

Tech and Defensive Play//Accumulate at 1,400 or Below

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,482.38	-0.10	-6.17	-5.21
SET50	947.28	-0.18	-11.34	-9.34
Dow Jones 30	30,179.05	-0.41	5.75	29.37
S&P 500	3,709.41	-0.35	14.81	47.97
NASDAQ Comp	12,755.64	-0.07	42.16	92.24
FTSE 100	6,529.18	-0.33	-13.43	-2.96
Hang Seng	26,498.60	0.82	-6.00	2.53
Nikkei 225	26,763.39	0.18	13.55	33.72
Shanghai Comp	3,394.90	1.13	11.30	36.13
MSCI AC World	639.80	-0.33	3.48	40.41

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.46	18.60	16.22
China	15.32	13.17	11.52
Hong Kong	14.22	12.03	10.51
Indonesia	24.46	16.31	11.87
Korea	19.54	13.42	11.26
Philippines	27.13	19.44	15.62
Taiwan	19.71	16.87	15.31
S&P500	26.23	21.51	18.57

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	358.60	1,419.45	5,394.29	21,500.0
Indonesia	-189.93	-60.93	-226.12	-3,166.5
Philippines	-23.00	-78.62	-138.41	-2,480.5
Korea	-116.36	-762.72	-1,302.08	-20,770.6
Taiwan	8.04	387.04	265.69	-18,016.9
Thailand	-188.22	-289.49	-27.23	-8,395.4
Vietnam	2.04	-97.13	-63.22	-621.9
Total	-148.83	517.60	3,902.92	-31,951.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	49,112.71	54,721.48	-5,608.77
Proprietary (Bt mn)	12,729.47	12,672.35	57.12
Local Institution (Bt mn)	6,608.70	10,245.24	-3,636.54
Retail (Bt mn)	48,644.73	39,456.53	9,188.20

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	40,547	41,427	-880
Foreign	106,643	104,830	1,813
Local	99,726	100,659	-933

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Dec	17 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec
KBANK-R	166.42	141.33	84.66	82.05	283.85
KBANK	153.85	125.32	192.68	304.41	320.62
PTT	114.87	42.21	108.02	221.44	149.18
BANPU	108.55	89.71	56.27	-	17.74
SAWAD-R	99.91	48.01	54.41	81.37	25.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 เงินเพื่อ PCE (พ.ย.)
24 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (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 พักฐานตามคาดโดยปิดลบเล็กน้อย 1.51 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มธนาคารเริ่มเผชิญแรงขาย ขณะที่กลุ่มไฟแนนซ์ปรับตัวขึ้น แข็งแกร่ง สภาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 3.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเช่นกันถึง 5.6 พันลบ. โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจาก FTSE Rebalance (สถานะใน Index Futures ยังไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับฐานลงแรงทดสอบระดับ 1,440+- จุด หลังพบการระบาดอย่างหนักในจังหวัดสมุทรสาครถึง 694 คนและมีการ Lockdown 14 วัน รวมถึงพบผู้ติดเชื้อในอีกหลายจังหวัดได้แก่ นครปฐม สมุทรปราการ ออยุธยา รวมถึงกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นการระบาดระลอกใหม่ตามที่เราเคยแนะนำให้ติดตาม ขณะที่สถานการณ์ในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าคาดว่าจะยังพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และอาจกระจายเป็นวงกว้างจนเกิดการ Lockdown เพิ่มเติมในอนาคต หากถึงการระบาดในสหรัฐฯและยุโรประลอก 2 ในช่วงเดือน ต.ค. ตลาดหุ้นมีการปรับฐานลงเฉลี่ยราว 8-10% แต่จากสถานการณ์ปัจจุบันที่มีโรค COVID-19 แล้ว และการควบคุมของไทยที่เคยทำได้ดีในรอบแรก เราคิดว่า SET Index จะไม่ปรับตัวลงแรงเท่า โดยหากดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบระดับบริเวณ 1,400 จุดหรือต่ำกว่า เราประเมินเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้ง ระยะสั้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีคาดแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive และเทคโนโลยี//ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,400 จุดหรือต่ำกว่า

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

หุ้นเด่นวันนี้ : IIG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25.25 บาท
- คาดเป็น 1 ในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการระบาดของ COVID-19 และกระแส Work from Anywhere หนุนการลงทุนเปลี่ยนระบบ ERP จาก On-Premise เป็น On-Cloud รวมถึงระบบ CRM ที่กำลังเติบโตเพื่อธุรกิจตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดีมากขึ้น
- IIG มีสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring) ราว 50% ซึ่งค่อนข้างแข็งแกร่ง เราคาดว่าในปี 2020 +25% Y-Y และเร่งตัวขึ้นเป็น +40% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$507 ล้าน นำโดยตลาด TIP อย่างอินโดนีเซียและไทย US\$190 ล้านและ US\$188 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไหลเข้าไต้หวันบางเพียง US\$8 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังผันผวนและค่อนข้างไปในทางไหลออก แม้สภาดองเกรสจะบรรลุลดลงมาตรการเยียวยา COVID-19 รอบใหม่ แต่ยังคงติดตามการเจรจาการค้า Brexit และผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังพุ่งขึ้นในหลายประเทศรวมถึงไทย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) COVID-19 ระบาดระลอกใหม่ โดยเฉพาะในสมุทรสาครทำให้มีการ Lockdown 14 วัน หุ้นที่มีธุรกิจในพื้นที่ดังกล่าวคาดว่าจะได้รับผลกระทบบางส่วน ส่วนคนที่มีส่วนรายได้จากจังหวัดสมุทรสาครค่อนข้างมีนัยยะคือ DOHOME EKH M-CHAI VIH ส่วนร้านอาหารต้องติดตามอย่างใกล้ชิดและคาดจะเป็นลบอย่างมากหากพบผู้ติดเชื้อในโรงงานและต้องหยุดดำเนินการชั่วคราว ส่วนหุ้นที่คาดจะได้ Sentiment บวกคือ STGT หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี เช่น IIG HUMAN SYNEX และกระแสก็ดูสินค้าอย่าง MAKRO RBF โดยต้องติดตามสถานการณ์ระบาดจังหวัดอื่นอย่างต่อเนื่องในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า

(0) DTAC เราคาดว่ากำไรปกติ 4Q20 ของ DTAC -44.2% Q-Q, +0.8% Y-Y ถูกกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาลทั้ง SG&A และ Handset Subsidy ขณะที่ภาพการเติบโตยังคงระงับเรื่องความสามารถในการแข่งขันจากการมี 5G ช้ากว่าคู่แข่ง รวมถึง Perception ที่แย่งหลังระบบ SMS ส่มและลูกค้าพลดลงทะเบียนโครงการคนละครึ่ง เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 -6.1% Y-Y และ -20.6% Y-Y ตามลำดับ เรายังคงราคาเหมาะสม 45 บาท และแนะนำ "ซื้อ" จาก Valuation ที่ถูก แต่ยังไม่ชอบ ADVANC มากที่สุดในกลุ่ม

(+) GFPT 2 สายการผลิตใหม่เดินหน้าได้ตามแผน คาด Commercial Run ใน 1Q21 และเตรียมทยอยเปลี่ยน 3 สายการผลิตเดิมเป็นเครื่องจักรใหม่ในเดือน เม.ย. และเดินเต็มครบทั้ง 5 สายได้ตั้งแต่ 3Q21 เป็นต้นไป ช่วยเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นราว 25% -30% รองรับการผลิตปริมาณใกล้เคียงได้ทันช่วงที่ ส่วนแนวโน้มราคาไก่จะทรงตัวหรือปรับขึ้นเล็กน้อยจากปี 2020 เราคาดการณ์ปี 2021 ราคาไก่สดจะปรับตัวขึ้นและส่วนแบ่งกำไรบริษัทรวมในปี 2021 จะหักล้างราคาไก่สดและค่าเสื่อมที่ปรับสูงขึ้นได้ทั้งหมด เราปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2020 - 2021 -6% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 16 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) CPW เราคาดว่ากำไร 4Q20 พื้นตัวแข็งแกร่งจากแรงหนุนของ iPhone12 และข้อดีมีคืนงานทำให้สินค้าขาดตลาด และอยู่ระหว่างเร่งการสั่งซื้อจาก Supplier รวมถึงคาดยังมีโมเมนตัมดีต่อเนื่องใน 1Q21 ส่วนระยะยาวคาดได้ประโยชน์จาก 5G โดยเฉพาะสินค้ากลุ่ม Life Style ล่าสุดบริษัทได้รับอนุญาตให้นำสินค้าแบรนด์ Apple เข้าไปวางขายในร้าน .life ได้ทุกสาขาช่วยปลดล็อกข้อจำกัดด้านการขยายสาขาใหม่ เราคาดว่ากำไรปี -48% Y-Y ก่อนฟื้นตัวเร่ง +127% Y-Y ปีหน้าและทำ New High ประเมินราคาเป้าหมาย 3 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.93	29.83	-0.33
US\$/Euro	1.22	1.23	-0.38
Yen/US\$	103.42	103.30	-0.12
Yuan/US\$	6.54	6.53	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.40	49.10	-1.43
Gold (COMEX)	1,892.20	1,888.90	0.17
BDI	1,325.00	1,301.00	1.84
ZINC	2,872.50	2,856.00	0.58
CRB index	166.45	165.49	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-12-20	change
AOT	999.84	65.00	-1.52
CPF	649.77	27.50	0.00
KBANK	473.17	119.00	-2.06
CPALL	372.77	62.00	-0.80
SCC	319.06	384.00	-0.52
DELTA	316.47	361.00	1.40
MINT	274.89	26.75	-2.73
TOP	267.74	54.75	0.92
KTC	263.55	55.75	1.83
BANPU	253.23	11.30	8.65

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-12-20	change
STGT	-636.48	73.75	0.00
AEONTS	-74.89	198.00	11.86
GLOBAL	-67.24	18.40	0.00
TASCO	-66.54	18.50	-1.60
KCE	-53.91	40.25	-4.73
KKP	-51.25	50.75	-1.46
LH	-35.58	8.65	1.76
ADVANC	-32.30	187.50	-0.79
SCGP	-30.65	42.50	0.59
AMATA	-27.82	18.10	-2.16

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 124.32 จุด หรือ -0.41 % ปิดที่ 30,179.05 จุด นักลงทุนเริ่มขายทำกำไรหลังจากดัชนีหลักอย่างดาวโจนส์, ดัชนี S&P500 และ ดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้นทำ All time high โดยหุ้นที่ลงนำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี นอกจากนี้ นักลงทุนยังชะลอการเข้าซื้อ จัปตราสภาคองเกรสอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดตัวฝั่งลบ ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนในการทำข้อตกลงการค้าระหว่างอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) รวมถึงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐรอบใหม่

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ปรับตัวลง จากประเด็นการแพร่ระบาดรอบใหม่ Covid-19 และความกังวลเรื่องข้อพิพาทระหว่างจีนกับสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 29.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 49.10 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความเชื่อมั่นเรื่องการอนุมัติวัคซีน Covid-19 และมาตรการเยียวยาของทางภาครัฐของสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.5 ดอลลาร์ หรือ -0.08% ปิดที่ 1,888.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

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
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
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) อาจเป็นผู้ออกและสภาพคล่อง (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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน