

Daily Focus

Go with the Flow// Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,478.92	2.01	-6.39	-5.43
SET50	955.75	1.66	-10.55	-8.53
Dow Jones 30	30,173.88	0.35	5.73	29.35
S&P 500	3,702.25	0.28	14.59	47.69
NASDAQ Comp	12,582.77	0.50	40.24	89.63
FTSE 100	6,558.82	0.05	-13.04	-2.52
Hang Seng	26,304.56	-0.76	-6.69	1.78
Nikkei 225	26,467.08	-0.30	13.23	32.24
Shanghai Comp	3,410.18	-0.19	11.80	36.74
MSCI AC World	633.81	0.21	2.51	39.10

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.45	18.74	16.33
China	15.43	13.19	11.53
Hong Kong	14.19	11.94	10.43
Indonesia	23.69	15.84	11.22
Korea	19.45	13.38	11.36
Philippines	26.77	19.20	15.44
Taiwan	20.04	17.13	15.57
S&P500	26.22	21.57	18.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	462.88	462.88	1,893.66	17,999.4
Indonesia	-52.13	-21.52	-68.05	-3,008.4
Philippines	2.36	2.36	-46.76	-2,388.8
Korea	-869.06	-834.74	652.65	-18,815.9
Taiwan	184.34	0.47	587.79	-17,694.8
Thailand	221.70	221.70	346.85	-8,021.4
Vietnam	-2.99	7.05	-1.89	-560.6
Total	-52.89	-161.80	3,364.25	-32,490.5

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	53,840.21	47,152.13	6,688.08
Proprietary (Bt mn)	13,901.56	13,838.65	62.91
Local Institution (Bt mn)	6,969.11	8,527.34	-1,558.23
Retail (Bt mn)	48,751.62	53,944.37	-5,192.75

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	61,263	57,275	3,988
Foreign	121,677	123,449	-1,772
Local	126,608	128,824	-2,216

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Dec	4 Dec	3 Dec	2 Dec	1 Dec
KBANK	528.03	88.28	95.78	101.55	81.05
KBANK-R	249.22	111.66	136.01	212.57	224.15
PTT	183.28	133.53	80.15	191.63	134.55
PTTGC-R	177.36	64.88	23.29	96.55	34.08
TISCO-R	134.79	39.18	38.80	25.62	19.52

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 ธ.ค.	- จีน: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)
10 ธ.ค.	- ยุโรป: ประชุม ECB - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
11 ธ.ค.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
14 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: Tankan Large Manufacturers Index 4Q20 - จีน: ดัชนีราคาบ้าน (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 ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่คาดมากปิดบวกถึง 29.09 จุด ณ สิ้นวัน และทะลุแนวต้านสำคัญ 1,455 จุดทำให้ Upside ด้านบนเปิดกว้าง กลุ่มที่นำตลาดยังเป็นหุ้นขนาดใหญ่ทั้งกลุ่มธนาคาร พลังงาน ปีโตรเคมี และอิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่นถึง 6.7 พันลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 1.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสจากเม็ดเงินที่ยังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าเอเชีย โดยมีโอกาสปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,500 จุดในระยะนี้ ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ US\$9 แสนล้านภายในปีสิ้นปีนี้ รวมถึงการเริ่มกระจายวัคซีน COVID-19 ทำให้ตลาดคาดว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวในปีก่อนหน้า และมองข้ามตัวเลขผู้ติดเชื้อและเสียชีวิต ณ ปัจจุบันที่ยังค่อนข้างวิกฤติ ส่วนประเด็นที่ต้องติดตามคือการเจรจา Brexit รอบสุดท้ายในสัปดาห์นี้ เราประเมินหากไม่สามารถตกลงกันได้มีโอกาสที่เม็ดเงินจะไหลเข้าเอเชียต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการรวมการบวกของ SET Index วันนี้อาจจำกัดมากขึ้นเนื่องจากเข้าช่วงวันหยุดยาวและต้องติดตามตัวเลขติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศว่าจะเพิ่มขึ้นหรือไม่ เราประเมินกลุ่มที่ยังนำตลาดคือ Cyclical และ Value Play ขณะที่หุ้นที่ยัง Laggard มีโอกาส Outperform มากขึ้นจากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างเร็วและแรงช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : ถือหุ้นขนาดใหญ่เกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า// เก็งกำไรหุ้น Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 216 บาท
- เป็นหุ้น Big Cap ที่ราคายังปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้น SET50 อื่นๆ ทำให้มีโอกาสปรับตัวขึ้นตามและเป็นเป้าของกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าในฐานะ Laggard Play
- คาดผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20-3Q20 และทยอยฟื้นตัวตามทิศทางเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงรายได้จาก Roaming และซิมนักท่องเที่ยวที่จะกลับมาในระยะถัดไปหลังการทยอยแจกจ่ายวัคซีน COVID-19 และผ่อนปรนมาตรการคุมการเดินทางระหว่างประเทศ

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$518 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$869 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไต้หวัน US\$184 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าสูงสุดในภูมิภาคและกลุ่ม TIP US\$222 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากเม็ดเงินที่ยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปีหน้าหลังเริ่มฉีดวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ประชุมกรม. ไฟเขียวโครงการคนละครึ่งเฟส 2 สำหรับผู้ได้รับสิทธิ 15 ล้านคน โดย 10 ล้านคนเดิมจะได้รับเงินเพิ่มคนละ 500 บาท ส่วนผู้ลงทะเบียนใหม่ 5 ล้านคนจะได้รับเงิน 3,500 บาท เริ่มลงทะเบียน 16 ธ.ค. นี้ ระยะเวลายังสิทธิถึง 31 มี.ค. 2021 เราคงมุมมองบวกต่อกลุ่มอาหารเครื่องดื่ม ได้แก่ MAKRO CBG OSP ICHI นอกจากนี้ยังมีมติให้คลายล็อกกรมนักท่องเที่ยว Special Tourist Visa โดยเปิดรับทุกประเทศแต่ยังคงกักตัว 14 วัน เรามองเป็นบวกอ่อนๆต่อกลุ่มโรงแรม และยังคงติดตามสถานการณ์ระบาด COVID-19 ในประเทศอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะช่วงหลังวันหยุดยาว

(0) ICHI ผู้บริหารให้ข้อมูลว่ารายได้ Vitamin Water ใน 4QTD ยังดีเพราะเพิ่งออกโฆษณาตอนต้นไตรมาสและทำโปรโมชั่นกับ 7-11 เรามองว่าอาจเสียเปรียบคู่แข่งเล็กน้อยในแง่ Margin จากราคาขายที่ลดลงมากกว่า แต่เป็นการทำให้ลูกค้าได้ลองสินค้าและเป็นบวกต่อการเติบโตหากสินค้าติดตลาด แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดราว 95-110 ลบ.ล้านบาท โต Y-Y และชะลอ Q-Q การเติบโตปี 2021 อยู่ที่ความสำเร็จของ Vitamin Water ผู้บริหารยังตั้งเป้ารายได้สินค้าใหม่ 1.2 พันลบ. โดยอยู่ระหว่างปรับ Packaging ใหม่ คาดจะเริ่มได้เห็นใน 1H21 และลูกค้า 2 ราย OEM (Vitamin Water ทั้ง 2 ราย) จะเริ่มทยอยเข้ามาใน 1Q21 ช่วยหนุนการใช้กำลังการผลิตให้สูงขึ้น เราจึงคงประมาณการกำไรปกติปี 2020-2021 +29% Y-Y และ +32% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 12.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) 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\$*	30.02	30.03	0.04
US\$/Euro	1.21	1.21	0.04
Yen/US\$	104.16	104.16	0.00
Yuan/US\$	6.53	6.53	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.55	45.60	-0.11
Gold (COMEX)	1,870.30	1,874.90	-0.25
BDI	1,162.00	1,197.00	-2.92
ZINC	2,799.50	2,786.50	0.47
CRB index	158.28	158.95	-0.42

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-12-20	% change
PTT	1,018.61	43.25	0.58
KBANK	780.97	123.00	5.58
PTTEP	648.24	104.50	2.96
AOT	538.71	67.50	1.89
ADVANC	434.96	185.00	1.93
BTS	279.65	10.40	1.96
BDMS	277.53	22.10	0.00
SCC	274.08	398.00	3.65
AWC	231.39	5.05	5.21
KTB	221.18	11.50	1.77

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-12-20	% change
IVL	-190.72	35.00	-0.71
CPALL	-163.04	61.50	1.23
TU	-159.07	15.00	-0.66
KKP	-106.53	53.00	5.47
SAWAD	-100.71	62.00	0.81
COM7	-58.64	39.25	0.00
BANPU	-37.76	9.40	1.08
BGRIM	-37.64	51.75	2.99
TTW	-36.70	12.40	0.00
SUPER	-36.24	0.99	8.79

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 104.09 จุด หรือ +0.35% ปิดที่ 30,173.88 จุด หลังจากสำนักงานอาหารและยา (FDA) เปิดเผยว่า ข้อมูลจากการทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ของบริษัทไฟเซอร์ ไม่ได้สร้างความกังวลเกี่ยวกับความปลอดภัย และยังคงมีความสอดคล้องกับข้อเสนอของ FDA ที่จะให้มีการอนุมัติวัคซีนเป็นกรณีฉุกเฉิน (EUA)

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากอังกฤษและ EU จะประชุมกันเพื่อพยายามจะบรรลุข้อตกลงการค้าก่อน Brexit รวมถึงหนุนจากรายงานข่าวว่าอังกฤษเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 แล้ว และรายงานดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจของเยอรมนีปรับขึ้นเป็น 55.0 ในเดือนธ.ค. จาก 39.0 ในเดือนพ.ย. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 45.5

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากข่าวอังกฤษเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-10

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 16 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 45.60 ดอลลาร์/บาร์เรล จากผลกระทบการแพร่ระบาดโควิด-19 และรายงานว่ากลุ่มโอเปกผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น 670,000 บาร์เรล/วัน เป็น 25.21 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนพ.ย. ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงราว 700,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.9 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 1,874.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคาดหวังว่าสหรัฐจะเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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