

Selective Buy // Accumulate at 1,400

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,452.67	-2.26	-8.05	-7.11
SET50	905.64	-1.38	-15.24	-13.33
Dow Jones 30	30,403.97	0.68	6.54	30.34
S&P 500	3,735.36	0.87	15.62	49.01
NASDAQ Comp	12,899.42	0.74	43.76	94.41
FTSE 100	6,502.11	0.10	-13.79	-3.36
Hang Seng	26,314.63	-0.27	-6.65	1.81
Nikkei 225	26,854.03	0.74	15.04	34.17
Shanghai Comp	3,397.29	0.02	11.38	36.22
MSCI AC World	640.92	0.54	3.66	40.66

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.23	18.46	15.99
China	15.21	13.02	11.54
Hong Kong	14.09	11.88	10.36
Indonesia	26.54	16.50	12.08
Korea	20.12	13.72	11.48
Philippines	28.24	19.62	15.21
Taiwan	20.06	17.00	15.48
S&P500	26.90	22.00	18.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-68.40	465.53	6,382.25	22,488.0
Indonesia	14.73	14.73	-259.36	-3,199.7
Philippines	-2.05	-2.04	-172.55	-2,514.6
Korea	325.72	325.72	-601.14	-20,069.7
Taiwan	493.59	493.59	1,189.69	-17,092.9
Thailand	-100.65	-100.65	-31.81	-8,400.0
Vietnam	-15.01	-15.01	-96.41	-655.1
Total	647.93	1,181.87	6,410.67	-29,444.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,766.75	29,795.76	-3,029.01
Proprietary (Bt mn)	11,985.36	11,088.20	897.16
Local Institution (Bt mn)	7,072.73	9,499.87	-2,427.14
Retail (Bt mn)	57,809.45	53,250.45	4,559.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	57,713	63,431	-5,718
Foreign	237,983	236,480	1,503
Local	146,801	142,586	4,215

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Dec	25 Dec	24 Dec	23 Dec	22 Dec
DELTA-R	191.47	30.61	239.12	144.50	76.86
GPSC	159.31	14.71	34.51	42.58	85.36
PBT	147.06	109.48	140.91	150.44	358.52
KBANK	110.88	63.29	62.36	172.26	355.95
BBL	98.87	76.72	59.99	116.87	120.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 ธ.ค.	- ไทย: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (พ.ย.)
30 ธ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ย.
31 ธ.ค.	- จีน: Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (ธ.ค.)
1 ม.ค.	- เกาหลีใต้: ดุลการค้า (ธ.ค.)
4 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (ธ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (ธ.ค.) - สิงคโปร์: 2020 GDP

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 เติบโตแรงขยับท้ายตลาดหลังจากปรับขึ้นไปสูงสุดระหว่างวันที่ 1,512.99 จุด จุดโดย DELTA และ AEONTS ซึ่งมีผลต่อดัชนีรวมกัน 15 จุด กดดันให้ SET ปิดลบ 33.61 จุด ปิดที่ 1,452.67 จุด สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.43 พันลบ. นักลงทุนต่างชาติขายมากขึ้นเป็น 3.03 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : การเคลื่อนไหวของ SET Index วันนี้ขึ้นกับ DELTA ที่แม้การปรับลงแรงวานนี้จะทำให้ sentiment เสียไปบ้าง แต่คาดว่าปัจจัยบวกจาก Stimulus package ของสหรัฐจากการลงนามในกม.กระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ วงเงิน US\$9 แสนล้าน และสภาล่างสหรัฐโหวตผ่านการเพิ่มเงินช่วยเหลือประชาชนจากเดิม US\$600 เป็น US\$2,000 ก่อนส่งต่อให้วุฒิสภานัดต่อไป การทำ Window dressing และ Wealth ของนักลงทุนเพิ่มขึ้นจากความสำเร็จของ IPO ประกอบกับสภาพคล่องในระบบโลกที่สูง จะประคองดัชนีให้ไม่หลุดแนวรับ 1,450 จุด ตลาดยังมีความผันผวนจากผู้ติดเชื้อโควิด-19 ทั่วโลกและในไทยที่ยังคงเพิ่มขึ้น และการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ ประกอบกับการเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : XO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ลดลง Q-Q เพราะ Low season และขาดแคลนเรือขนส่งชั่วคราว แต่เติบโตสูง Y-Y เพราะฐานปีก่อนต่ำ
- อยู่ระหว่างขยายช่องทางการขายในแต่ละประเทศเพิ่มขึ้น ทั้งขยาย outlet ใน Modern trade ขยายช่องทาง Online ในตลาดจีน โดยเน้นขยายไปกับ Distributor รายเดิมในยุโรปและจีน ผู้บริหารตั้งเป้ายอดขายปีหน้าโต 10-15% หากทำได้ตามเป้า จะเป็น upside ต่อประมาณการของเราที่คาดกำไรปีหน้า -23% เพราะฐานปีนี้สูง (Note: กรรมการอิสระของ Finansia เป็นกรรมการอิสระของ XO)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเพิ่มมากขึ้นเป็น US\$716 ล้าน หลังจากหลายตลาดกลับมาเปิดทำการ เม็ดเงินยังกระจุกอยู่ในไต้หวัน US\$494 ล้านและเกาหลีใต้ US\$326 ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$101 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังไหลเข้าแต่ปริมาณเบาบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) หลายประเทศแบนต่างชาติ จากการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ที่เร็วกว่าเดิมถึง 70% ทำให้หลายประเทศกลับมาปิดประเทศอีกครั้ง อินโดนีเซียห้ามผู้เดินทางจากทุกประเทศ 2 สัปดาห์เริ่ม 1 ม.ค. 2021 ทั้งนี้ อินโดนีเซียมีผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจากโควิด-19 สูงที่สุดในกลุ่มอาเซียน มาเลเซียขยายเวลาล็อกดาวนบางพื้นที่ถึง 14 ม.ค. 2021 ส่วนเกาหลีใต้ขยายเวลาระงับเที่ยวบินจากอังกฤษอีก 1 สัปดาห์จนถึงวันที่ 7 ม.ค. 2021 ส่วนฝรั่งเศสเตรียมทบทวนสถานการณ์พหุนี้ อาจล็อกดาวนรอบ 3 การระบาดระลอกใหม่ในหลายประเทศทำให้เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าของไทยฟื้นตัวช้าเป็นลบต่อการส่งออกสินค้าและภาคท่องเที่ยวต่อไป

(+) กลุ่มรับเหมาฯ ค่าสตรฟท.ประกาศร่าง TOR และราคากลางการประมูลงานก่อสร้างโครงการรถไฟทางคู่ 2 เส้นทาง วงเงินรวม 1.3 แสนลบ. ประกอบด้วย 1) สายเด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ วงเงินรวม 7.3 หมื่นลบ. แบ่งเป็น 3 สัญญา สัญญาละ 2-2.7 หมื่นลบ. 2) สายบ้านไผ่-นครพนม วงเงินรวม 5.5 หมื่นลบ. แบ่งเป็น 2 สัญญา สัญญาละ 2.8 หมื่นลบ. +/- เป็นสัญญาแบบช่วยบรรเทาความกังวลเกี่ยวกับการประมูลรถไฟสายสีลมที่ล่าช้า เราประเมินว่ารถไฟทางคู่ 2 สายดังกล่าวจะเข้าสู่กระบวนการขาย TOR ใน 1H21 ซึ่งคาดจะเป็นปัจจัยเก็งกำไรต่อราคาหุ้นกลุ่มรับเหมาฯได้ ทั้งนี้ คาดว่าผู้นำการประมูลหลักจะ Main Contractor อย่าง CK, STEC, UNIQ, ITD และจะเห็นการจับมือเป็นกลุ่มของหลายบริษัทเข้าประมูล อย่างไรก็ตามต้องติดตามการแข่งขันด้านราคาที่อาจกดดันมาร์จิ้นเนื่องจากงานในตลาดปัจจุบันมีน้อย การแข่งขันย่อมสูง

(0) SET50/SET100 Rebalance หุ้นเข้าคำนวณ SET50 ได้แก่ BAM, COM7, DELTA หุ้นออกได้แก่ BPP, IRPC, WHA สำหรับ SET100 หุ้นเข้าได้แก่ BAM, DELTA, JMART, MBK หุ้นออกได้แก่ AAV, PSH, SGP, SIRI

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.11	30.17	0.21
US\$/Euro	1.22	1.22	0.10
Yen/US\$	103.77	103.81	0.04
Yuan/US\$	6.54	6.54	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	47.99	47.62	0.78
Gold (COMEX)	1,884.30	1,880.40	0.21
BDI	1,366.00	1,362.00	0.29
ZINC	2,842.50	2,819.00	0.83
CRB index	164.13	165.55	-0.86

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-12-20	% change
TRUE	286.02	3.66	7.02
EGCO	280.95	193.50	-0.26
CPALL	195.45	58.50	-0.85
GPSC	138.26	78.50	15.87
CBG	112.60	115.00	1.77
EA	104.90	48.25	7.22
JMT	78.73	37.50	6.38
THANI	75.85	4.36	0.00
AP	71.48	7.40	0.00
GULF	69.39	35.00	1.45

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-12-20	% change
IVL	-329.18	36.75	-8.13
PTTGC	-230.17	58.00	-2.93
BANPU	-180.44	10.80	-5.26
BH	-145.84	122.50	-2.78
PTT	-145.34	41.00	-2.38
MINT	-129.27	25.00	-3.85
AEONTS	-106.50	200.00	-20.00
AOT	-105.31	61.50	-1.60
DELTA	-99.89	560.00	-18.13
SCC	-92.58	374.00	-1.58

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 204.10 จุด หรือ 0.68% ปิดที่ 30,403.97 จุด หลังจากปธน. ทรัมป์ลงนามในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์เพื่อเยียวยาประชาชนและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวการลงนามในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากการปรับขึ้นของตลาดดาวโจนส์ ดอรับข่าวการลงนามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น อยู่ที่บริเวณ 30.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 61 เซนต์ หรือ 1.26% ปิดที่ 47.62 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กระทบเศรษฐกิจ ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 22.30 น. ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.8 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ 1,880.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,169.86 / +2.33

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