

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,416.02	-0.59	-10.37	-9.45
SET50	893.90	-1.34	-16.34	-14.45
Dow Jones 30	30,129.83	0.38	5.58	29.16
S&P 500	3,690.01	0.07	14.21	47.20
NASDAQ Comp	12,771.11	-0.29	42.33	92.47
FTSE 100	6,495.75	0.66	-13.88	-3.45
Hang Seng	26,343.10	0.86	-6.55	1.92
Nikkei 225	26,524.79	0.33	12.64	32.53
Shanghai Comp	3,382.32	0.76	10.89	35.62
MSCI AC World	636.01	0.37	2.87	39.58

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.28	17.74	15.46
China	15.09	12.91	11.44
Hong Kong	14.08	11.89	10.38
Indonesia	25.71	15.74	11.63
Korea	19.88	13.58	11.37
Philippines	28.52	19.85	15.37
Taiwan	19.71	16.68	15.27
S&P500	26.58	21.72	18.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	436.06	439.17	6,355.89	22,461.6
Indonesia	-27.36	-48.23	-274.06	-3,214.4
Philippines	-14.47	-32.10	-170.50	-2,512.6
Korea	238.38	-16.69	-1,318.27	-20,786.8
Taiwan	75.63	161.77	427.45	-17,855.2
Thailand	-23.37	169.41	142.45	-8,225.8
Vietnam	-7.15	-4.57	-67.79	-626.5
Total	677.72	668.76	5,095.18	-30,759.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,650.88	32,356.46	-705.58
Proprietary (Bt mn)	9,531.80	9,469.05	62.75
Local Institution (Bt mn)	4,726.56	6,055.51	-1,328.95
Retail (Bt mn)	43,646.99	41,675.22	1,971.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	67,968	68,450	-482
Foreign	207,333	215,732	-8,399
Local	174,473	165,592	8,881

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Dec	22 Dec	21 Dec	18 Dec	17 Dec
KBANK	172.26	355.95	432.93	153.85	125.32
PTT	150.44	358.52	161.59	114.87	42.21
KBANK-R	148.22	62.48	97.01	166.42	141.33
DELTA-R	144.50	76.86	110.03	77.76	117.93
BBL	116.87	120.85	73.60	90.87	34.97

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.) - ฮองกง: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)
29 ธ.ค.	- ไทย: 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 แกว่งตัวผันผวนในแดนบวกและลบตามคาด โดยมีแรงขายออกมากตดต้นและทำให้ดัชนีปิดลบ 8.37 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดยังถูกกดดันและจับตาสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. และ 706 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures อีก 8.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนในกรอบ 1,400-1,430 จุด โดยยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ซึ่งทยอยพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและอาจไปยังหลายจังหวัดทั่วประเทศ ปัจจัยสำคัญวันนี้ต้องติดตามการประชมศบค.ชุดใหญ่ว่าจะมีมาตรการ Lockdown เพิ่มเติมหรือไม่อย่างไร ซึ่งกรณีนี้ที่สุดหากมีการประกาศ Lockdown ทั้งประเทศ เราคาดว่า SET Index มีโอกาสสปรบลงหลุดแนวรับสำคัญแรกบริเวณ 1,390 จุด และมีแนวรับถัดไปบริเวณ 1,350-1,360 จุด เป็นลบกับกลุ่ม Domestic Play ขณะที่กลุ่ม Global Play คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าหลังการเจรจาการค้า Brexit ใกล้จะบรรลุข้อตกลง ทำให้ดอลลาร์อ่อนค่าและหนุราคาสินค้า Commodity ไร่ปรับขึ้น ขณะที่ที่ทรัมป์น่าจะเรียกวงให้เพิ่มการจ่ายเงินเยียวยาจาก US\$600 เป็น US\$2,000 แต่ไม่ได้ยืนยันว่าจะใช้สิทธิ์ได้ เรามองการปรับฐานของดัชนีเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นตามระดับแนวรับสำคัญ ได้แก่ 1,390-1,400 จุดและ 1,350-1,360 จุด ระยะสั้นกลุ่ม Defensive และเทคโนโลยีคาดแกว่งตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : JWD**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q20 ยังฟื้นตัวแกร่งต่อเนื่องทั้งธุรกิจภายในไทยและต่างประเทศตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหนุนความต้องการเช่าคลังสินค้า ห้องเย็น รวมถึง Barge Terminal ที่มีปริมาณเชนตู้คอนเทนเนอร์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- คาดผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด เราคาดว่ากำไรปี 2020 -19% Y-Y แต่มี Upside จากเป้าหมายรายได้ของผู้บริหารที่คาดโต 8-10% สูงกว่าคาดการณ์ของเรา ขณะที่ปี 2021 คาดกลับมาฟื้นตัวโดดเด่น +21% Y-Y

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคอีกครั้ง US\$242 ล้าน โดยยังคงมีความผันผวน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$238 ล้านและ US\$76 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากตลาด TIP นำโดยอินโดนีเซียและไทย US\$27 ล้านและ US\$23 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังอังกฤษและ EU ใกล้บรรลุข้อตกลงทางการค้า Brexit หันเส้นตายสิ้นปีนี้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) ส่งออกไทยเดือน พ.ย. ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย** อยู่ที่ US\$1.89 หมื่นล้าน -3.65% Y-Y (ตลาดคาดราว -3% Y-Y) แต่ยังมีทิศทางดีขึ้นจากเดือน ต.ค. ที่ -6.7% Y-Y หากตัดทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกจะหดตัว -3.1 % Y-Y สินค้าที่ขยายตัวได้แก่ ยางพารา ถุงมือยาง อาหารสัตว์ สิ่งปรุงรส รถมยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เฟอร์นิเจอร์ รวมช่วง 11M20 หดตัว -6.9% Y-Y (สภาพัฒนาคาดทั้งปี -7.5% Y-Y) เรามองบวกต่อ ASIAN NRF XO HANA KCE STGT AH

**(0) กนง.คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด** ที่ 0.50% และปรับ GDP ปี 2020 ขึ้นเป็น -6.6% Y-Y และปรับการเติบโตปี 2021-2022 เป็น +3.2% และ +4.8% Y-Y ตามลำดับ (ต่ำกว่า NESDC ที่คาดปี 2020-2021 -6% Y-Y และ +4% Y-Y) โดยมีมุมมองว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอนสูงและมีความเสี่ยงด้านค่า จึงต้องการแรงสนับสนุนจากดอกเบี้ยต่ำอย่างต่อเนื่อง ส่วนแนวโน้มค่าเงินบาทที่แข็งค่ายังเป็นปัจจัยต้องติดตามอย่างใกล้ชิดและพิจารณาความจำเป็นในการออกมาตรการที่เหมาะสมเพิ่มเติม

**(+) PRM** ซื้อธุรกิจเรือขนส่ง TM จาก TOP มูลค่า 347 ลบ. โดย TM มีเรือ 18 ลำ (ขนส่งน้ำมันดิบ 5 ลำ ขนส่งผู้โดยสาร 13 ลำ) เราคาดว่าประโยชน์จากกองเรือที่เพิ่มขึ้นและเรือบางส่วนที่ได้มีสัญญาอยู่แล้ว เบื้องต้นคาดว่าดีลนี้จะส่งผลบวกต่อกำไรของ PRM ราว 5-6% ต่อปีและเพิ่มมูลค่าราว 1 บาท อย่างไรก็ตามเรายังคงประมาณการและราคาเป้าหมายปัจจุบันที่ 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) BANPU** เราคาดว่ากำไร 4Q20 จะเติบโตแข็งแกร่งจากแรงหนุนของราคาถ่านหินที่ปรับตัวขึ้นจากความต้องการที่สูงจากจีน ราคา Shale Gas ที่สูงขึ้นหนุน EBITDA เติบโตและกำไรทางธุรกิจโรงไฟฟ้าที่สูงขึ้นตาม Utilization Rate และคาดแนวโน้มราคาถ่านหินและ Shale Gas จะยังเป็นขาขึ้นในปี 2021-2022 เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020 ลง 88% โดยมีกำไรเพียงบางๆ แต่ปรับปี 2021 ขึ้น 31% เป็น +1,113% Y-Y และปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 14 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.22	30.21	-0.03
US\$/Euro	1.22	1.22	0.16
Yen/US\$	103.56	103.57	0.01
Yuan/US\$	6.54	6.54	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.07	48.12	-0.10
Gold (COMEX)	1,878.80	1,878.10	0.04
BDI	1,330.00	1,323.00	0.53
ZINC	2,819.00	2,775.00	1.59
CRB index	165.28	163.61	1.02

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-12-20	% change
PTT	299.96	40.25	-2.42
KBANK	232.52	112.50	-2.17
GULF	150.86	33.50	-1.47
JMART	148.87	19.20	4.92
BBL	133.64	117.50	-2.08
CPF	133.20	26.75	2.88
CPN	105.00	48.50	-3.48
BJC	74.57	34.00	-2.86
DELTA	64.55	420.00	11.11
BH	50.71	117.50	1.73

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-12-20	% change
ADVANC	-294.51	177.50	-0.56
SCC	-202.58	372.00	0.00
CPALL	-111.24	58.75	-1.67
BTS	-110.95	9.55	-0.52
AOT	-104.42	61.25	-1.61
AMANAHA	-102.89	3.90	-11.76
SCB	-96.93	85.00	-1.73
CBG	-88.79	111.00	0.45
INTUCH	-73.96	55.50	-0.45
PTTEP	-69.13	95.25	-2.31

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 114.32 จุด หรือ 0.38% ปิดที่ 30,129.83 จุด  
 หนุนจากการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่ลดลงเป็น  
 803,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 885,000 ราย  
 และสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 892,000 ราย รวมถึงความหวังว่าสหรัฐจะสามารถ  
 ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์ได้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังข่าวว่าการเจรจาข้อตกลงการค้าระหว่าง  
 อังกฤษและ EU อยู่ในขั้นตอนสุดท้าย และประเทศสมาชิกของ EU ได้เริ่ม  
 เตรียมกระบวนการสำหรับการบังคับใช้ข้อตกลงใดๆ ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.  
 2021

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามความคืบหน้าการเจรจาข้อตกลง  
 การค้าของอังกฤษและ EU

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง อยู่ที่บริเวณ 30.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.10 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิด  
 ที่ 48.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ  
 ลดลง 562,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา และอังกฤษและ EU ใกล้บรรลุ  
 ข้อตกลงการค้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.8 ดอลลาร์ หรือ 0.42% ปิด  
 ที่ 1,878.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,167.53 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ  
 แหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ  
 ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง  
 หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่  
 ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา  
 ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน  
 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง  
 ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี  
 ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน  
 หลักทรัพย์ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของ  
 หลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน