

Go with the Flow// Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,482.67	0.25	-6.15	-5.19
SET50	958.49	0.29	-10.30	-8.27
Dow Jones 30	30,046.37	0.16	5.28	28.80
S&P 500	3,663.46	-0.13	13.39	46.14
NASDAQ Comp	12,377.87	-0.23	37.95	86.55
FTSE 100	6,546.75	-0.80	-13.20	-2.70
Hang Seng	26,505.87	-	-5.97	2.55
Nikkei 225	26,652.52	-	13.32	33.16
Shanghai Comp	3,347.19	-	9.74	34.22
MSCI AC World	629.83	-0.19	1.87	38.22

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.63	18.80	16.41
China	15.11	12.93	11.32
Hong Kong	14.29	12.02	10.49
Indonesia	23.67	15.77	11.43
Korea	19.77	13.60	11.47
Philippines	26.93	19.32	15.54
Taiwan	19.87	16.94	15.39
S&P500	25.95	21.29	18.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	476.89	1,859.54	3,290.32	19,396.1
Indonesia	-92.27	-118.66	-165.19	-3,105.5
Philippines	4.41	-10.66	-59.78	-2,401.8
Korea	-157.72	-2,026.75	-539.36	-20,007.9
Taiwan	-102.23	-708.67	-121.36	-18,404.0
Thailand	-85.58	137.12	262.26	-8,105.9
Vietnam	29.60	42.86	33.91	-524.8
Total	73.10	-825.22	2,700.80	-33,153.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	40,241.80	42,815.40	-2,573.60
Proprietary (Bt mn)	13,777.36	13,604.59	172.77
Local Institution (Bt mn)	8,555.75	10,239.46	-1,683.71
Retail (Bt mn)	60,821.82	56,737.28	4,084.54

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	55,010	46,714	8,296
Foreign	104,919	109,219	-4,300
Local	122,019	126,015	-3,996

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Dec	8 Dec	4 Dec	3 Dec	2 Dec
KBANK	541.19	528.03	88.28	95.78	101.55
IRPC	272.29	65.64	84.25	42.53	25.11
DELTA-R	236.80	41.61	32.83	-	-
KBANK-R	173.24	249.22	111.66	136.01	212.57
TISCO-R	157.57	134.79	39.18	38.80	25.62

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: Tankan Large Manufacturers Index 4Q20 - จีน: ดัชนีราคาบ้าน (พ.ย.)
15 ธ.ค.	- จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (พ.ย.) - สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
16 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Flash PMI (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ย.) ประชุม FOMC

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 แกว่งตัวผันผวนโดยปรับตัวขึ้นแรงช่วงเช้าทะลุ 1,500 จุดก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดันย้อนลงมาในแดนลบ ก่อนที่จะรีบาวด์ขึ้นมาปิดบวกได้ 3.75 จุด ณ สิ้นวัน โดย กลุ่มที่นำตลาดยังเป็นกลุ่มธนาคาร อิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงสื่อสารฯที่เริ่มขยับขึ้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.7 พันลบ. และ 2.6 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 4.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,475-1,500 จุด โดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีคาดว่าจะมีน้ำหนักลดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้น รวมถึงตลาดยังได้อานิสงส์จากวัคซีน COVID-19 ของ Pfizer ที่จะเริ่มใช้งานในสหรัฐฯวันนี้ ขณะที่สภาพคล่องในตลาดที่สูงทั้งการอัดฉีดเม็ดเงินของ FED รวมถึง ECB ที่เพิ่มวงเงินกระตุ้นอีก 5 แสนล้านยูโร จะส่งผลให้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องจับตาคือการเจรจา Brexit และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯว่าจะบรรลุข้อตกลงได้หรือไม่ รวมถึงยังคงต้องดูตัวเลขติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า เราประเมินกลุ่มที่จะยังนำตลาดคือ Cyclical และ Value Play ขณะที่หุ้นที่ยัง Laggard มีโอกาส Outperform มากขึ้นจากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นมากค่อนข้างเร็วและแรงช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : ถือหุ้นขนาดใหญ่เกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า// เก็บกำไรหุ้น Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q20 ยังฟื้นตัวแกร่งต่อเนื่องทั้งธุรกิจในประเทศไทยและต่างประเทศจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวค่อนข้างชัดเจนหนุนความต้องการเช่าคลังสินค้า ห้างเย็น รวมถึง Barge Terminal ที่มีปริมาณขนตู้คอนเทนเนอร์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ราคาตกกำไรปี 2020 -19% Y-Y แต่มี Upside จากเป้าหมายรายได้ของผู้บริหารที่คาดโต 8-10% สูงกว่าคาดการณ์ของเรา ขณะที่ปี 2021 คาดกลับมาฟื้นตัวโดดเด่น +21% Y-Y

Fund Flow วันที่ 9-11 ธ.ค. ที่ผ่านมาระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น

US\$2,065 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,195 ล้านและ US\$709 ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$86 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากวัคซีนของ Pfizer ที่จะเริ่มฉีดในสหรัฐฯวันนี้ รวมถึงตลาดยังคงคาดหวังว่าอังกฤษและ EU จะสามารถบรรลุข้อตกลง Brexit ได้ทันเส้นตาย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Brexit และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯถ่วง Sentiment ล่าสุดนายฯอังกฤษและประธาน EC ระบุว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างสูงที่ทั้ง 2 ฝ่ายจะไม่สามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้ากันได้ก่อนเส้นตายวันที่ 31 ธ.ค. นี้ ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯชุดใหม่ราว US\$ 9 แสนล้านยังมีความเห็นต่างในรายละเอียด ส่งผลให้ตลาดหุ้นเริ่มมีจังหวะพักตัวระยะสั้นหลังจากปรับตัวขึ้นแรงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา

(+) FDA สหรัฐฯอนุมัติใช้วัคซีนฉุกเฉินของ Pfizer แล้ว โดยจะเริ่มฉีดวัคซีนในเช้าวันนี้ให้เจ้าหน้าที่สาธารณสุขจะฉีดให้ประชาชนเป็นลำดับถัดไป เป็นการยืนยันภาพที่ตลาดคาดการณ์ก่อนหน้านี้ ส่วนไทยคาดว่าจะได้ใช้วัคซีนของ AstraZeneca ช่วง 2Q21 เรามองประเด็นดังกล่าวยังคงหนุนหุ้นในกลุ่ม Cyclical และ Value Play อย่างกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี ธนาคาร รวมถึงกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวทั้งโรงแรมและสายการบิน แนะนำ "เก็บกำไร"

(+) กลุ่มอสังหาฯ เราประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มผ่านจุดต่ำสุดแล้วในปี 2020 แต่การฟื้นตัวจะยังไม่ใช่ V-Shape จาก GDP ที่ยังฟื้นตัวไม่เด่นและหนี้ครัวเรือนที่สูงส่งผลให้เรายังคาดว่า Developer ที่เน้นแนวราบและมีกลุ่มลูกค้าระดับกลาง-บน จะยังมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งกว่าตลาดคอนโดและเน้นลูกค้าระดับล่าง จุดเด่นของกลุ่มอสังหาฯยังคงอยู่ที่ Valuation ที่ถูก PE ราว 6 เท่า และให้ Dividend Yield สูง 6-7% ยังเลือก AP ORI เป็น Top Pick

(+) BH เราประเมินการเปลี่ยนโครงสร้างผู้ถือหุ้นจะทำให้เกิดความร่วมมือกับ PRINC มากขึ้น ส่วนการดำเนินงานล่าสุดผู้ขายไทยเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น ขณะที่พัฒนาการของวัคซีน COVID-19 หนุนความเชื่อมั่นของผู้ขายต่างชาติที่จะทยอยกลับมาในอนาคต เราปรับลดกำไรปกติปี 2020-2021 ลง แต่ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 150 บาท (ปรับ WACC ลงจากพัฒนาการของวัคซีน) แนะนำ "ซื้อ"

(+) 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\$*	30.09	30.12	0.11
US\$/Euro	1.21	1.21	0.08
Yen/US\$	104.02	104.04	0.02
Yuan/US\$	6.55	6.54	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	46.60	46.57	0.06
Gold (COMEX)	1,839.20	1,843.60	-0.24
BDI	1,211.00	1,161.00	4.31
ZINC	2,795.00	2,867.00	-2.51
CRB index	161.25	161.39	-0.09

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-12-20	% change
AOT	393.17	68.00	0.74
PTT	389.98	43.00	-0.58
ADVANC	227.48	189.00	2.16
AWC	211.06	5.00	-0.99
SCC	207.96	395.00	-0.75
STGT	184.23	71.75	-3.69
PTTEP	171.86	103.00	-1.44
PTTGC	146.42	59.75	-0.83
SCB	126.36	91.50	1.10
OSP	111.62	39.75	3.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-12-20	% change
LH	-413.36	8.50	1.80
DELTA	-282.49	343.00	4.89
CPALL	-202.55	61.75	0.41
IRPC	-190.83	3.80	11.76
TU	-145.32	14.70	-2.00
KCE	-132.96	41.75	-6.18
TMB	-104.13	1.22	-1.61
KBANK	-93.92	121.50	-1.22
TOP	-93.45	55.50	4.23
HANA	-76.98	43.00	-4.97

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 47.11 จุด หรือ 0.16% ปิดที่ 30,046.37 จุด หนุนจากดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐในเดือนธ.ค. ที่สูงขึ้นเป็น 81.4 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 75.5 และเดือนพ.ย. ที่ 76.9 อย่างไรก็ดี ปรับขึ้นเล็กน้อยยกเว้นจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ หลังสมาชิกรัฐสภาสหรัฐมีความขัดแย้งกันมาหลายเดือน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดการณ์เศรษฐกิจยุโรปหดตัวในปีหน้า และแนวโน้มที่อังกฤษจะถอนตัวออกจาก EU แบบไร้ข้อตกลง (no-deal Brexit)

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.09 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 21 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 46.57 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.2 ดอลลาร์ หรือ 0.34% ปิดที่ 1,843.6 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ในสหรัฐ, ความเป็นไปได้ที่อังกฤษจะถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปแบบไร้ข้อตกลงการค้า รวมถึงสัญญาเงินเฟ้อจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1175.99 /

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
IIG	IIG-F	14/12/2020	22/1/2021
JR	JR-F	14/12/2020	22/1/2021
MICRO	MICRO-F	14/12/2020	22/1/2021
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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน