

Selective Buy//Accumulate at 1,400

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,486.31	2.40	-5.92	-4.96
SET50	918.35	0.92	-14.05	-12.11
Dow Jones 30	30,199.87	0.23	5.82	29.46
S&P 500	3,703.06	0.35	14.62	47.72
NASDAQ Comp	12,804.73	0.26	42.71	92.98
FTSE 100	6,502.11	0.10	-13.79	-3.36
Hang Seng	26,386.56	-	-6.40	2.09
Nikkei 225	26,656.61	-0.04	13.04	33.18
Shanghai Comp	3,396.56	0.99	11.36	36.20
MSCI AC World	637.46	0.03	3.10	39.90

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.78	18.75	16.30
China	15.18	13.00	11.53
Hong Kong	14.11	11.91	10.39
Indonesia	26.06	16.22	11.89
Korea	20.12	13.71	11.47
Philippines	28.51	19.83	15.37
Taiwan	19.85	16.82	15.36
S&P500	26.67	21.81	18.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	94.76	533.93	6,450.65	22,556.4
Indonesia	-27.39	-48.26	-274.09	-3,214.4
Philippines	-14.48	-32.11	-170.50	-2,512.6
Korea	390.88	374.73	-926.86	-20,395.4
Taiwan	182.56	430.22	695.90	-17,586.7
Thailand	2.14	95.80	68.84	-8,299.4
Vietnam	-10.37	-18.17	-81.39	-640.1
Total	618.10	1,336.14	5,762.56	-30,092.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,149.97	17,085.65	64.32
Proprietary (Bt mn)	9,389.37	8,850.86	538.51
Local Institution (Bt mn)	6,061.25	4,571.03	1,490.22
Retail (Bt mn)	55,643.41	57,736.46	-2,093.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	59,267	54,260	5,007
Foreign	55,585	59,955	-4,370
Local	110,855	111,492	-637

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Dec	24 Dec	23 Dec	22 Dec	21 Dec
Stock					
PTT	109.48	140.91	150.44	358.52	161.59
IVL	86.88	63.60	50.77	78.07	43.34
PTTGC-R	77.59	41.71	50.46	76.78	15.82
BBL	76.72	59.99	116.87	120.85	73.60
PTTGC	65.67	30.13	78.46	54.04	52.99

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 ธ.ค.	- ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.) - ส่องกง: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.)
29 ธ.ค.	- ไทย: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
30 ธ.ค.	- ไทย: ยอดค้าปลีก การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน (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 ปรับตัวบวกแรงต่อเนื่องอีก 34.79 จุดพร้อมปริมาณการซื้อขายหนาแน่น 8.8 หมื่นลบ. จาก Sentiment บวกทั้งต่างประเทศที่คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ และในประเทศที่พบจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ต่ำกว่า 100 คน และมีแรงเก็งกำไรหุ้นที่ free float ค่าและมีผลต่อดัชนีเช่น DELTA, BAY, AEONTS สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.49 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเบาบาง 64 ลบ. (และ Short Index Futures 4.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัวขึ้นต่อมีโอกาสผ่านแนวต้าน 1,500 จุด จากแรงเก็งกำไร DELTA, BAY, AEONTS ต่อเนื่อง การทำราคาปิดสั้นปี (Window dressing) และ Wealth ของนักลงทุนเพิ่มขึ้นหลัง IPO ในระยะหลังที่ประสบความสำเร็จทุกตัว ประกอบกับเข้าสิ้นรายงาน Industrial profit เดือน พ.ย. +15.5% Y-Y ดีต่อเนื่อง แต่ตลาดยังมีความผันผวนหลังพบการแพร่ระบาดแรกของวัคซีน Moderna และข่าวโควิดกลายพันธุ์แพร่เร็วกว่าเดิม และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ทั่วโลกยังเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในประเทศที่พบผู้ติดเชื้อกระจายไปถึง 38 จังหวัด ปริมาณการซื้อขายเบาบางลงเพราะเหลือเพียง 3 วันทำการ หลายประเทศทยอยปิดปีใหม่

กลยุทธ์ : หากมีการปรับฐานจะเป็นจังหวะสะสมโดยเฉพาะบริเวณ 1,390-1,400 จุด เลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ต่ำ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : MTC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 70 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ทำ New High จากสิ้นปีที่โตเร่งตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและคาดจะได้ตามเป้าโต 20% ปีนี้ ขณะที่ NPL ต่ำมาก เราคาดกำไรปี 2020-2021 +15% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ
- ผู้บริหารยังคงเป้าสิ้นปีนี้ 2021 ที่คาดโต 20-25% ขณะที่ Yield ยังมีช่องว่างให้ลดเพื่อรับมือกับการแข่งขันจาก SAWAD-อมมสิน ได้และคาดผลกระทบจะไม่มากในช่วง 1-2 ปีแรก และภาวะดอกเบี้ยต่ำเป็นบวกต่อธุรกิจ

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคแต่เบาบางลงเป็น US\$174 ล้าน ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปิดวันคริสมาสต์ เม็ดเงินไหลเข้าได้วัน US\$183 ล้านและไทย US\$2 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าเบาบางลงตลอดทั้งสัปดาห์

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) KSL ประกาศกำไร 4Q20 ไม่สดใส 96 ลบ. -51% Q-Q, -1% Y-Y จาก Low Season และปริมาณขายที่ลดลง ส่งผลให้ทั้งปี 2020 พลิกเป็นขาดทุน -83 ลบ. แต่เรามองว่ามองผ่านจุดต่ำสุดแล้ว แม้ปริมาณเฉลี่ยปีหน้าคาดยังต่ำเพียง 74 ล้านบาท แต่คาดว่าจะสามารถพลิกกำไร 586 ลบ. ในปีหน้าหนุนจากราคาน้ำมันโลกที่เริ่มปรับขึ้น 12% Q-Q มาอยู่ที่ 14.75 เซนต์ต่อปอนด์ และคาดแตะ 15-16 เซนต์ต่อปอนด์ในปี 2021 เราให้ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(0) SC เราประเมินยอดขาย 4Q20 ทรงตัว Q-Q แต่เร่งขึ้น 39% Y-Y อยู่ที่ 4.1 พันลบ. ขับเคลื่อนจากโครงการแนวราบที่ไปได้ดีต่อเนื่อง ทั้งโครงการเดิม และการเปิดตัวโครงการใหม่ 4 แห่ง หนุนยอดขายปี 2020 คาดจบที่ 1.65 หมื่นลบ. (+15% Y-Y) ใกล้เคียงกับเป้าของบริษัทที่ 1.7 หมื่นลบ. อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดหดตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y เนื่องจากบ้านสร้างไม่ทันขายทำให้รับรู้ Backlog ไม่ทัน และมาร์จิ้นยังอยู่ในระดับต่ำ จากผลของการจัดโปรโมชันคอนโด คงประมาณการกำไรปกติปี 2020 ที่ 1.85 พันลบ. (-5% Y-Y) และจะอ่อนลงต่อ -10% Y-Y เป็น 1.7 พันลบ. ในปี 2021 เนื่องจากไม่มีแผนโอนคอนโดใหม่ ทำให้ต้องพึ่งพึ่งรายได้เพียงแนวราบ คงราคาเหมาะสมปีหน้า 2.80 บ. ราคาหุ้นปรับขึ้นเร็วจนเต็มมูลค่าแล้ว

(+) CPN เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตระยะยาวของ CPN ทั้งในแง่การขายพื้นที่เข้าสู่พื้นที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ยังมีแรงหนุนจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ซึ่งตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ 3-4 แห่งต่อปีซึ่งมีจุดเด่นคืออยู่ใกล้ห้างสรรพสินค้า ขณะที่พัฒนาการของวัคซีน COVID-19 จะทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวทยอยฟื้นตัวใน 2H21 เป็นต้นไป เป็นบวกต่อ CPN ในระยะถัดไป เราคาดกำไรปี 2020 -36% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +33% Y-Y ในปีหน้า ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ 2021PER เพียง 23 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่สูงกว่า 30 เท่า เราให้ราคาเป้าหมายที่ 68 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) STGT ผู้ถือหุ้นอนุมัติให้แตกพาร์จาก 1 บาท เป็น 0.50 บาท/หุ้น (คาดเริ่มแตกพาร์ใหม่ช่วง 6-7 ม.ค. 2021 รอบบริษัทแจ้งตลาดอีกครั้ง) และกรรมการบริษัทมีมติเปลี่ยนแปลงนโยบายจ่ายเงินเป็นไม่น้อยกว่า 50% ของกำไรสุทธิเฉพาะกิจการ จากเดิมไม่น้อยกว่า 30% นอกจากนี้ยังกำหนดแผนการจ่ายเงินผลระหว่างกลางปี 2021 ระบุเป็นเดือน มิ.ย., ก.ย. และ ธ.ค. นั้นหมายถึงบริษัทจะจ่ายเงินผลทุกไตรมาสสำหรับงบงวดปี 2021 FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย 96 บาท (หลังแตกพาร์ 48 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.08	30.01	-0.23
US\$/Euro	1.22	1.22	0.08
Yen/US\$	103.56	103.43	-0.13
Yuan/US\$	6.54	6.53	-0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.07	48.23	-0.33
Gold (COMEX)	1,898.60	1,883.20	0.82
BDI	1,366.00	1,362.00	0.29
ZINC	2,842.50	2,819.00	0.83
CRB index	165.55	165.28	0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-12-20	% change
HANA	134.12	40.75	1.88
MTC	127.64	59.50	2.59
CPALL	112.70	59.00	0.00
PTTEP	110.79	96.50	0.78
SCGP	100.41	42.75	0.59
ADVANC	96.73	179.00	0.28
KEX	94.02	49.50	-3.41
KTB	82.77	11.30	0.00
KBANK	63.26	116.00	0.43
SA	62.94	5.90	-

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-12-20	% change
AEONTS	-173.93	250.00	13.64
IVL	-106.50	40.00	6.67
KTC	-71.96	60.00	8.11
VGI	-67.97	6.80	-4.90
DELTA	-61.45	684.00	27.61
BAM	-59.92	22.20	1.83
BBL	-55.04	121.50	-0.41
BH	-53.33	126.00	7.23
HMPRO	-52.42	13.70	0.74
PTTGC	-49.64	59.75	2.14

Source: SET

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการ เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- (0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการ เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- (+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ เนื่องในเทศกาลคริสต์มาส
- 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
CHAYO	CHAYO-F	28/12/2020	5/2/2021
CHAYO-W1	-	28/12/2020	5/2/2021
COTTO	COTTO-F	24/12/2020	13/1/2021
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
THCOM	THCOM-F	28/12/2020	5/2/2021
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 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน