

Daily Focus

Go with the Flow// Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,483.89	0.12	-6.07	-5.11
SET50	948.99	-0.20	-11.18	-9.18
Dow Jones 30	30,303.37	0.49	6.18	29.90
S&P 500	3,722.48	0.58	15.22	48.49
NASDAQ Comp	12,764.75	0.84	42.26	92.38
FTSE 100	6,551.06	-0.30	-13.14	-2.63
Hang Seng	26,678.38	0.82	-5.36	3.22
Nikkei 225	26,806.67	0.18	13.30	33.93
Shanghai Comp	3,404.87	1.13	11.63	36.53
MSCI AC World	641.89	0.75	3.82	40.87

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.50	18.64	16.25
China	15.40	13.18	11.54
Hong Kong	14.36	12.09	10.56
Indonesia	-	1.04	0.86
Korea	19.75	13.55	11.39
Philippines	27.21	19.50	15.68
Taiwan	19.78	16.84	15.31
S&P500	26.35	21.60	18.66

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	274.27	1,060.85	5,035.69	21,141.4
Indonesia	23.51	128.94	-36.25	-2,976.6
Philippines	-15.39	-55.62	-115.40	-2,457.5
Korea	-176.68	-646.24	-1,185.60	-20,654.2
Taiwan	56.55	379.02	257.66	-18,025.0
Thailand	-87.83	-100.64	161.63	-8,206.6
Vietnam	-33.67	-99.17	-65.27	-624.0
Total	40.77	667.14	4,052.46	-31,802.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,173.07	32,809.02	-2,635.95
Proprietary (Bt mn)	9,797.38	8,623.91	1,173.47
Local Institution (Bt mn)	8,368.77	7,500.12	868.65
Retail (Bt mn)	64,417.63	63,823.78	593.85

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	41,208	41,399	-191
Foreign	81,985	82,288	-303
Local	104,603	104,109	494

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec	9 Dec
Stock	17 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec	9 Dec
IRPC	157.72	112.76	93.22	194.46	272.29
KBANK-R	141.33	84.66	82.05	283.85	173.24
KBANK	125.32	192.68	304.41	320.62	541.19
DELTA-R	117.93	112.22	102.86	91.86	236.80
CPF	95.29	58.50	83.22	74.22	106.12

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) ประชุม BoJ - อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ธ.ค.)
21 ธ.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1 ปี
22 ธ.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ย.)
23 ธ.ค.	- ไทย: ประชุมกนง. - สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (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 แกว่งตัว Sideways Up ตามคาดหลัง FED ผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาช่วงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงปิดบวกเพียง 1.80 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 869 ลม. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.6 พันลม. แต่คาดเป็นผลจาก Big Lot ของ TMB 4.4 พันลม. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,475-1,495 จุด กลุ่มพลังงานยังไต่แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ยังขยับขึ้น โดยประเด็นที่ต้องติดตามยังเป็นเรื่องการเจรจาการค้า Brexit ซึ่งล่าสุดมีข่าวว่ายังคงมีความแตกต่างอย่างมากในบางประเด็น ขณะที่ตลาดยังคงคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเยียวยา COVID-19 จากสหรัฐฯอย่างมาก ส่วนปัจจัยในประเทศการเมืองยังไม่มีความกดดัน แต่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศเพิ่มเติมซึ่งต้องติดตาม เราประเมินกลุ่ม Cyclical Play แม้จะยังนำตลาดจากกระแสเงินทุนโดยรวมที่ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า แต่คาดระยะสั้นเริ่มลดความร้อนแรงหลังจากที่ Outperform ในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา ขณะที่กลุ่มที่ยัง Laggard ได้แก่ ค่าปลีก สื่อสารฯ การแพทย์ อาหาร และหุ้นขนาดกลาง-เล็กมีโอกาสมากขึ้นในระยะนี้จาก Sector และ Stock Rotation

กลยุทธ์ : ถือหุ้น Value และ Cyclical เกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//เก็งกำไรหุ้น Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท
- เป็น 1 ในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการควบรวมของ CP-Tesco จากการมีช่องทางขายที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่า CP จะขยายสาขาเครื่องดื่มใน Tesco ซึ่ง TACC จะได้รับอานิสงส์รวมถึงการขายเครื่องดื่มโกดกใน Lotus Express
- มีโอกาสเป็น Supplier ให้ 7-11 ในกัมพูชาหลังพ้น COVID-19 หนุนการเติบโตระยะยาว โดยเรายังไม่ได้รวมทั้ง 2 ปัจจัยไว้ในประมาณการซึ่งเป็น Upside ทั้งกำไรและราคาเป้าหมาย ด้านราคาหุ้นที่ปักฐานช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมาทำให้ Upside เปิดกว้างขึ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$234 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไทย US\$177 ล้านและ US\$88 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลเข้าไต้หวันและอินโดนีเซีย US\$57 ล้านและ US\$24 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยรวมคาดยังไหลเข้า แต่บางบางลงหรือสลับไหลออกบ้างในระยะสั้น โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือผลการเจรจาการค้า Brexit และมาตรการเยียวยา COVID-19 ชุดใหม่ของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิตรถยนต์เดือน พ.ย. 20 เพิ่มขึ้น +12% Y-Y Surprise ตลาดและเป็นระดับการผลิตสูงสุดในรอบ 19 เดือน ส่วนยอดขายรถยนต์ในประเทศ +3% Y-Y เป็น 7.9 หมื่นคันสูงสุดในปีนี้ ด้านการส่งออกรถยนต์ลดลงเล็กน้อย -1% Y-Y มาที่ 7.5 หมื่นคันแต่ยังเป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนถึงการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์และคาดว่าผลผลิตใน 4Q20 มีโอกาสพลิกมาเติบโต Y-Y ดีกว่าที่เราคาด เป็นบวกต่อ SAT และ AH เราคงน้ำหนักการลงทุน Overweight และเลือก AH (ราคาเป้าหมาย 22 บาท) เป็น Top Pick (Source: FSSIA) นอกเหนือจากไทย แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ฟื้นตัวทั่วโลกเช่นกันโดยเฉพาะยุโรปซึ่งเป็นบวกต่อ KCE (ราคาเป้าหมาย 44 บาท)

(+) CPF คาดวันนี้จะปิดดีล Tesco และเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรใน 4Q20 ราว 12 วันและมีค่าทำดีลและดอกเบี้ยกดดัน แต่คาดชดเชยได้หมดจากการรวมธุรกิจหมู่อื่นๆ รวมถึงมีการบันทึกกำไรพิเศษราว 2 พันลม. เมื่อต้นคาค่าไร 4Q20 แข็งแกร่งต่อเนื่อง ส่วนแนวโน้มปี 2021 แม้ราคาเนื้อสัตว์จะทยอยอ่อนตัวในช่วงที่ผ่านมา แต่คาดยังเป็นระดับที่ดีกว่าปี 2019 เราปรับค่าไรปี 2020 ขึ้น 10% เป็น +56% Y-Y ส่วนปี 2021 ปรับขึ้น 6% Flat Y-Y เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 37 บาท ปรับคำแนะนำขึ้น "ซื้อ"

(-) Pylon แม้แนวโน้มกำไร 4Q20-2021 คาดทยอยฟื้นตัวหลังทยอยรับงานใหม่ แต่ Backlog อยู่ในระดับไม่สูงนักเพียง 604 ลม.รอบรับเพียง 2 ไตรมาส และต้องคาดหวังงานโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ในปีหน้ารวมถึงฝั่งเอกชนที่เร่งลงทุนตาม คาค่าไรปี 2020 -35% Y-Y และฟื้นตัว +6% Y-Y ในปี 2021 เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 4.10 ปัจจุบันเต็มมูลค่า จึงแนะนำ "ขาย"

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

(0) หุ้นเข้าออก SET50/SET100 สำหรับ SET 50 เข้า DELTA BAM COM7 ออก BPP WHA IRPC ส่วน SET100 เข้า DELTA BAM JMART MBK ออก AAV PSH SGP SIRI

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.78	29.78	0.02
US\$/Euro	1.23	1.23	-0.12
Yen/US\$	103.27	103.11	-0.15
Yuan/US\$	6.53	6.53	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.29	48.36	-0.14
Gold (COMEX)	1,887.00	1,890.40	-0.18
BDI	1,296.00	1,273.00	1.81
ZINC	2,856.00	2,832.00	0.85
CRB index	165.49	163.86	1.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-12-20	% change
CPF	368.75	27.50	0.00
PTT	310.98	42.25	-0.59
PTTGC	276.19	59.25	0.00
DTAC	189.25	36.25	-2.68
AOT	164.75	66.00	-1.49
CPALL	154.49	62.50	-0.40
CPN	140.35	53.50	-2.28
AWC	130.87	5.10	0.00
MTC	110.89	57.25	1.33
SCC	102.36	386.00	-0.77

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-12-20	% change
MINT	-257.94	27.50	-0.90
KBANK	-141.38	121.50	0.83
IRPC	-99.38	3.84	-0.52
EGCO	-82.18	210.00	0.00
BANPU	-80.90	10.40	2.97
KTB	-80.26	11.90	0.00
TRUE	-72.90	3.62	4.02
BEM	-70.92	9.05	-0.55
KKP	-69.80	51.50	0.00
SAWAD	-66.76	64.00	2.40

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 148.83 จุด หรือ +0.49 % ปิดที่ 30,303.37 จุด ขานรับความคาดหวังว่า สภาองค์การเศรษฐกิจจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเร็ววัน และตลาดยังได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 โดยนักลงทุนคาดว่า สำนักงานอาหารและยาสหรัฐ (FDA) จะอนุมัติใช้วัคซีนของบริษัทโมเดอร์นา หลังจากให้การอนุมัติวัคซีนของบริษัทไฟเซอร์เมื่อสัปดาห์ที่แล้ว

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากที่นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่า เศรษฐกิจโลกจะกลับมาฟื้นตัวเร็วขึ้น เนื่องจากมีแนวโน้มว่าสหรัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเร็วๆ นี้ และสหภาพยุโรป (EU) จะอนุมัติให้มีการฉีดวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ก่อนปีใหม่

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ตอบรับการเปิดเผยการประชุมเฟด และบางประเทศยังมีความกังวลจากตัวเลขผู้ติดเชื้ออยู่ (เกาหลี)

(-) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 29.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 54 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 48.36 ดอลลาร์/บาร์เรล ได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อเยียวยาผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 31.3 ดอลลาร์ หรือ 1.68% ปิดที่ 1,890.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ขานรับธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ประกาศเดินนโยบายผ่อนคลายการเงิน รวมทั้งความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ นอกจากนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ยังเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,167.82 ตัน

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

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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน