

Go with the Flow// Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,477.21	0.07	-6.50	-5.54
SET50	949.28	0.15	-11.16	-9.15
Dow Jones 30	30,199.31	1.13	5.82	29.46
S&P 500	3,694.62	1.29	14.36	47.38
NASDAQ Comp	12,595.06	1.25	40.37	89.82
FTSE 100	6,513.32	-0.28	-13.64	-3.19
Hang Seng	26,207.29	-0.69	-6.27	1.40
Nikkei 225	26,687.84	-0.17	13.16	33.34
Shanghai Comp	3,367.23	-0.06	10.40	35.02
MSCI AC World	633.89	0.80	2.53	39.11

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.41	18.58	16.20
China	15.22	13.03	11.40
Hong Kong	14.21	11.97	10.45
Indonesia	24.04	16.01	11.61
Korea	19.71	13.59	11.44
Philippines	26.91	19.29	15.51
Taiwan	19.72	16.80	15.28
S&P500	26.17	21.46	18.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	472.83	472.83	4,447.67	20,553.4
Indonesia	60.11	50.51	-114.68	-3,055.0
Philippines	-12.82	-29.81	-89.59	-2,431.7
Korea	-387.38	-644.52	-1,183.88	-20,652.4
Taiwan	-598.13	-787.76	-909.11	-19,191.7
Thailand	47.55	-50.88	211.38	-8,156.8
Vietnam	-35.68	-55.70	-21.79	-580.5
Total	-453.52	-1,045.33	2,340.00	-33,514.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	36,005.27	34,574.01	1,431.26
Proprietary (Bt mn)	10,689.90	11,069.31	-379.41
Local Institution (Bt mn)	6,525.34	10,282.05	-3,756.71
Retail (Bt mn)	38,524.49	35,819.63	2,704.86

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	44,271	51,323	-7,052
Foreign	97,112	96,452	660
Local	107,018	100,626	6,392

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Dec	14 Dec	9 Dec	8 Dec	4 Dec
KBANK	304.41	320.62	541.19	528.03	88.28
PTT	221.44	149.18	137.03	183.28	133.53
CPALL	120.83	144.48	33.04	70.28	36.24
DELTA-R	102.86	91.86	236.80	41.61	32.83
IRPC	93.22	194.46	272.29	65.64	84.25

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) - ยุโรป: Markit Flash PMI (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ย.) ประชุม FOMC
17 ธ.ค.	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - อังกฤษ: ประชุม BoE
18 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ธ.ค.)
21 ธ.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1 ปี

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 ปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,460 จุดก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นในกลุ่มพลังงาน ปีโตรเคมี หนุนดัชนีให้พลิกกลับมาปิดบวกเล็กน้อย 1.08 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 3.8 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.4 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures เล็กน้อย 660 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวในแดนบวกในกรอบ 1,470-1,495 จุด จากบรรยากาศการลงทุนเป็นบวกมากขึ้นโดยตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาใหม่ที่ล่าสุดแยกวงเงิน US\$ 9.08 แสนล้านออกเป็น 2 ฉบับ US\$7.48 แสนล้านและ US\$1.6 แสนล้าน ซึ่งสำหรับก่อนใหญ่มีความเห็นพ้องระหว่างทั้ง 2 พรรค ทำให้คาดว่าจะสามารถผ่านสภาได้ภายในปีนี้ ส่วน FDA กล่าวว่าจะริเริ่ม COVID-19 ของ Moderna มีความปลอดภัยและมีประสิทธิภาพดี อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือนี่คือการประชุม FED ซึ่งคาดว่าจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย แต่ต้องจับตาปริมาณการเศรษฐกิจใหม่หลังมีวัคซีน รวมถึงการเข้าซื้อพันธบัตรที่คาดว่าจะซื้อระยะยาวมากขึ้น เราประเมินกลุ่ม Cyclical และ Value Play จะยังหนุนตลาดหลังพักตัวระยะสั้น 2 วันที่ผ่านมา ขณะที่ Laggard ได้แก่ ค่าปลีก สื่อสารฯ การแพทย์ อาหาร ยังน่าสนใจจากโอกาสเกิด Sector Rotation

กลยุทธ์ : ถือหุ้น Value และ Cyclical เกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//เก็งกำไรหุ้น Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63 บาท
- คาดกำไร 4Q20 พื้นตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเป็น High Season และได้ประโยชน์จากข้อปดมีคืนและวันหยุดยาวที่เพิ่มขึ้น
- เราคาดกำไรปี 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 วันนี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$926 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$387 ล้านและ US\$598 ล้านตามลำดับ แต่ไหลเข้าตลาด TIP นำโดยฟิลิปปินส์และไทย US\$60 ล้านและ US\$48 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาหนุนดอลลาร์ให้อ่อนค่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) กลยุทธ์การลงทุนปี 2021** เราประเมิน SET Index ในปี 2021 จะยังปรับตัวขึ้นจากปัจจัยสนับสนุนดังนี้
- เราประเมิน GDP ไทยปีหน้าฟื้นตัว +4% นำโดยการลงทุนภาครัฐที่เร่งตัวขึ้นและการส่งออกที่เติบโตตามการค้าโลกหลัง Reopen ส่วนการบริโภคในประเทศคาดว่าจะฟื้นตัวเร็วที่สุดใน 2Q20 และทยอยฟื้นตัว โดยมีแรงสนับสนุนจากนโยบายกระตุ้นจากภาครัฐที่คาดว่าจะมีต่อเนื่องในปีหน้า รวมถึงราคาสินค้าเกษตรส่วนใหญ่ปรับขึ้นเป็นบวกต่อสภาพกำลังซื้อในระยะถัดไป
 - พัฒนาการของวัคซีน COVID-19 เป็นจุดเปลี่ยนของเศรษฐกิจไทยโดยตรง โดยไทยจะได้อำนาจวัคซีนของ AstraZeneca ใน 2Q21 และทำให้สามารถทยอยเปิดประเทศได้ใน 2H21 หนุนภาคการท่องเที่ยวและการแพทย์ให้ฟื้นตัว
 - ชัยชนะของโจ ไบเดนในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯทำให้ตลาดคาดหวังว่าสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนจะผ่อนคลายมากขึ้น สภาคงเกรงที่ 2 พรรคแบ่งกันครองเสียงข้างมากคณะรัฐมนตรีทำให้นโยบายสุดโต่งต่างๆทำได้น้อย รวมถึงนโยบายการคลังและการเงินที่จะสอดคล้องกันมากขึ้นจากเอลเลนและพาวเวล
 - สภาพคล่องที่ล้นตลาดจากการอัดฉีดจากธนาคารกลางหลักทั้ง FED ECB PBOC BOJ หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะตลาดหุ้นเอเชียและตลาดต่างชาติมีโอกาสซื้อหุ้นไทยกลับหลังขายสุทธิ 3 ปีล่าสุดรวมกันราว 6 แสนลบ.
 - คาด EPS ตลาดฯฟื้นตัว +44% Y-Y ในปี 2021 ขึ้นมาอยู่ที่ 77 บาท ขณะที่ Valuation คาดมี Premium จากค่าเฉลี่ยในอดีตจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าประเมินระยะสั้นหุ้น Value Play จะ Outperform หุ้น Growth รวมถึงแนะนำ 3 Theme ลงทุน ได้แก่ เทคโนโลยี การบริโภคที่ฟื้นตัว วัคซีนและกระแสรักสุขภาพ

เราประเมิน SET Target ปี 2021 ที่ 1,600 จุด ลิง PEG 0.73 เท่า คิดเป็น 2021PE ที่ 20.7 เท่าและ 2021PBV ที่ 1.76 เท่า หุ้น Top Pick ได้แก่ BDMS BEM JWD KBANK M MTC SYNEX

(+) FTSE Rebalance มีผลปิดตลาด 18 ธ.ค. หุ้นเข้า Mid Cap คือ STGT ไม่มีหุ้นออก

(+) 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\$*	30.03	30.05	0.06
US\$/Euro	1.22	1.22	0.00
Yen/US\$	103.68	103.67	-0.01
Yuan/US\$	6.54	6.55	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	47.50	47.62	-0.25
Gold (COMEX)	1,855.30	1,855.30	0.00
BDI	1,235.00	1,211.00	1.98
ZINC	2,814.50	2,836.00	-0.76
CRB index	163.02	162.24	0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-12-20	% change
AOT	563.43	66.00	1.93
PTTGC	425.82	59.50	3.03
PTTEP	394.04	102.00	0.00
KBANK	353.07	117.00	0.00
PTT	199.14	42.75	1.18
CPN	188.29	53.75	-2.71
TOP	180.00	54.25	0.00
BAM	149.81	22.90	-0.43
LH	148.85	8.25	1.23
BBL	145.78	126.50	-1.17

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-12-20	% change
ADVANC	-540.98	187.50	-1.83
EA	-223.90	46.00	-2.13
CPALL	-221.97	64.00	-0.78
KTB	-176.41	11.80	-0.84
PTG	-164.93	17.00	-3.41
KCE	-109.68	42.00	0.00
KKP	-91.96	51.25	-0.49
IRPC	-86.11	3.88	6.59
OSP	-80.58	38.50	1.32
BJC	-73.01	38.00	-1.94

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 337.76 จุด หรือ +1.13% ปิดที่ 30,199.31 จุด จากความคาดหวังว่าสภาองเกรสสหรัฐจะอนุมัติให้มีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และข่าวหลายประเทศเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ให้กับประชาชนแล้ว ทั้งสหรัฐอเมริกา อังกฤษ และแคนาดา

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวการเริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ในสหรัฐ รวมถึงความคาดหวังว่าสหภาพยุโรปจะอนุมัติให้ใช้วัคซีนต้านโควิด-19 ในเดือนม.ค. อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ ส่งผลให้อาจต้องใช้มาตรการล็อกดาวน์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 63 เซนต์ หรือ 1.3% ปิดที่ 47.62 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและความต้องการใช้น้ำมัน หลังหลายประเทศเริ่มฉีดวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ให้กับประชาชน และการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ ขณะที่ติดตาม EIA เปิดเผยตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 23.2 ดอลลาร์ หรือ 1.27% ปิดที่ 1,855.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ ขณะที่ติดตามผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในช่วงเช้าวันพรุ่งนี้ตามเวลาไทย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1170.15 / -1.17

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, ECPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน