

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,438.32	1.44	-8.96	-8.03
SET50	931.10	1.48	-12.86	-10.89
Dow Jones 30	29,969.52	0.29	5.01	28.47
S&P 500	3,666.72	-0.06	13.49	46.27
NASDAQ Comp	12,377.18	0.23	37.94	86.54
FTSE 100	6,490.27	0.42	-13.95	-3.54
Hang Seng	26,728.50	0.74	-5.18	3.42
Nikkei 225	26,809.37	0.03	13.17	33.95
Shanghai Comp	3,442.14	-0.21	12.85	38.02
MSCI AC World	628.50	0.36	1.65	37.93

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.08	18.25	15.85
China	15.57	13.32	11.64
Hong Kong	13.63	11.48	10.08
Indonesia	22.76	15.40	12.09
Korea	19.49	13.43	11.44
Philippines	26.58	19.07	15.43
Taiwan	19.47	16.69	15.12
S&P500	26.01	21.37	18.49

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	22.22	503.48	503.48	16,609.2
Indonesia	18.64	-271.75	-40.56	-2,980.9
Philippines	-9.93	-43.53	-43.53	-2,385.6
Korea	163.21	-1,500.13	741.71	-18,726.9
Taiwan	-235.28	-1,199.45	-35.42	-18,318.1
Thailand	32.01	-59.07	85.29	-8,282.9
Vietnam	19.37	-1.40	-7.07	-565.8
Total	10.24	-2,571.85	1,203.90	-34,650.9

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	32,871.54	31,903.90	967.64
Proprietary (Bt mn)	10,499.39	9,505.86	993.53
Local Institution (Bt mn)	7,473.25	6,076.30	1,396.95
Retail (Bt mn)	31,792.75	35,150.88	-3,358.13

SET50 Index Future			
Unit :Contact	Buy	Sell	Net
Institution	43,492	51,882	-8,390
Foreign	78,745	91,933	-13,188
Local	115,286	93,708	21,578

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	3 Dec	2 Dec	1 Dec	30 Nov	27 Nov
BBL	160.83	108.04	147.92	73.34	70.01
IVL	141.02	26.50	120.44	109.67	24.73
KBANK-R	136.01	212.57	224.15	276.65	202.01
KBANK	95.78	101.55	81.05	192.98	65.21
PTT	80.15	191.63	134.55	121.28	77.78

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ธ.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ย.)
7 ธ.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)
8 ธ.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ธ.ค.) - ยุโรป: GDP 3Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 3
9 ธ.ค.	- จีน: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่เราคาดมากปิดบวกถึง 20.37 จุด ทะลุแนวต้านย่อย 1,430 จุดได้อีกครั้ง นำโดยหุ้นขนาดใหญ่กระจายตัวในทุกกลุ่ม โดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีกราว 1 พันลบ. (แต่ Short Index Futures กว่า 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideway to Sideways Up ในกรอบ 1,430-1,450 จุด โดยคาดกลุ่มพลังงานจะพยุงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ขยับขึ้นหลังกลุ่ม OPEC+ สามารถตกลงกันปรับเพดานลดกำลังการผลิตลงได้ 5 แสนบาร์เรลต่อวันในปีหน้า อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นค่าจ้างจะเริ่มจำกัดที่แนวต้าน 1,450-1,455 จุด โดยต้องจับตาดูการกระจายตัวของ Pfizer ซึ่งทำได้ช้ากว่าคาดจากปัญหาเรื่องการขนส่ง รวมถึงล่าสุดสหรัฐฯขึ้นบัญชีดำบริษัทจีนอย่าง SMIC และ CNOOC นอกจากนี้ต้องติดตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ในประเทศซึ่งกำลังเข้าสู่เทศกาลหยุดยาวและท่องเที่ยว เรายิงประเมินกลุ่มที่ยัง Laggard อย่าง สื่อสารฯ ค้าปลีก อสังหาฯ รับเหมาฯ PF&Reit รวมถึงหุ้นขนาดกลาง-เล็ก มีโอกาส Outperform ในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Laggard และยังเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JMT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 42 บาท
- คาดกำไร 4Q20-1H21 แข็งแกร่งอย่างมากและทำ New High จากการเก็บหนี้ที่ดีขึ้น รวมถึงการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- การซื้อ NPL ใหม่ไม่ได้เน้นด้านราคาที่ถูกลง แต่ให้ความสำคัญกับคุณภาพของหนี้มากกว่าโดยเฉพาะระยะเวลาเก็บหนี้ที่สั้นและให้ผลตอบแทนสูง เราคาดกำไรปี 2020 +36% Y-Y และเร่งตัวขึ้นเป็น +45% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่างๆ US\$12 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไทย US\$163ล้านและ US\$32 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$235 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่เริ่มเบาบางลงหลังตอบรับปัจจัยบวกจากพัฒนาการวัคซีน COVID-19 ไปพอสมควร รวมถึงต้องติดตามประเด็นการขนส่งที่อาจทำให้การกระจายวัคซีนช้ากว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **ประชุม OPEC+** มีมติปรับลดกำลังการผลิตจากปัจจุบันที่ 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 7.2 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือน ม.ค. 2021 ลดลงเพียง 5 แสนบาร์เรลต่อวันจากเดิมที่กำหนด 2 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยจะประเมินภาวะตลาดและพิจารณาปรับเพดานเป็นรายเดือน เป็นบวกต่อราคาน้ำมันให้ขยับขึ้นและหนุนกลุ่มพลังงานต้นน้ำอย่าง PTTEP
- (+) **กลุ่มธนาคาร** จากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 และเม็ดเงินที่หมุนเข้ากลุ่ม Value Play ขณะที่แนวโน้มกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้ว รวมถึงซึมซับความเสี่ยงด้าน NPL ไปมากพอสมควร เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายกลุ่มธนาคารขึ้นจากทั้งการที่ปรับขึ้นรวมถึงปรับ Ke ลงสะท้อนเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดยคาดว่าราคานี้มีโอกาสกลับไปเทรดที่ระดับ PBV ขึ้นเป็น 0.8 เท่าใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 เรายังคงแนะนำนักการลงทุน Overweight โดยเปลี่ยน Top Pick เป็น KBANK (144 บาท) TISCO (102 บาท) และเพิ่มผลเด่นสุดคือ KKP (60 บาท)
- (+) **ORI** ยอดขาย 11M20 ทำได้ 2.4 หมื่นลบ. เกินเป้าปีนี้ที่ตั้งไว้ที่ 2.15 หมื่นลบ. แล้ว โดยคอนโดแบบคอนโดใหม่ Soho Bangkok Ratchada ได้รับผลตอบรับดี ขณะที่ต้องจับตาดูการก้าวเข้าตลาดบ้าน High-End ด้วยโครงการ Belgravia Bangna-Rama 9 เปิดตัวใน 4Q20 ท่ามกลางตลาดบ้านแพงที่มีแบรนด์ที่เป็นเจ้าตลาด ปี 2021 มีแผนเปิดโครงการใหม่รวม 2 หมื่นลบ. เป็นสัดส่วนแนวราบ 50% ส่วนใหญ่เป็นแบรนด์ Grand Britannia ระดับ Mid-to-High End ที่มีอุปสงค์แข็งแกร่ง แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดทำจุดสูงสุดของปี ราคาหุ้นเทรดบน PE 6 เท่าพร้อมปันผล 6-7% คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- (0) **STA** นำท่วม 7 ภาคใต้กระทบจำกัด มีอยู่ 3 โซนที่กระทบได้แก่ สุราษฎร์ธานี สงขลา และนครศรีธรรมราช โรงงานไม่ถูกน้ำท่วม แต่กระทบการจราจร ทำให้มีปัญหาไม่สามารถนำวัตถุดิบเข้าโรงงานได้ โดยกำลังการผลิตที่หยุดชะงักชั่วคราวคิดเป็นเพียง 15% ของกำลังการผลิตทั้งหมด คาดไม่กระทบต่อธุรกิจ และราคาขาย SICOM ปัจจุบันค่อนข้างดีอยู่ที่ราว 160-165 เซนต์ต่อกก. หลังนำลดการผลิตยางจะออกสู่ตลาดมากขึ้นเชื่อว่าราคายางน่าจะอ่อนตัวลงใน 1Q21 จะเป็นบวกต่อต้นทุน คาดกำไร 4Q20 จะยังสดใสเป็นจุดสูงสุดของปี แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 34 บาท
- (+) **คาดหุ้นเข้าออก SET50/SET100** สำหรับ SET 50 เข้า DELTA BAM ออก BPP WHA ส่วน SET100 เข้า DELTA BAM PTL ออก AAV BEC SIRI

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.17	30.19	0.06
US\$/Euro	1.21	1.21	0.03
Yen/US\$	103.81	103.84	0.03
Yuan/US\$	6.54	6.56	0.31
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.90	45.64	0.57
Gold (COMEX)	1,843.20	1,841.10	0.11
BDI	1,201.00	1,211.00	-0.83
ZINC	2,756.00	2,747.50	0.31
CRB index	159.31	159.42	-0.07

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-12-20	% change
AOT	279.47	64.75	0.78
BTS	267.33	10.10	0.00
IRPC	190.58	3.06	7.75
DELTA	167.56	247.00	6.47
BDMS	147.39	21.70	0.46
PTTGC	121.33	58.25	2.64
BEM	111.49	9.00	0.00
STGT	111.32	74.25	-1.00
SCC	99.56	381.00	1.33
BANPU	79.34	9.05	3.43

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-12-20	% change
CPN	-141.46	56.25	5.63
IVL	-107.47	34.25	7.03
TOP	-89.04	51.75	4.02
RATCH	-60.99	57.00	2.24
ADVANC	-54.64	180.50	0.28
TMB	-50.23	1.12	0.90
BBL	-49.94	125.00	1.21
EGCO	-44.37	210.00	0.48
CRC	-40.59	34.75	2.96
BH	-39.99	129.00	-2.27

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 85.73 จุด หรือ 0.29% ปิดที่ 29,969.52 จุด หลังตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐลดลงเป็น 712,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดโควิด-19 ในเดือนมี.ค. และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 780,000 ราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับขึ้นเล็กน้อย หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ตามราคาทองแดงและสินแร่เหล็ก อย่างไรก็ตาม ภูเก็ตดันจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับลงเป็น 41.7 ในเดือนพ.ย. จาก 46.9 ในเดือนต.ค. รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) หลัง Brexit

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังมีรายงานข่าวบริษัทไฟเซอร์ อังกฤษและไบโอเอ็นเทค จะลดการส่งมอบวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ที่สัญญาไว้ลงครึ่งหนึ่งในปีนี้ เนื่องจากมีปัญหาด้านซัพพลายเชน ขณะที่ติดตามออสเตรเลียรายงานยอดค้าปลีกเดือนต.ค. เข้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 45.64 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากที่ประชุมโอเปกพลัสมีมติปรับลดกำลังการผลิต 7.2 ล้านบาร์เรล/วัน จากปัจจุบันที่ 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้กำลังผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกพลัสเพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรลต่อวัน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนม.ค. 2021

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.9 ดอลลาร์ หรือ 0.6% ปิดที่ 1,841.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1189.82 / -1.46

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 อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน