

Daily Focus

Laggard Play and Stay with the Flow//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,420.87	0.89	-10.06	-9.14
SET50	919.58	1.21	-13.94	-12.00
Dow Jones 30	29,823.92	0.63	4.50	27.85
S&P 500	3,662.45	1.13	13.36	46.10
NASDAQ Comp	12,355.11	1.28	37.70	86.20
FTSE 100	6,384.73	1.89	-15.35	-5.10
Hang Seng	26,567.68	0.86	-5.75	2.79
Nikkei 225	26,787.54	1.34	13.28	33.84
Shanghai Comp	3,451.94	1.77	13.17	38.42
MSCI AC World	624.91	1.08	1.07	37.14

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.72	18.07	15.65
China	15.62	13.36	11.67
Hong Kong	13.55	11.40	10.01
Indonesia	22.32	15.13	11.87
Korea	18.94	13.07	11.11
Philippines	25.75	18.51	15.05
Taiwan	19.35	16.58	15.02
S&P500	26.06	21.42	18.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,237.50	2,869.81	9,559.28	16,105.7
Indonesia	-48.31	-279.49	-48.31	-2,988.7
Philippines	-27.67	-27.67	-27.67	-2,369.7
Korea	82.58	-2,159.27	82.58	-19,386.0
Taiwan	90.46	-1,073.57	90.46	-18,192.2
Thailand	20.08	-124.28	20.08	-8,348.1
Vietnam	17.03	22.70	17.03	-541.7
Total	1,371.67	-771.77	9,693.45	-35,720.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,976.66	30,368.53	608.13
Proprietary (Bt mn)	9,986.32	11,034.96	-1,048.64
Local Institution (Bt mn)	6,258.28	5,556.86	701.42
Retail (Bt mn)	31,195.24	31,456.15	-260.91

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		43,728	43,654	74
Foreign		91,691	84,983	6,708
Local		129,712	136,494	-6,782

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	1 Dec	30 Nov	27 Nov	26 Nov	25 Nov
	KBANK-R	224.15	276.65	202.01	306.04	195.37
	BBL	147.92	73.34	70.01	88.03	81.98
	PTT	134.55	121.28	77.78	260.55	409.03
	IVL	120.44	109.67	24.73	36.75	69.88
	GPSC-R	108.54	55.21	134.17	53.73	97.64

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ธ.ค.	- ออสเตอร์เลีย: GDP 3Q20 - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)
3 ธ.ค.	- ออสเตอร์เลีย: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.) - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ธ.ค.) - ประชุม OPEC+
4 ธ.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรึชาวดัชนีแรงงนำโดยกลุ่มพลังงานหลังจากปรับฐานในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาบางส่วนช่วงท้ายตลาด โดยดัชนีปิดบวกได้ 12.56 จุด ณ สิ้นวัน ขณะที่หุ้นขนาดกลาง-เล็กหลายตัวเริ่มขยับขึ้นค่อนข้างดี สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 701 ลบ.และ 608 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 6.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1,410-1,430 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการอ่านคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นคุณสมบัตินายกฯของพล.อ.ประยุทธ์ว่าจะสิ้นสุดหรือไม่กรณีอาศัยบ้านพักทหาร ซึ่งหากต้องพ้นตำแหน่ง เรามองเป็นลบต่อตลาดเนื่องจากทำให้รัฐมนตรีต้องพ้นตำแหน่งทั้งคณะและกลายเป็นชุดรักษาการ ซึ่งทำให้การดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจะสะดุด ขณะที่กลุ่มพลังงานคาดยังแกว่งผันผวนตามราคาน้ำมันโดยยังต้องรอดูการประชุม OPEC+ พรุ่งนี้ว่าจะสามารถตกลงเลื่อนระยะเวลาเพิ่มกำลังการผลิตราว 2 ล้านบาร์เรลออกไปจากเดิมที่จะเริ่มเดือน ม.ค. 2021 ได้หรือไม่ เราประเมินว่าหุ้นขนาดกลาง-เล็ก รวมถึงกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น สื่อสารฯ ค่าปลีก อสังหาฯ รับเหมาฯ PF&Reit จะสามารถแกว่งตัวได้ดีกว่า Big Cap ที่ Outperform มากในช่วงก่อนหน้านี้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้น Laggard และยังเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า/รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : HANA, JWD, MTC, SYNEX, TVO

หุ้นเด่นวันนี้ : SISB

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดกลับสู่ระดับปกติที่ราว 55-60 ลบ.ต่อไตรมาสจากการช่วยเหลือผู้ปกครองที่หมดลง เราคาดว่ากำไรปี 2020 -32% Y-Y ก่อนฟื้นตัวแรง +75% Y-Y ในปี 2021 ทำ New High
- ตั้งเป้ารับนักเรียนเพิ่มอีก 200 คนในปีหน้า ส่วน Capacity ใหม่ของสาขาธนบุรีราว 600 คนจะเข้ามาในเดือน ส.ค. 2021 ขณะที่สาขานนทบุรีเปิดให้บริการ ส.ค. 2022 ซึ่งมี Demand และศักยภาพสูงรองรับการเติบโตระยะยาว

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคบางๆ US\$134 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$83 ล้านและ US\$90 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ US\$48 ล้านและ US\$28 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม TIP ราว US\$20 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากความคาดหวังต่อเศรษฐกิจที่จะฟื้นตัวโดยเฉพาะวัคซีนหลัง Pfizer และ BioNTech ยื่นขออนุมัติใช้วัคซีนฉุกเฉินต่อหน่วยงานกำกับดูแลของยุโรปแล้ว และ Moderna จะยื่นขอเช่นกัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาศาลรัฐธรรมนูญวันนี้ นัดอ่านคำวินิจฉัยเวลา 15.00 น. กรณียังพักอาศัยในบ้านพักของข้าราชการทหารทั้งที่เกษียณอายุมาแล้ว 6 ปี ว่าความเป็นนายกฯและรัฐมนตรีจะสิ้นสุดลงหรือไม่ 1) กรณีศาลตัดสินว่าความเป็นนายกฯไม่สิ้นสุด เราคาดว่าตลาดจะตอบรับเป็นกลางจากสถานการณ์ต่างๆที่ไม่เปลี่ยนแปลง 2) กรณีศาลตัดสินให้ความเป็นนายกฯสิ้นสุด ลงซึ่งจะทำให้รัฐมนตรีพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะและเป็นเพียงรักษาการ เรามองเป็นลบต่อ SET Index และคาดปรับฐานลงสู่ระดับ 1,390-1,400 จุดจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นและการดำเนินนโยบายและมาตรการต่างๆที่จะสะดุด เป็นลบต่อกลุ่มรับเหมาฯ นิคมฯ

(0) TFG คาดกำไร 4Q20 อ่อนด้อยลง Q-Q และ Y-Y ตามฤดูกาลและราคาเนื้อไก่และหมูที่อ่อนด้อยลง อย่างไรก็ตามคาดว่ากำไรปี 2020 +93% Y-Y จากฐานต่ำปีก่อน แนวโน้มรายได้ปี 2021 คาดได้จากตลาดญี่ปุ่นที่ฟื้นตัวหลัง COVID-19 และอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตในไทยและเวียดนาม แต่มีปัจจัยที่ต้องติดตามคือราคาเนื้อสัตว์ที่ยังอ่อนตัว ต้นทุนวัตถุดิบปรับขึ้น และค่าเงินบาทที่แข็งค่า ทำให้กำไรคาดอ่อนด้อยลง -12% Y-Y เมื่อต้นเราประเมินราคาเป้าหมาย 6.20 บาท แต่ยังไม่ Catalyst แนะนำ "เก็บกำไร"

(-) SEAFKO ยังเผชิญปัญหา 1) การแข่งขันที่รุนแรง จากปริมาณในตลาดที่มีน้อย หลังการลงทุนถูกชะลอออกไปจาก COVID-19 2) การขาดแคลนแรงงาน หลังแรงงานต่างด้าวไม่สามารถกลับเข้าประเทศได้ แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดอ่อนด้อยลงต่อ Q-Q และ Y-Y แม้ Backlog จะยังถือว่าอยู่ระดับสูง 2.3 พันลบ. แต่ Margin ยังค่อนข้างต่ำ เราคาดว่ากำไรปี 2020 -47% Y-Y และทรงตัวในปี 2021 คงราคาเป้าหมาย 4.40 บ. โดยราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่าแล้ว เราชอบ CK มากที่สุดในกลุ่มรับเหมาฯ

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.23	30.26	0.10
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.06
Yen/US\$	104.38	104.33	-0.05
Yuan/US\$	6.57	6.58	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	44.27	44.55	-0.63
Gold (COMEX)	1,816.60	1,818.90	-0.13
BDI	1,227.00	1,230.00	-0.24
ZINC	2,770.00	2,790.50	-0.73
CRB index	158.94	160.06	-0.70

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-12-20	% change
PTTGC	892.70	57.50	0.44
KBANK	470.60	112.50	2.27
SCB	322.23	88.25	3.22
BDMS	262.86	21.80	1.40
BBL	226.75	121.00	2.54
STGT	180.26	74.25	-1.33
GULF	177.28	34.50	-1.43
PTT	148.63	41.00	2.50
MINT	115.66	25.50	2.82
BTS	106.07	10.30	0.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-12-20	% change
CPALL	-316.14	60.75	0.41
EGCO	-269.41	212.00	-1.85
TMB	-136.41	1.08	2.86
CBG	-132.58	119.00	-1.24
COM7	-114.26	40.00	-2.44
AOT	-111.23	65.50	2.34
IVL	-103.55	32.00	0.00
INTUCH	-97.37	55.00	-0.90
BGRIM	-91.44	49.25	0.51
RS	-79.10	18.40	3.95

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 185.28 จุด ปิดที่ 29,823.92 จุด หนุนจากรายงานว่านายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐ และนางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ จะหารือกันเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์ รวมถึงเฟเซอร์ อิงค์ และ BioNTech ไตยีนเรื่องขออนุมัติการจำหน่ายวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 รวมถึงข้อมูลภาคการผลิตของอังกฤษขยายตัวมากที่สุดในรอบ 3 ปี และบางประเทศในยุโรปเริ่มผ่อนคลามาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรปในสัปดาห์หน้า ท่ามกลางความกังวลจะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม จากการขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม ได้รับปัจจัยบวกจากการปรับขึ้นของตลาดดาวโจนส์ และความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 79 เซนต์ หรือ 1.7% ปิดที่ 44.55 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังโอเปกพลัสเลื่อนการประชุมจากวันที่ 30 พ.ย. - 1 ธ.ค. ออกไปเป็นวันที่ 3 ธ.ค. เนื่องจากยังมีความเห็นที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 38 ดอลลาร์ หรือ 2.13% ปิดที่ 1,818.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังปรับลงในช่วงก่อนหน้านี้ รวมถึงรายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐที่ปรับลงเป็น 57.5 ในเดือนพ.ย. จากระดับ 59.3 ในเดือนต.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 58.0

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1191.28 / -3.5

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
AH	AH-F	26/10/2020	4/12/2020
GL	GL-F	9/11/2020	18/12/2020
PRINC	PRINC-F	25/11/2020	15/12/2020
PSL	PSL-F	30/11/2020	8/1/2021
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020	9/12/2020
VGI	VGI-F	23/11/2020	30/12/2020
VGI-W2	-	23/11/2020	30/12/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, 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, PTTC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน