

Selective Buy

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,461.95	0.64	-7.46	-6.52
SET50	924.00	2.03	-13.52	-11.57
Dow Jones 30	30,335.67	-0.22	6.30	30.04
S&P 500	3,727.04	-0.22	15.36	48.67
NASDAQ Comp	12,850.22	-0.38	43.22	93.67
FTSE 100	6,602.65	1.55	-12.46	-1.87
Hang Seng	26,568.49	-	-5.75	2.80
Nikkei 225	27,568.15	-	15.87	37.74
Shanghai Comp	3,379.04	-	10.78	35.49
MSCI AC World	643.00	0.33	4.00	41.11

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.69	18.68	16.16
China	15.14	12.95	11.48
Hong Kong	14.22	11.99	10.46
Indonesia	25.52	16.30	12.26
Korea	20.21	13.76	11.50
Philippines	28.34	19.67	15.27
Taiwan	19.99	16.93	15.46
S&P500	26.83	21.94	18.92

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	231.24	231.24	6,613.49	22,719.2
Indonesia	-25.27	-10.49	-284.57	-3,224.9
Philippines	1.82	-0.22	-170.73	-2,512.8
Korea	-181.33	145.12	-781.74	-20,250.3
Taiwan	-63.64	429.92	1,126.01	-17,156.6
Thailand	129.63	29.24	98.07	-8,270.1
Vietnam	-15.91	-30.92	-112.32	-671.0
Total	76.54	793.89	6,488.21	-29,366.5

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,892.14	22,980.99	3,911.15
Proprietary (Bt mn)	9,265.17	10,401.63	-1,136.46
Local Institution (Bt mn)	6,696.85	5,482.88	1,213.97
Retail (Bt mn)	34,865.56	38,854.21	-3,988.65

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	43,943	54,282	-10,339
Foreign	120,937	106,139	14,798
Local	126,197	130,656	-4,459

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29 Dec	28 Dec	25 Dec	24 Dec	23 Dec
GPSC	186.50	159.31	14.71	34.51	42.58
EA	171.24	29.25	14.58	8.89	12.75
DELTA-R	157.65	191.47	30.61	239.12	144.50
GPSC-R	147.60	39.35	11.06	37.56	34.95
PTT	100.05	147.06	109.48	140.91	150.44

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 ผันผวนตลอดทั้งวัน โดยลบมากที่สุด 12 จุดและบวกแรงสุด 16 จุด และแม้ว่าจะมีแรงขายของ DELTA, AEONTS, GPSC แต่ SET ปิดบวกได้ 9.28 จุด ปิดที่ 1,461.95 จุด หนุนโดยหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มท่องเที่ยวและปีโตรเคมี สถาบันในประเทศและต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. และ 3.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 1.48 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : วันสุดท้ายของปีก่อนหยุดยาว บวกกับราคาหุ้น DELTA, AEONTS ลดความร่อนแรงลงมาระดับหนึ่งแล้ว เราคาดว่า SET Index วันนี้จะลดความผันผวนแกว่งในกรอบแคบ มีแรงขายทำกำไรบ้างแต่คาดปิดเหนือ 1,450 จุดซึ่งทำให้ภาพไม่ เป็นลบ แม้ว่าผู้ติดตามในประเทศจะแพร่กระจายมากขึ้น แต่ตรบใดที่ไม่ lockdown ไม่ เป็นลบกับตลาดหุ้น เราแนะนำถือหุ้นข้ามปี สภาพคล่องในโลกที่สูงยังเป็นปัจจัยหนุน และปี 2021 ไม่มี LTF ที่ครบกำหนดขาย

กลยุทธ์ : การปรับฐานเป็นจังหวะทยอยสะสม เลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ต่ำ

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ZIGA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท
- ราคาหุ้นหลักในตลาดล่วงหน้าของจีน (Dalian Exchange) แม้จะพักฐานหลังจากที่ปรับขึ้นไปแรงมาก แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงและ +19% MTD เป็นบวกต่อมาร์จิ้นของ ZIGA
- แม้จำนวนวันทำงานใน 4Q20 จะน้อยแต่ราคาตัวนี้จะยังน่าประทับใจ 38 ลบ. -8% Q-Q, +1,178% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปี 2020 +232% Y-Y และโตต่อ +26% Y-Y ใน ปี 2021 จากการขยายช่องทางขายปลีกและ online รวมถึงเร่งขยายสาขา

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกเป็นครั้งแรกในรอบ 5 วันทำการด้วย ปริมาณเบาบาง US\$155 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลี US\$181 ล้านและ ไต้หวัน US\$64 ล้าน แต่ไหลเข้าไทย US\$130 ล้าน ปริมาณ Fund flow วันนี้เบาบางแต่ มีแนวโน้มไหลเข้าเอเชียต่อไปในปี 2021

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ไม่ลืกลดความห่วงใยใหม่ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศเพิ่มขึ้นวันละกว่า 100 รายในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ไม่มี lockdown มีการจำกัดพื้นที่มากขึ้น และ รัฐบาลขอความร่วมมือให้ประชาชนติดตามสถานการณ์ใกล้ชิด การประชุม ครม. วานี้ไม่มีมาตรการแจกเงินเพิ่มเติม แต่รัฐบาลมีวงเงิน 1 ล้านลบ.จากพ.ร.ก.เงินกู้ฉุกเฉินรองรับ ส่วนโครงการเราเที่ยวด้วยกันอาจมีการทบทวนเงื่อนไขให้เลื่อนวันเข้าพัก

(+) 3 หุ้นค้นหาโตดีและเป็นผลสูง หุ้นค้นหา 3 ตัวที่เราคาดว่ากำไร 4Q20 จะเป็นจุดสูงสุดของปี และให้เงินปันผลสูงได้แก่ SPALI, ORI และ LH สำหรับ ORI เรา ประเมินยอดขายปี 2020 จบที่ 2.55 หมื่นลบ. สูงกว่าเป้าหมายบริษัทที่ 2.15 หมื่นลบ. จากแรงหนุนของการเปิดโครงการใหม่ดีกว่าคาด ปี 2021 ยังมีโมเมนตัมบวกตามแผน เปิดโครงการใหม่ที่เร่งขึ้นเป็น 2 หมื่นลบ. (+43% Y-Y) กำไร 4Q20 คาดเร่งขึ้นทะลุระดับ สูงสุดของปีจากการโอนคอนโดใหม่ถึง 6 โครงการ ทำให้กำไรทั้งปี 2020 +4% Y-Y ส่วนทางกลุ่มที่คาด -22% Y-Y และจะติดต่อเนื่องในปี 2021 บน Backlog ที่สูงรองรับ ยอดโอนเป็นอันดับต้นๆ ไม่สอดคล้องกับราคาหุ้นที่เทรดบน PE2021 เพียง 6 เท่า ต่ำ กว่ากลุ่มที่ 9 เท่า คงคำแนะนำซื้อ ORI ราคาเป้าหมาย 9 บาท สำหรับ SPALI น่าจะมี กำไรโตเด่นใน 4Q20 หลังจากทำผลงานไม่ดีนักในงวด 9M20 ฐานกำไรที่ต่ำในปีนี้ทำให้คาดปีหน้าโตแรง +22% Y-Y แต่ราคาหุ้นใกล้เคียงมูลค่าที่ 21 บาท อ่อนตัวซื้อ ส่วน LH จะมีกำไรพิเศษจากการขาย asset ในต่างประเทศ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท หุ้นทั้ง 3 ตัวคาดว่าจะให้ Dividend yield งวด 2H20 ประมาณ 2.7-3.4%

(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\$*	30.05	30.06	0.03
US\$/Euro	1.23	1.22	0.27
Yen/US\$	103.47	103.58	0.11
Yuan/US\$	6.53	6.54	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.21	48.00	0.44
Gold (COMEX)	1,884.00	1,882.90	0.06
BDI	1,366.00	1,362.00	0.29
ZINC	2,762.00	2,842.50	-2.83
CRB index	165.37	164.13	0.76

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-12-20	% change
DELTA	942.22	438.00	-21.79
KBANK	412.59	115.00	3.14
TRUE	336.48	3.74	2.19
AOT	309.38	62.50	1.63
ADVANC	288.55	178.50	0.85
PTT	278.10	42.50	3.66
CBG	236.44	119.00	3.48
BTS	170.62	9.55	1.06
CPALL	167.38	59.25	1.28
SCB	155.83	87.75	2.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-12-20	% change
GPSC	-586.21	75.75	-3.50
IVL	-143.14	38.25	4.08
EA	-133.71	49.75	3.11
BANPU	-65.13	11.30	4.63
PTTGC	-41.03	59.75	3.02
ASIAN	-38.87	9.85	-2.48
SPALI	-35.98	20.50	4.59
THANI	-34.16	4.30	-1.38
COM7	-32.90	39.75	1.27
THCOM	-32.38	8.85	-5.85

Source: SET

- (-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 68.30 จุด หรือ 0.22% ปิดที่ 30,335.67 จุด หลังจากนายमितช์ แมคคอนเนลล์ ผู้นำเสียงข้างมากในวุฒิสภาสหรัฐ ชัดขวางการพิจารณาเพิ่มวงเงินในเช็คเงินสดให้แก่ชาวอเมริกันเป็น 2,000 ดอลลาร์ จากเดิม 600 ดอลลาร์
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ
- (-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และการขายทำกำไร
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30.05 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 38 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 48.00 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐต่ออุปสงค์น้ำมัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.1 ล้านบาร์เรล รวมถึงการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 4 ม.ค. 2021
- (+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.5 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,882.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,169.86 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน