

Tech and Defensive Play//Accumulate at 1,350-1,400

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,401.78	-5.44	-11.27	-10.37
SET50	892.00	-5.84	-16.52	-14.63
Dow Jones 30	30,216.45	0.12	5.88	29.53
S&P 500	3,694.92	-0.39	14.37	47.39
NASDAQ Comp	12,742.52	-0.10	42.02	92.04
FTSE 100	6,416.32	-1.73	-14.93	-4.63
Hang Seng	26,306.68	-0.72	-6.68	1.78
Nikkei 225	26,714.42	-0.18	11.92	33.47
Shanghai Comp	3,420.57	0.76	12.15	37.16
MSCI AC World	634.60	-0.81	2.64	39.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	25.92	17.56	15.31
China	15.25	13.05	11.56
Hong Kong	14.06	11.87	10.38
Indonesia	26.48	16.21	12.00
Korea	19.62	13.41	11.25
Philippines	28.37	19.81	15.40
Taiwan	19.90	16.86	15.39
S&P500	26.13	21.42	18.49

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	522.43	1,941.88	5,916.72	22,022.5
Indonesia	6.23	6.23	-219.59	-3,159.9
Philippines	-2.18	-2.18	-140.58	-2,482.6
Korea	63.54	63.54	-1,238.04	-20,706.6
Taiwan	426.61	426.61	692.29	-17,590.3
Thailand	127.17	127.17	100.21	-8,268.0
Vietnam	6.25	6.25	-56.98	-615.7
Total	1,150.05	2,569.50	5,054.03	-30,800.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	42,052.69	38,257.71	3,794.98
Proprietary (Bt mn)	11,965.29	16,162.22	-4,196.93
Local Institution (Bt mn)	6,934.52	14,327.45	-7,392.93
Retail (Bt mn)	68,482.93	60,688.05	7,794.88

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	88,311	112,135	-23,824
Foreign	169,473	147,209	22,264
Local	180,679	179,119	1,560

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Dec	18 Dec	17 Dec	16 Dec	15 Dec
KBANK	432.93	153.85	125.32	192.68	304.41
BANPU-R	192.31	19.39	12.72	34.34	19.47
AOT	186.15	45.82	51.24	40.53	51.67
PTT	161.59	114.87	42.21	108.02	221.44
MINT	138.76	65.68	28.45	25.05	19.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (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 ปรับตัวลงแรงโดยปิดลบถึง 80.60 จุดเป็นระดับต่ำสุดของวันและใกล้แนวรับแรกหลัก 1,400 จุด โดยถูกกระทบจากการระมัดระวังของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ส่งผลให้สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 7.4 พันลบ. อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 3.8 พันลบ. (และ Long Index Futures 2.2 หมื่นสัญญา) สะท้อนถึงกระแสเงินทุนที่ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหุ้นไทย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนและเผชิญความเสี่ยงหลุดแนวรับสำคัญบริเวณ 1,390-1,400 จุดจากความกังวลเรื่องการระมัดระวังของ COVID-19 ระลอกใหม่โดยเฉพาะในประเทศที่กลับมาพุ่งขึ้นอีกครั้งและเริ่มกระจายไปยังจังหวัดต่างๆนอกเหนือจากสมุทรสาครซึ่งเป็นจุดหลัก โดยต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าโดยเฉพาะความเสี่ยง Lockdown เพิ่มเติมในอนาคตเช่นเดียวกับสถานการณ์ทั่วโลก ส่งผลให้ราคาสินค้า Commodity อ่อนตัวระยะสั้น อย่างไรก็ตาม รายงานข่าวระบุว่าดัชนีที่มีอยู่ในปัจจุบันคาดว่าจะสามารถป้องกันเชิงกลายพันธุ์ตัวใหม่ได้ ทำให้คาดการณ์การณ์จะไม่กลับไปแย่งเท่ากับการระบาดรอบแรก เราจึงประเมินกรอบ SET Index บริเวณ 1,350-1,400 จุดเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้ง ระยะสั้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีคาดแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive และเทคโนโลยี/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,350-1,400 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : DOHOME

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 17 บาท
- คาดผลกระทบจากการปิด 2 สาขาชั่วคราวในสมุทรสาครจำกัด ขณะที่แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดยังแข็งแกร่ง -6% Q-Q, +16% Y-Y และดีต่อเนื่องใน 1Q21 จากแนวโน้มราคาเหล็กที่ยังอยู่ในระดับสูง
- เราปรับกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 7-8% เป็นเติบโต +40% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ จากทั้งการปรับรายได้และ Margin ขึ้นสะท้อนแนวโน้มที่ดูดีกว่าที่เคยประเมิน

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$628 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$427 ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าสูงสุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$127 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังผันผวนโดยตลาดยังจับตาสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ที่มีการกลายพันธุ์ การโหวตมาตรการเยียวยา COVID-19 รอบใหม่ของสหรัฐฯ และการเจรจาการค้า Brexit ในช่วงก่อนสิ้นปีนี้นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) จับตาตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศ ซึ่งคาดว่าจะยังคงเพิ่มขึ้นวันละหลักร้อยคนอย่างต่อเนื่องจากการตรวจเชิงรุกในกลุ่มแรงงานต่างด้าว รวมถึงการกระจายไปยังจังหวัดต่างๆนอกเหนือจากสมุทรสาครและจังหวัดใกล้เคียง คาดยังคงเป็นปัจจัยกดดัน SET Index ในช่วง 1 สัปดาห์ข้างหน้าจนกว่าตัวเลขจะเริ่มนิ่ง เรายังประเมินหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี เช่น IIG HUMAN SYNEX COM7 จะแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากกระแสกดดันสินค้าอย่าง MAKRO RBF

(+) ZIGA ราคาสินแร่เหล็กปรับขึ้นเร็วในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากเหตุพายุในออสเตรเลียล่าสุดราคา Iron ore ในตลาดฟิวเจอร์สของ Dalian Commodity Exchange ในจีน +18% W-W, +72% YTD จากสินค้าคงคลังในจีนที่ลดต่ำลง ขณะที่ Demand ในจีนสูง ปริมาณการผลิตจากผู้ผลิตสินแร่เหล็กรายใหญ่อันดับ 2 ของโลกในบราซิลในปีหน้าไม่ได้เพิ่มขึ้นมากนัก บวกกับเงินบาทแข็งค่า เอื้อต่อ Gross Margin ของ ZIGA ให้ปรับขึ้น แนวโน้มกำไร 4Q20 ดีกว่าคาด ทำให้เราปรับประมาณการกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 7-12% เป็นเติบโต +232% Y-Y, +26% Y-Y, +9% Y-Y ตามลำดับ ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 4.30 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) IND เข้าเทรดวันนี้ ให้บริการวิศวกรรมที่ปรึกษาหลากหลายสาขาและครบวงจรตั้งแต่เริ่มวางแผนคิดพัฒนาโครงการ ออกแบบ บริหารโครงการและควบคุมการก่อสร้าง ตรวจสอบ จนโครงการสำเร็จลุล่วง ได้ประโยชน์จากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ฟื้นตัว เราคาดกำไรปี 2020 สะดุดชั่วคราว ก่อนจะเติบโตกว่ากระโดด 178% ในปี 2021 และ 27% ในปี 2022 เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 1.55 บาท (Finansia เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.12	30.08	-0.14
US\$/Euro	1.22	1.22	-0.10
Yen/US\$	103.33	103.32	-0.01
Yuan/US\$	6.55	6.54	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	47.76	47.97	-0.44
Gold (COMEX)	1,883.00	1,882.80	0.01
BDI	1,325.00	1,301.00	1.84
ZINC	2,834.50	2,872.50	-1.32
CRB index	164.83	166.45	-0.98

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-12-20	% change
CPALL	973.35	59.75	-3.63
CPF	424.18	25.75	-6.36
BBL	417.91	118.00	-5.60
MINT	374.36	25.00	-6.54
TOP	326.01	52.50	-4.11
SCB	272.95	84.00	-6.93
PTTGC	215.24	56.00	-5.49
IVL	203.20	35.25	-6.62
SPRC	202.73	7.95	-4.22
GPSC	182.31	65.00	-7.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-12-20	% change
BTS	-366.21	9.60	-8.57
AOT	-283.91	62.25	-4.23
BANPU	-247.54	10.90	-3.54
STGT	-164.06	73.50	-0.34
MTC	-124.77	55.50	-7.11
SCC	-104.33	370.00	-3.65
CBG	-69.33	105.00	-7.89
SAWAD	-59.33	60.50	-7.63
PTG	-54.43	16.40	-5.75
BCH	-53.98	13.00	-5.11

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 37.40 จุด ปิดที่ 30,216.45 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยแม้มีรายงานแกนนำในสภาคองเกรสสหรัฐอเมริกาบรลลข้อตกลงเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์ แต่ถูกกดดันจากข่าวพบเชื้อไวรัสโควิด-19 กลายพันธุ์ในอังกฤษ ซึ่งสามารถแพร่เชื้อได้รวดเร็วกว่าเดิมถึง 70%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง กัดดันจากความกังวลเกี่ยวกับไวรัสโควิด-19 กลายพันธุ์ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเจรจาข้อตกลงการค้าระหว่างอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU)

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลหลังเกิดการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของไวรัสโควิดสายพันธุ์ใหม่ในอังกฤษ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.36 ดอลลาร์ หรือ 2.8% ปิดที่ 47.74 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานพบเชื้อไวรัสโควิด-19 กลายพันธุ์ในอังกฤษ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.1 ดอลลาร์ หรือ 0.32% ปิดที่ 1,882.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,169.86 / +2.04

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน