

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,449.83	0.80	-8.23	-7.29
SET50	940.17	0.97	-12.01	-10.02
Dow Jones 30	30,069.79	-0.49	5.37	28.90
S&P 500	3,691.96	-0.19	14.27	47.27
NASDAQ Comp	12,519.95	0.45	39.54	88.69
FTSE 100	6,555.39	0.08	-13.09	-2.57
Hang Seng	26,506.85	-	-5.97	2.56
Nikkei 225	26,547.44	-	11.94	32.64
Shanghai Comp	3,416.60	-	12.02	37.00
MSCI AC World	632.46	-0.10	2.30	38.80

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.94	18.37	16.01
China	15.46	13.21	11.55
Hong Kong	15.40	12.97	11.37
Indonesia	23.63	15.82	11.21
Korea	19.48	13.43	11.42
Philippines	26.63	19.09	15.44
Taiwan	19.89	17.03	15.44
S&P500	26.16	21.53	18.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	428.52	1,430.78	1,430.78	17,536.5
Indonesia	30.60	30.60	-15.93	-2,956.3
Philippines	2.37	2.37	-46.76	-2,388.8
Korea	-167.59	-133.35	1,354.04	-18,114.5
Taiwan	-184.17	-184.17	403.15	-17,879.5
Thailand	39.80	-19.21	125.15	-8,243.1
Vietnam	10.05	10.05	1.10	-557.6
Total	159.58	1,137.07	3,251.53	-32,603.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,204.10	29,003.74	1,200.36
Proprietary (Bt mn)	10,880.79	10,521.75	359.04
Local Institution (Bt mn)	7,379.64	5,963.08	1,416.56
Retail (Bt mn)	34,312.34	37,288.30	-2,975.96

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	41,159	41,734	-575
Foreign	98,377	93,988	4,389
Local	110,208	114,022	-3,814

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Dec	3 Dec	2 Dec	1 Dec	30 Nov
MINT	158.64	31.05	95.49	76.66	158.18
PTT	133.53	80.15	191.63	134.55	121.28
BBL	122.70	160.83	108.04	147.92	73.34
BBL-R	112.15	62.08	18.52	18.26	34.17
KBANK-R	111.66	136.01	212.57	224.15	276.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ธ.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ธ.ค.) - ยุโรป: GDP 3Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 3
9 ธ.ค.	- จีน: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ธ.ค.)
10 ธ.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
11 ธ.ค.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องโดยปิดบวกอีก 11.51 จุด ทดสอบแนวต้าน 1,450-1,455 จุด โดยตลาดยังคงคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากพัฒนาการของวัคซีน รวมถึง OPEC+ ที่ตกลงปรับเพดานการผลิตกำลังการผลิตได้สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ.และ 1.2 พันลบ.ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 4.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1,440-1,455 จุด ลดความรุนแรงลงระยะสั้นหลังจากปรับตัวขึ้นค่อนข้างดีต่อเนื่องในสัปดาห์ก่อน ปัจจัยหนุนคือตัวเลขส่งออกจีนเดือน พ.ย. ที่ดีกว่าคาดมาก (+21.1% Y-Y) รวมถึงหลายประเทศเตรียมอนุมัติและเริ่มฉีดวัคซีน COVID-19 แต่ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันหลังมีข่าวว่าสหรัฐฯเตรียมคว่ำบาตรเจ้าหน้าที่จีนเพิ่มเติมจากประเด็นฮ่องกง รวมถึงความพยายามเจรจา Brexit ของอังกฤษและ EU ในสัปดาห์นี้ซึ่งมีความไม่แน่นอนสูงว่าจะตกลงกันได้หรือไม่ ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามสถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ว่าจะลุกลามเกิดเป็นการระบาดระลอกใหม่หรือไม่ เราคาดว่ากลุ่มที่จะยังน่าตลาดคือ Cyclical และ Value Play ขณะที่หุ้นที่ยัง Laggard มีโอกาส Outperform มากขึ้นจากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างเร็วและแรงช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้น Laggard และยังคงเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า/รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : MTC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 70 บาท
- คัดกำไร 4Q20 ทำ New High จากสิ้นปีที่โตแรงตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและคาดว่าจะได้ตามเป้าโต 20% ปีนี้ ขณะที่ NPL ต่ำมาก ไม่มีข้อกังวล เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 +15% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ
- ผู้บริหารยังคงเป้าสิ้นเชิงรุกปี 2021 ที่คาดโต 20-25% ขณะที่ Yield ยังมีช่องว่างให้ลดเพื่อรับมือกับการแข่งขันจาก SAWAD-ออมสิน ได้และคาดผลกระทบจะไม่มากในช่วง 1-2 ปีแรก

Fund Flow เมื่อวันศุกร์และจันทร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,288 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$778ล้าน และ US\$440 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลเข้าสูงที่สุดในกลุ่ม TIP ต่อเนื่องอีก US\$40 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะยังไหลเข้าจากหลายประเทศที่เตรียมอนุมัติและเริ่มฉีดวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังตัวการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเพียง 2.45 แสนตำแหน่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 4.4 แสนตำแหน่ง และต่ำกว่าเดือน ธ.ค. ที่ 6.1 แสนตำแหน่ง จากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ทำให้คาดว่าจะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมโดยแผนนโยบายการคลัง ส่งผลให้ดอลลาร์ยังอยู่ในทิศทางอ่อนค่า และหนุนให้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย

(+) AH ผู้บริหารใหม่มองเชิงบวกต่อยอดผลิตรถยนต์ปีหน้าที่ 1.5-1.6 ล้านคันเพิ่มขึ้น 10-15% Y-Y รวมถึงธุรกิจในประเทศทั้งจีน มาเลเซียและโปรตุเกสที่แข็งแกร่งจากพัฒนาการของวัคซีน ส่งผลให้ยอดขายฟื้นตัวขึ้นดีกว่าคาด รวมถึง Gross Margin ที่คาดกลับมาขึ้นระดับปกติที่ 10% เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021 ขึ้นกว่า 20% เป็น +530% Y-Y และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) SAK เข้าเทรดวันนี้ ให้บริการสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่ไม่ใช่สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน ณ สิ้นงวด 1H20 มีพอร์ตสินเชื่อ 6.1 พันล้านบาท มีสาขา 519 แห่งในภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคตะวันตก บริษัทมีจุดเด่นในการติดตามจัดเก็บหนี้ คุณภาพหนี้จึงอยู่เกณฑ์ดี NPL ratio ต่ำ ไม่เป็นภาระต่อการตั้งสำรองหนี้สูง การเพิ่มทุน IPO ครั้งนี้จะเพิ่มศักยภาพในการขยายพอร์ตสินเชื่อ ลดต้นทุนทางการเงินและเพิ่มแหล่งเงินทุนในอนาคต เราคาดว่ารายได้และกำไรปี 2020 ไม่โตเพราะถูกกระทบจากการปรับลดเพดานของสินเชื่อบางประเภท แต่กำไรจะฟื้นขึ้นในปี 2021-2022 +18% Y-Y และ +25% Y-Y ตามลำดับ ประเมินราคาเป้าหมายที่ 4.50 บาท (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้น IPO ของ SAK)

(+) 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\$*	30.15	30.17	0.06
US\$/Euro	1.21	1.21	0.00
Yen/US\$	104.08	104.05	-0.03
Yuan/US\$	6.53	6.53	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.66	45.76	-0.22
Gold (COMEX)	1,868.60	1,866.00	0.14
BDI	1,197.00	1,189.00	0.67
ZINC	2,786.50	2,757.00	1.07
CRB index	158.95	159.89	-0.59

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-12-20	% change
KBANK	575.96	116.50	0.87
BTS	210.08	10.20	0.99
PTTEP	163.27	101.50	2.53
BDMS	149.60	22.10	1.84
TISCO	124.13	86.50	3.59
MINT	104.89	26.25	0.00
MTC	101.65	55.25	1.84
SAWAD	96.70	61.50	3.80
STGT	90.72	74.25	0.00
RS	90.24	18.60	1.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-12-20	% change
IVL	-291.90	35.25	2.92
IRPC	-220.47	3.16	3.27
SCB	-166.36	90.00	-0.28
NER	-103.50	4.50	0.90
ADVANC	-96.58	181.50	0.55
COM7	-95.07	39.25	0.00
AOT	-85.03	66.25	2.32
CPALL	-80.85	60.75	1.67
PTT	-78.56	43.00	1.78
RATCH	-72.70	57.25	0.44

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ลดลง 148.47 จุด หรือ 0.49% ปิดที่ 30,069.79 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และการใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดในบางรัฐของสหรัฐ รวมถึงกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังมีรายงานว่ารัฐบาลสหรัฐประกาศว่ามาตรการเจ้าหน้าที่จีน 14 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน ขณะที่ติดตามอังกฤษและ EU กำลังดำเนินการบรรลุข้อตกลงการค้าในสัปดาห์นี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19, การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ และการเจรจาหลัง Brexit

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 50 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 45.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 26 ดอลลาร์ หรือ 1.41% ปิดที่ 1,866 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความหวังว่าสภาองเกรสสหรัฐจะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1179.78

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
GL	GL-F	9/11/2020	18/12/2020
NRF	NRF-F	8/12/2020	15/1/2021
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
UPA	UPA-F	8/12/2020	15/1/2021
VGI	VGI-F	23/11/2020	30/12/2020
VGI-W2	-	23/11/2020	30/12/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, PSB, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน