

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,417.95	-0.21	-10.25	-9.33
SET50	917.49	-0.23	-14.13	-12.20
Dow Jones 30	29,883.79	0.20	4.71	28.11
S&P 500	3,669.01	0.18	13.56	46.36
NASDAQ Comp	12,349.37	-0.05	37.63	86.12
FTSE 100	6,463.39	1.23	-14.31	-3.93
Hang Seng	26,532.58	-0.13	-5.88	2.66
Nikkei 225	26,800.98	0.05	13.06	33.91
Shanghai Comp	3,449.38	-0.07	13.09	38.31
MSCI AC World	626.25	0.21	1.29	37.44

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.64	17.96	15.62
China	15.61	13.35	11.66
Hong Kong	13.53	11.39	10.01
Indonesia	22.77	15.39	12.09
Korea	19.06	13.15	11.18
Philippines	26.07	18.75	15.19
Taiwan	19.50	16.72	15.15
S&P500	26.03	21.39	18.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	481.26	481.26	481.26	16,587.0
Indonesia	-10.96	-290.38	-59.20	-2,999.5
Philippines	-5.88	-33.60	-33.60	-2,375.7
Korea	493.81	-1,665.37	576.48	-18,892.1
Taiwan	109.26	-964.25	199.78	-18,082.9
Thailand	33.15	-91.11	53.25	-8,315.0
Vietnam	-43.48	-20.77	-26.44	-585.1
Total	1,057.17	-2,584.22	1,191.53	-34,663.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,808.87	30,805.88	1,002.99
Proprietary (Bt mn)	9,770.17	10,679.97	-909.80
Local Institution (Bt mn)	5,623.67	5,612.87	10.80
Retail (Bt mn)	31,001.10	31,105.08	-103.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	48,264	44,768	3,496
Foreign	103,173	93,067	10,106
Local	139,619	153,221	-13,602

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Dec	1 Dec	30 Nov	27 Nov	26 Nov
KBANK-R	212.57	224.15	276.65	202.01	306.04
PTT	191.63	134.55	121.28	77.78	260.55
GPSC-R	111.36	108.54	55.21	134.17	53.73
BBL	108.04	147.92	73.34	70.01	88.03
PTTEP	102.53	28.75	34.44	39.90	52.25

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ธ.ค.	- ออสเตอร์เลีย: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) - ประชุม OPEC+
4 ธ.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ย.)
7 ธ.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)

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 แกว่งตัว Sideways แต่มีความผันผวนสูงจากข่าวพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในกรุงเทพฯ รวมถึงรอดำเนินการของศาลรัฐธรรมนูญประเด็น นายกษอญบ้านพักทหาร สถานะของสถาบันในประเทศในตลาดหุ้นไม่มีนัยยะ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิราว 1 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกราว 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1,408-1,430 จุด ยังอยู่ในช่วงพักฐานชะลอความร้อนแรงหลังตอบรับปัจจัยบวกไปมากในเดือน พ.ย. อย่างไรก็ตามกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าและหนุนดัชนีในระยะนี้ รวมถึงประเด็นบวกจากการอนุมัติใช้วัคซีนเงินของสหรัฐฯและยุโรปในเร็ววัน หลังอังกฤษเป็นประเทศแรกที่อนุมัติใช้วัคซีนของ Pfizer และความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ US\$9 แสนล้าน ส่วนปัจจัยสำคัญวันนี้ต้องติดตามการประชุม OPEC+ว่าจะสามารถตกลงเลื่อนระยะเวลาเพิ่มกำลังการผลิตราว 2 ล้านบาร์เรลออกไปจากเดิมที่จะเริ่มเดือน ม.ค. 2021 ได้หรือไม่ ซึ่งคาดว่าจะเห็นแรงเก็งกำไรในกลุ่มพลังงาน ส่วนหุ้นขนาดกลาง-เล็ก รวมถึงกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น กลุ่มสื่อสารฯ ค่าปลีก อสังหาฯ รับเหมาฯ PF&Reit คาดว่าจะสามารถ Outperform ตลาดได้ในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Laggard และยังคงเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63 บาท
- คาดกำไร 4Q20 พื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเป็น High Season และได้ประโยชน์จากข้อปดัมคืนและวันหยุดยาวที่เพิ่มขึ้น
- ราคาตัวไรปี 2020 -59% Y-Y ก่อนฟื้นตัวแรง +117% Y-Y ในปี 2021 กลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อน COVID-19 และมี Upside เพิ่มเดิมจากโอกาส M&A จากฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง ไม่มีหนี้ และมีเงินสดในมือถึง 6,800 ลบ.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นเป็น US\$576 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$494ล้านและ US\$109 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยเป็นประเทศเดียวในกลุ่ม TIP ที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$33 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังอังกฤษอนุมัติใช้วัคซีนของ Pfizer แล้ว และคาดว่าสหรัฐฯและยุโรปจะมีการอนุมัติในเร็ววันเช่นกัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาดูการติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศ ในระยะ 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าหลังจากมีกลุ่มผู้ลักลอบเข้าประเทศตามเส้นทางธรรมชาติ และมี 1 รายเดินทางเข้ากรุงเทพฯ อย่างไรก็ตามระยะหลังตลาดมีความอ่อนไหวต่อตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลง แต่ต้องติดตามสถานการณ์หากเกิดการระบาดระลอกที่ 2 อย่างชัดเจน ซึ่งคาดว่าจะทำให้ดัชนีมีโอกาสปรับฐานลงหาระดับแนวรับ 1,400 จุดหรือต่ำกว่า เนื่องจากอาจเห็นมาตรการคุมเข้มจากภาครัฐอย่างควบคุม เรายังชอบหุ้น Laggard อย่าง กลุ่มสื่อสารฯ (ADVANC)

(+) คนละครึ่งเฟส 2 ศบค.เห็นชอบขยายสิทธิคนละครึ่งอีก 5 ล้านรายคนละ 3,500 บาท ส่วนผู้ได้สิทธิในเฟสแรกได้เพิ่มคนละ 500 บาท ระยะเวลาใช้สิทธิถึง 31 มี.ค. 2021 เหลือเพียงเข้ากรม.ซึ่งคาดไม่มีปัญหา เรามองบวกต่อกลุ่มอาหารเครื่องดื่ม ได้แก่ MAKRO CBG OSP ICHI

(+) NOBLE จากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นครั้งใหญ่ในปีก่อนและปรับกลยุทธ์โดยรุกตลาดต่างประเทศมากขึ้นและครอบคลุมทุก Segment ล่าสุด Backlog ณ สิ้น 3Q20 สูงถึง 1.5 หมื่นลบ.ทยอยรับรู้ถึงปี 2023 ซึ่งถือว่าความเสี่ยงต่ำ กำไรปี 2020 คาด -43% Y-Y เทียบกับปี 2019 ที่มีกำไรปรับโครงสร้างและขาย Non-core Asset จำนวนมาก แต่คาดเติบโตได้ 7% Y-Y ในปี 2021 โดยมี Upside จากการขาย Noble Remix เข้ากอง Reit เราให้ราคาเป้าหมาย 24.30 บาท (หลังแตกพาร์เหลือ 8.10 บาท) เราเริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) SSP เราปรับกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 21-38% สะท้อนโรงไฟฟ้าใหม่ที่ทยอย COD และ Utilization Rate ในปี 2020 ที่สูงขึ้น โดยคาดว่ากำไรปี 2021 +25% Y-Y และ 8% ในปี 2022 ราคาหุ้นยังซื้อขายที่ 2021PER เพียง 10 เท่า เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 16 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TWPC กำลังเข้าสู่ช่วง High Season ใน 4Q20-1Q21 แนวโน้ม 4Q20 จะพลิกมีกำไรอีกครั้ง เมื่อต้นคุดราว 53 ลบ. พลิกจากที่ขาดทุน -41 ลบ.ใน 3Q20 และดีกว่า 4Q19 ที่มีกำไร 34 ลบ. และมองเป็นกำไรปกติสูงสุดของปีนี้ แนวโน้มกำไรยังสดใสต่อเนื่องใน 1Q21-2Q21 หลังจากนั้น 3Q21 จะเข้าสู่ Low Season ของธุรกิจอีกครั้ง เราอยู่ระหว่างปรับเพิ่มกำไรปี 2021 ขึ้นเป็น +773% Y-Y และจะปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 4.20 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.21	30.20	-0.03
US\$/Euro	1.21	1.21	-0.06
Yen/US\$	104.46	104.42	-0.04
Yuan/US\$	6.56	6.57	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.10	45.28	-0.40
Gold (COMEX)	1,832.60	1,830.20	0.13
BDI	1,211.00	1,227.00	-1.30
ZINC	2,747.50	2,770.00	-0.81
CRB index	159.42	158.94	0.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-12-20	% change
AOT	360.22	64.25	-1.91
CPALL	340.72	60.25	-0.82
PTTGC	214.90	56.75	-1.30
ADVANC	196.16	180.00	1.12
KBANK	185.78	111.50	-0.89
STGT	140.97	75.00	1.01
PTTEP	108.22	98.50	0.00
CPF	84.77	27.75	-3.48
INTUCH	82.07	55.25	0.45
KTC	75.45	51.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-12-20	% change
BH	-93.20	132.00	-0.38
IVL	-90.60	32.00	0.00
SCGP	-82.03	43.25	-0.57
TU	-68.41	15.00	-0.66
TMB	-57.45	1.11	2.78
TRUE	-49.88	3.38	-1.17
BGRIM	-48.93	49.50	0.51
IRPC	-48.44	2.84	-2.07
GLOBAL	-39.63	18.00	0.56
RATCH	-33.34	55.75	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 59.87 จุด หรือ 0.20% ปิดที่ 29,883.79 จุด หลังจกนายนสเดตี โยเยอร์ ผู้นำเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ กล่าวว่ สภาองเกรสใกล้จะบรรลุข้อตกลงเพื่อออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงรายงานว่ารัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้ใช้วัคซีนต้านโควิด-19 ที่พัฒนาโดยบริษัทไฟเซอร์ อิงค์ของสหรัฐ และบริษัทไบโอเอ็นเทคของเยอรมนีแล้ว โดยจะเริ่มแจกจ่ายวัคซีนได้ในสัปดาห์หน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการขายทำกำไร รวมถึงกังวลเกี่ยวกับการเจรจาทางอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) เพื่อทำข้อตกลงการค้า หลัง Brexit เนื่องจากยังมีความเห็นที่ขัดแย้งกันในหลายประเด็น อย่างไรก็ตาม ฝั่งหุ้นไบโอเอ็นเทคของเยอรมนีปรับขึ้นสวนทางตลาด หลังจากอังกฤษเป็นประเทศแรกที่อนุมัติให้ใช้วัคซีนต้านโรคโควิด-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามเงินรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนพ.ย.จากจีนเข้าชี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 73 เซนต์ หรือ 1.6% ปิดที่ 45.28 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข่าวรัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้ใช้วัคซีนต้านโควิด-19 และคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัสจะขยายเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันต่อไปถึงปีหน้ารวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 700,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.3 ดอลลาร์ หรือ 0.62% ปิดที่ 1,830.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความหวังว่าสหรัฐออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1191.28 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, GPPT, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANCO, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCS, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TANSO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน