

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,424.39	1.61	-9.84	-8.92
SET50	906.00	1.57	-15.21	-13.29
Dow Jones 30	30,015.51	-0.67	5.18	28.67
S&P 500	3,687.26	-0.21	14.13	47.09
NASDAQ Comp	12,807.92	0.51	42.74	93.03
FTSE 100	6,453.16	0.57	-14.44	-4.09
Hang Seng	26,119.25	-0.71	-7.34	1.06
Nikkei 225	26,436.39	-1.04	12.03	32.08
Shanghai Comp	3,356.78	-1.86	10.05	34.60
MSCI AC World	633.65	-0.15	2.49	39.06

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	33.22	19.30	12.72
China	14.97	12.82	11.35
Hong Kong	13.96	11.79	10.31
Indonesia	25.72	15.74	11.64
Korea	19.38	13.24	11.10
Philippines	28.51	19.84	15.36
Taiwan	19.66	16.64	15.23
S&P500	26.57	21.72	18.72

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	3.11	3.11	5,919.83	22,025.6
Indonesia	-27.22	-21.02	-246.84	-3,187.2
Philippines	-15.42	-17.59	-155.99	-2,498.1
Korea	-319.26	-256.10	-1,557.68	-21,026.2
Taiwan	-340.20	86.04	351.72	-17,930.9
Thailand	66.92	192.97	166.01	-8,202.2
Vietnam	-3.66	2.58	-60.64	-619.3
Total	-635.72	-10.01	4,416.41	-31,438.2

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,087.15	33,072.36	2,014.79
Proprietary (Bt mn)	11,781.48	11,654.63	126.85
Local Institution (Bt mn)	5,140.51	7,699.76	-2,559.25
Retail (Bt mn)	35,815.63	35,398.02	417.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	68,392	66,051	2,341
Foreign	186,385	167,447	18,938
Local	164,618	185,897	-21,279

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Dec	21 Dec	18 Dec	17 Dec	16 Dec
Stock					
PTT	358.52	161.59	114.87	42.21	108.02
KBANK	355.95	432.93	153.85	125.32	192.68
AOT	186.84	186.15	45.82	51.24	40.53
BANPU-R	134.67	192.31	19.39	12.72	34.34
BBL	120.85	73.60	90.87	34.97	89.03

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ธ.ค.	- ไทย: ประชุมกกน. นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) - สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเพื่อ PCE (พ.ย.)
24 ธ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ย.) - ไทย: KEX เข้าเทรดวันแรก
25 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน ยอดค้าปลีก (พ.ย.)
28 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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 ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,390 จุดก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับหนาแน่นหนุนให้ดัชนีขึ้นตัวขึ้นมายึดบวก 22.61 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่อย่างกลุ่มธนาคาร ไฟแนนซ์ บีโตร์เคมิ อีเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.6 พันลบ. อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องเช่นกันอีก 2 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 1.9 หมื่นสัญญา) สะท้อนถึงกระแสเงินทุนที่ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหุ้นไทย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนโดยให้กรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,400-1,440 จุด โดยยังคงต้องจับตาสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศที่พบผู้ติดเชื้อในจังหวัดต่างๆอย่างต่อเนื่องนอกเหนือจาก

สมุทรสาคร ทำให้ยังคงมีความเสี่ยงที่อาจมีการ Lockdown หรือมาตรการควบคุมออกมาเพิ่มเติมในอนาคต ขณะที่ระยะสั้น Dollar Index แข็งค่าขึ้นหลังหลายประเทศเตือนว่าไวรัส COVID-19 กระจายพันธุ์อาจเข้ามาในประเทศและเกิดการระบาดในระยะถัดไป เป็นลบกับราคาสินค้า Commodity รวมถึงน้ำมันซึ่งคาดกดดันกลุ่มพลังงานอ่อนตัวระยะสั้น อย่างไรก็ตามวัฏจักรขึ้นในปัจจุบันคาดว่าสามารถป้องกันเชื้อตัวใหม่ได้ ทำให้การปรับฐานของตลาดคาดจะไม่รุนแรงเท่ารอบก่อน เราจึงประเมินกรอบ SET Index บริเวณ 1,350-1,400 จุดเป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้ง ระยะสั้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีคาดแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด โดยวันนี้ติดตามตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย. และกาประชุมกกน. (คาดคงอัตราดอกเบี้ย)

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SYNEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ยังโตแข็งแกร่งแม้รายได้จะชะลอลงเพราะจำนวนวันขาย iPhone 12 น้อยกว่าปีก่อนถึง 40 วัน แต่ชดเชยได้จาก Margin ที่ดีขึ้นจาก Product Mix ที่เปลี่ยนและเน้นสินค้า High Margin มากขึ้น
- โมเมนต์การเติบโตยังดีต่อเนื่องใน 1-2 ปีข้างหน้าจากการมาของ 5G รวมถึงการเจาะตลาด Enterprise และ Gaming ซึ่งมี Margin สูง เราคาดกำไรปี 2020-2022 โตเฉลี่ย 17% CAGR และคาดได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ระลอกใหม่จำกัด

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$639 ล้าน ยังคงผันผวนตามคาด โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$319 ล้านและ US\$340 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยเป็นเพียงประเทศเดียวที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$67 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกโดยยังคงกังวลและจับตาสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่กลายพันธุ์ระลอกใหม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาตัวเลขส่งออกเดือน พ.ย. ตลาดคาด -2.9% Y-Y (เดือน ต.ค. -6.7% Y-Y) หากเป็นไปตามคาด งวด 11M20 ตัวเลขส่งออกจาก -6.9% Y-Y ส่วนสภาพัฒนาคาดทั้งปี 2020 -7.5% Y-Y และเหลืออีกเพียงหนึ่งเดือน ทำให้มีโอกาสสูงที่ตัวเลขทั้งปีจะดีกว่าคาด

(0) กกน.ประชุมนัดสุดท้ายของปีนี้ คาดยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% รวมถึงเป็นรอบที่จะทบทวนประมาณการ GDP ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นจากปัจจุบันที่คาดปี 2020-2021 ที่ -7.8% Y-Y และ +3.6% Y-Y ขึ้นมาอยู่ในกรอบใกล้เคียงกับ NESDC ที่ปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้าเป็น -6% Y-Y และ +4% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่ประเด็นการแข็งค่าของเงินบาทคาดว่าจะแสดงความเป็นห่วง แต่ไม่สามารถเข้าแทรกแซงได้มากนักหลังสหรัฐฯ ขึ้นบัญชีจับดาไทย

(+) RBF คาดถูกระทบจากการ Lockdown รอบใหม่จำกัดเพราะเป็นผู้ผลิตต้นน้ำในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ล่าสุดยังไม่มียอดคำสั่งซื้อ ส่วนธุรกิจโรงแรมอาจถูกระทบและฟื้นช้ากว่าเดิม อย่างไรก็ตามเรคาดกำไร 4Q20-1Q21 เติบโตแข็งแกร่งจากการเริ่มเดินโรงงานในเวียดนามและเพิ่มกะในอินโดนีเซียสะท้อน Demand ที่ดี ยังคาดกำไรปี 2020-2021 +46% Y-Y และ +18% Y-Y เช่นเดิม คงราคาเป้าหมาย 12 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) NOBLE แกล้งแผนธุรกิจปี 2021 เชิงรุก เปิดโครงการใหม่ 11 โครงการมากสุดเป็นประวัติการณ์และขยายตลาด Low-Rise จับกลุ่มตลาด Mid-Low End ด้วยแบรนด์ NUE นอกจากนี้ยังจับมือกับพันธมิตรทั้ง U City และ Hongkong Land ทำคอนโดหรู The Embassy at Wireless รวมถึงจับมือกับ BTS และ SPI ชื่อที่เดินโครงการน่าเชื่อถือเพื่อพัฒนาโครงการในอนาคต โดยปี 2021 ตั้งเป้า Presale +146% Y-Y และตั้งเป้ารายได้ +10% Y-Y เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020-2021 -43% Y-Y และ +7% Y-Y ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside แคมลง จึงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.19	30.21	0.07
US\$/Euro	1.22	1.22	0.03
Yen/US\$	103.60	103.64	0.04
Yuan/US\$	6.54	6.55	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	46.50	47.02	-1.11
Gold (COMEX)	1,869.00	1,870.30	-0.07
BDI	1,323.00	1,325.00	-0.15
ZINC	2,775.00	2,834.50	-2.10
CRB index	163.61	164.83	-0.74

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-12-20	% change
KBANK	527.20	115.00	4.55
CPALL	284.99	59.75	0.00
SCB	271.84	86.50	2.98
GPSC	236.30	67.25	3.46
CPF	182.65	26.00	0.97
TISCO	156.22	86.75	1.17
ADVANC	154.74	178.50	0.56
BDMS	143.87	20.70	0.49
SAWAD	141.94	64.25	6.20
CPN	141.80	50.25	1.01

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-12-20	% change
PTT	-1,165.99	41.25	1.85
SCC	-179.90	372.00	0.54
CBG	-105.39	110.50	5.24
BANPU	-75.39	10.60	-2.75
BAM	-62.46	21.80	1.40
VGI	-44.18	7.30	4.29
IRPC	-35.60	3.74	3.31
JMART	-33.84	18.30	2.23
GULF	-30.63	34.00	2.26
CRC	-27.87	32.00	-0.78

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 200.94 จุด หรือ 0.67% ปิดที่ 30,015.51 จุด แม้สภาคองเกรสสหรัฐบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์ แต่กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการคลายตัวของไวรัสโคโรนา-19 ในอังกฤษ รวมถึงการเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐที่ปรับลงเป็น 88.6 ในเดือนธ.ค. จาก 92.9 ในเดือนพ.ย. และต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 97.0

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคาดหวังว่าอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) จะบรรลุข้อตกลงการค้าได้ รวมถึงการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น พื้นตัวหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า และตอบรับรายงานการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ)

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.18 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 95 เซนต์ หรือ 2% ปิดที่ 47.02 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังการคลายตัวของไวรัสโคโรนา-19 ในอังกฤษ ทำให้ประเทศต่างๆออกมาตรการจำกัดการเดินทางจากอังกฤษ กระทบเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.5 ดอลลาร์ หรือ 0.66% ปิดที่ 1,870.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และตัวเลข GDP 3Q20 ของสหรัฐ +33.4% เป็นการขยายตัวสูงสุดเป็นประวัติการณ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,167.53 / -2.33

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน