVI ได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตมาไทยและกัมพูชาซึ่งหนุนให้ยอดขายปี 63 และ 64 ยังเติบโตได้ดี
- ราคาหุ้นยังขึ้นน้อยเมื่อเทียบกลุ่ม ช้อขาย ด้วย P/E ไม่ถึงด้วย 20 เท่า

**COM7**  
BUY

- COVID-19 ปลุกกระแส WFH หนุนผลดำเนินงานคาดเติบโตเด่นจากความต้องการสินค้าไอที ผ่านช่องทางการจำหน่ายทั่วประเทศกว่า 811 สาขา
- 4Q63 คาดกำไรทำจุดสูงสุดรอบปีรับกระแสความนิยม iPhone 12 และโครงการ "ช้อป ดี มี คีน"

### ตลาดหุ้นวันนี้

- **วัดใจเหนือ 1515 จุด:** คาดตลาดหุ้นไทยเข้านี้มีแนวโน้มแกว่งตัวขึ้นเหนือแนวต้านสำคัญบริเวณ 1515 จุด ซึ่งเป็นจุดที่มีการทดสอบหลายครั้งแล้วแต่ยังไม่สามารถผ่านไปได้อย่างแข็งแกร่ง โดยตลาดยังได้รับปัจจัยหนุนจากกรณีที่สภาตองเกรสได้ประกาศรับรองชัยชนะของ โจ ไบเดน ในศึกเลือกตั้งเป็น ปธน. คนที่ 46 ของสหรัฐ กอปรกับ Democrat ชนะเลือกตั้ง สว. ที่รัฐจอร์เจีย ทำให้การดำเนินการออกมาตรการกระตุ้นฯ น่าจะราบรื่นขึ้น ช่วยให้เศรษฐกิจสหรัฐสามารถฟื้นตัวต่อได้ ส่วนประเด็นความไม่สงบทางการเมืองในสหรัฐ ทางฝ่ายมองเป็นเพียงปัจจัยรบกวนระยะสั้นเท่านั้น
- **ปธน.ทรัมป์ ประกาศยอมแพ้ แล้วจะเข้าร่วมพิธีถ่ายโอนอำนาจผู้นำสหรัฐ:** ล่าสุด ปธน.ทรัมป์ออกมาเปิดเผยผ่านทาง Twitter ของผู้ช่วยว่าจะยอมเข้าร่วมพิธีการถ่ายโอนอำนาจ ปธน. ให้กับ โจ ไบเดน ในวันที่ 20 ม.ค. นี้ ขณะที่สมาชิกวุฒิสภาหลายคนที่อยู่ฝ่าย Democrat ไม่ไว้วางใจและเรียกร้องให้คณะรัฐมนตรีของทรัมป์ ถอดถอน ปธน.ทรัมป์ ออกจากหน้าที่จากเหตุกลุ่มผู้สนับสนุนทรัมป์บุกเข้าไปที่รัฐสภาเมื่อวันก่อน แม้เหลือเวลาดำรงตำแหน่งเพียง 10 กว่าวันก็ตามที่ คาดทรัมป์อาจมีวาทะกรรมในการตอบโต้ หรือสร้างประเด็นเป็นปัจจัยรบกวนระยะสั้นได้
- **จีนสั่ง Lockdown หลังพบผู้ติดเชื้อกว่า 200 ราย:** จีนสั่ง Lockdown เมือง ฉือเจียจวง (Shijiazhuang) ซึ่งเป็นเมืองที่อยู่ทางตอนใต้ของปักกิ่ง ใช้ระยะเวลาเดินทางเพียง 3 ชม. หลังพบผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นกว่า 200 ราย ซึ่งเป็นสถิติการแพร่ระบาดที่สูงที่สุดในรอบ 2 เดือนของประเทศจีน โดยทางการของเมือง ฉือเจียจวง สั่งห้ามผู้คนเดินทางเข้าออกเมืองอย่างเด็ดขาด
- **All eyes are on:**
  - คินนี้ติดตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ (ธ.ค.) ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 7.1 หมื่นราย ลดลงจากเดือนก่อนที่ 2.45 แสนราย และอัตราการว่างงานของสหรัฐ (ธ.ค.) ตลาดคาดเพิ่มขึ้นเป็น 6.8% จาก 6.7% ในเดือนก่อน

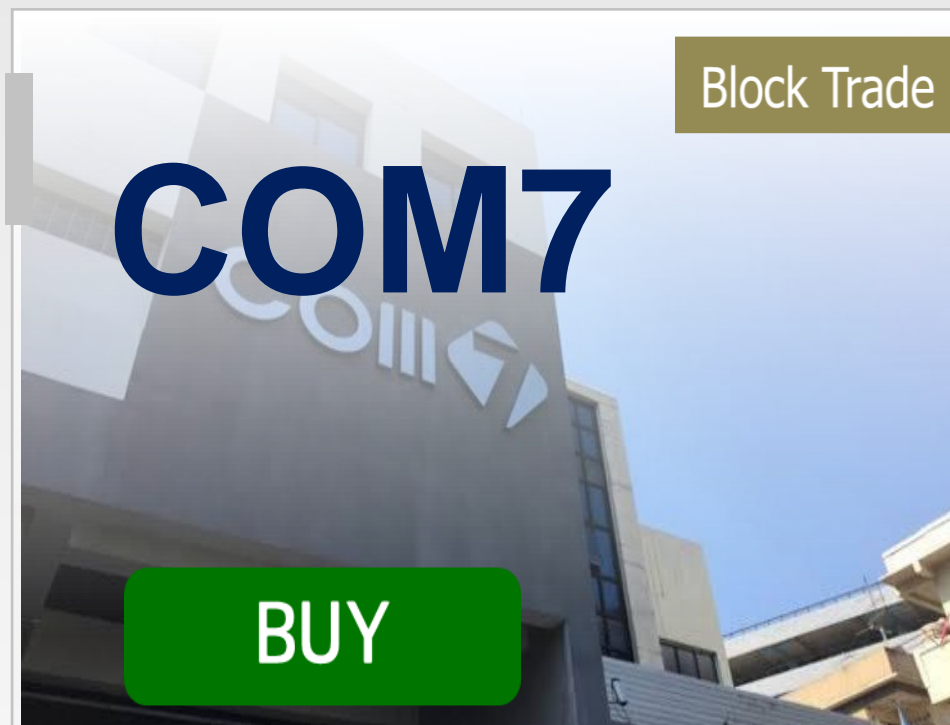
ทีมกลยุทธ์ ต่อ 487



SVI

BUY

The graphic for SVI features a background of a circuit board with glowing blue lines. In the top right corner, there is a white square containing the SVI logo, which consists of a globe icon above the letters 'SVI'. In the bottom left corner, there are three circular inset images: the top one shows a person working at a desk, the middle one shows a person's hands holding a small object, and the bottom one shows a globe. A green button with the word 'BUY' in white capital letters is positioned at the bottom center.



COM7

BUY

Block Trade

The graphic for COM7 features a background image of a modern building with the 'COM7' logo on its facade. A green button with the word 'BUY' in white capital letters is positioned at the bottom center. In the top right corner, there is a dark green box with the text 'Block Trade' in white.

## Key Drivers

- ได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตมาเอเชีย: สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนทำให้ SVI เป็น 1 ในบริษัทที่ได้ผลบวกจากการย้ายฐานการผลิตมาโรงงานในไทยและกัมพูชาซึ่งหนุนให้ยอดขายปี 63 และ 64 ยังเติบโตได้ดี อีกทั้งจากนโยบายการขึ้นภาษีในสหรัฐฯจะยิ่งทำให้มีการย้ายฐานการผลิตมาในเอเชียมากขึ้น
- ราคาหุ้นยังขึ้นน้อยหากเทียบกับกลุ่มชิ้นส่วนฯ: ราคาหุ้นยังขึ้นน้อยหากเทียบกับกลุ่มชิ้นส่วนด้วยกัน ซื้อขายบน P/E ไม่ถึง 20 เท่า อีกทั้งยังมีส่วนเพิ่มจากประมาณการหากได้คำสั่งซื้อเพิ่ม

## Key Drivers

- ปลุกกระแส "WFH": สถานการณ์ COVID-19 ที่ระบาดรอบใหม่ คาดช่วยปลุกกระแส WFH กลับมาคึกคัก และมีโอกาสหนุนผลดำเนินงาน คาดเติบโตเด่นจากความต้องการสินค้าไอทีและอุปกรณ์เสริมผ่านช่องทางการจำหน่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศกว่า 811 สาขา สิ้น 3Q63
- 4Q63 คาดกำไรทำจุดสูงสุดรอบปีรับกระแส iPhone 12: ท่ามกลางความนิยม iPhone 12 ที่ล้นหลามและปัจจัยบวกจากโครงการ "ช้อปดีมีคืน" คาดผลักดันกำไรสุทธิ 4Q63 ทำจุดสูงสุดในรอบปี