

Selective Play//Accumulate at 1,400

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,449.35	-0.86	0.00	-7.32
SET50	910.45	-1.47	0.00	-12.87
Dow Jones 30	30,606.48	0.65	0.00	31.20
S&P 500	3,756.07	0.64	0.00	49.83
NASDAQ Comp	12,888.28	0.14	0.00	94.24
FTSE 100	6,460.52	-1.45	0.00	-3.98
Hang Seng	27,231.13	2.18	-0.53	5.36
Nikkei 225	27,444.17	-0.45	-1.29	37.12
Shanghai Comp	3,473.07	1.05	0.00	39.26
MSCI AC World	646.30	0.01	0.00	41.84

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	27.46	18.51	16.01
China	15.56	13.32	11.82
Hong Kong	12.30	10.76	10.43
Indonesia	25.33	16.20	12.18
Korea	14.05	11.74	11.81
Philippines	28.36	19.67	15.30
Taiwan	17.26	15.75	15.75
S&P500	27.04	22.11	19.07

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	84.40	884.83	7,267.08	23,372.8
Indonesia	5.42	-5.14	-279.23	-3,219.6
Philippines	1.82	-0.23	-170.73	-2,512.8
Korea	168.96	313.19	-613.66	-20,082.2
Taiwan	191.84	1,589.24	2,285.34	-15,997.3
Thailand	-17.04	12.69	81.53	-8,286.7
Vietnam	9.07	-33.94	-115.33	-674.0
Total	444.47	2,760.64	8,455.01	-27,399.7

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,167.30	27,677.83	-510.53
Proprietary (Bt mn)	8,479.54	9,396.80	-917.26
Local Institution (Bt mn)	10,403.79	9,492.50	911.29
Retail (Bt mn)	41,493.89	40,977.39	516.50

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	35,368	44,068	-8,700
Foreign	87,208	77,538	9,670
Local	121,954	122,924	-970

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Dec	29 Dec	28 Dec	25 Dec	24 Dec
BANPU-R	182.75	88.79	49.08	-	-
GPSC-R	164.02	147.60	39.35	11.06	37.56
DELTA-R	155.22	157.65	191.47	30.61	239.12
BANPU	118.50	44.92	79.64	23.67	61.96
BBL	109.05	34.36	98.87	76.72	59.99

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (ธ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (ธ.ค.) - สิงคโปร์: 2020 GDP - สหรัฐ: Markit US Manufacturing PMI (ธ.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ธ.ค.)
5 ม.ค.	- US: ISM Manufacturing PMI (ธ.ค.)
6 ม.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services & Composite (ธ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ธ.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลง 12.60 จุดในวันทำการสุดท้ายของปีจากความกังวลเรื่องสถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศ รวมถึงมีการขายทำกำไรเพื่อลดความเสี่ยงก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลปีใหม่ สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 911 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 511 ลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 9.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบทดสอบระดับ 1,430+- จุด โดยปัจจัยกดดันยังคงมาจากสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุมศบค.ชุดใหญ่ซึ่งต้องดูว่าจะมีประกาศมาตรการควบคุมเพิ่มเติมโดยเฉพาะด้านการให้บริการของร้านอาหารหรือไม่อย่างไร ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อในประเทศยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งหากมีการประกาศ Lockdown ในวงกว้างโดยเฉพาะกรุงเทพฯ เราประเมินดัชนีมีโอกาสปรับตัวลงหาแนวรับบริเวณ 1,400 จุดอีกครั้ง อย่างไรก็ตามเรายังมองจังหวะดังกล่าวเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน ส่วนระยะสั้นกลุ่ม Global Play และ Defensive Play มีโอกาส Outperform กลุ่ม Domestic Play

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ต่ำ/ทยอยสะสมหุ้นเพิ่มบริเวณ 1,400 จุด

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : DOHOME, KBANK, MAKRO, RBF, SPALI

หุ้นเด่นวันนี้ : MAKRO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายของ FSSIA ที่ 50 บาท
- เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ซึ่งหากยังไม่สามารถควบคุมได้และมีมาตรการควบคุมจากศบค.เพิ่มเติม คาดจะส่งผลให้เกิดการกักตุนสินค้าอีกครั้ง
- คาด SSSG 4Q20 ยังคงเป็นบวกได้ต่อเนื่องและได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐ ขณะที่ธุรกิจ Online Sales และธุรกิจต่างประเทศมีพัฒนาการที่ดีขึ้นต่อเนื่อง เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 -1% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow วันที่ 30-31 ธ.ค. ที่ผ่านมามีกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$1288 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$169 ล้านและ US\$1,159 ล้านตามลำดับ แต่ไหลออกจากไทยบางๆ US\$17 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากสภาพคล่องที่สูง และวัดขึ้น COVID-19 ที่จะหนุนให้เศรษฐกิจฟื้นตัวในระยะถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สถานการณ์ COVID-19 ยังน่าเป็นห่วง โดยล่าสุดติดเชื้อในประเทศวันละกว่า 200-300 รายและยังมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ศบค.มีมาตรการควบคุมออกมาโดยเฉพาะการปิดสถานที่เสี่ยง ส่วนปัจจัยสำคัญวันนี้ที่ต้องติดตามคือประกาศศบค.เกี่ยวกับร้านอาหาร รวมถึงคำสั่งของผู้ว่าแต่ละจังหวัดว่าจะสั่งให้ร้านอาหารให้บริการเฉพาะสั่งกลับบ้านหรือไม่ ซึ่งหากมีคำสั่งออกมาจะเป็นลบต่อ M AU CENTEL MINT ZEN OISHI

(+) SET Target 1,600 จุดปี 2021 ถึง PEG 0.73 เท่าซึ่งเทียบเท่า 2021PER ที่ 20.7 เท่าและ 2021PBV ที่ 1.76 เท่า ในระยะสั้นหุ้น Value Play จะยัง Outperform หุ้น Growth จาก Valuation ที่ถูกกว่า เราแนะนำ 3 Theme การลงทุน ได้แก่ #1. Tech stocks ซึ่งได้ประโยชน์โดยตรงจาก COVID-19 ที่ทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลง #2. E-Commerce จากการบริโภคที่ฟื้นตัวในปีหน้า และ #3. รักษาสุขภาพ ซึ่งได้ผลบวกจากความใส่ใจของวัคซีนและเทรนด์รักษาสุขภาพ โดยเลือก Top Picks 8 ตัวได้แก่ BEM, BDMS, KBANK, JWD, JR, M, MTC, SYNEX

(+) สภาพคล่องโลกหนุนหุ้นเอเชีย สภาพคล่องสินตลาดจากการอัดฉีดจากธนาคารกลางหลักทั้ง FED ECB PBOC BOJ ขณะที่เงินเฟ้อยังไม่ขยับขึ้นเร็วแต่ดอกเบี้ยต่ำ หนุนเม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะเอเชียที่คุมโควิด-19 ได้ดีกว่าและเศรษฐกิจฟื้นเร็วกว่าประเทศ DM เราคาดต่างชาติมีโอกาสซื้อหุ้นไทยหลังขายสุทธิ 4 ปีติดต่อกันรวมกว่า 6 แสนลบ. จนสัดส่วนการถือครองหุ้นต่ำเป็นประวัติการณ์ที่ 25% ขณะที่ปีนี้ยังไม่มีการคืนเงิน LTF ครบกำหนดที่จะขายได้เพิ่มเติม

(+) IP เทรนด์รักษาสุขภาพเป็นหนึ่งใน Mega Trend ที่เป็นประโยชน์ต่อ IP ซึ่งมีผลิตภัณฑ์สุขภาพสำหรับคนและสัตว์เลี้ยง เน้นผลิตภัณฑ์โภชนาบำบัดเพื่อสร้างความแตกต่าง มีแบรนด์เป็นของตัวเอง มีฐานตลาดหลักคือโรงพยาบาลและคลินิก ก่อนจะรุกตลาด Modern Trade และ Online รวมถึงขายตรงสู่ผู้บริโภคซึ่งดีต่อ Gross Margin การซื้อกิจการ MP ที่มีโรงงานผลิตยาและมีใบทะเบียนตำรับยา ทำให้ IP ขยายสู่ธุรกิจต้นน้ำและครบวงจรมากขึ้น ช่วยลดต้นทุนการวิจัยผลิตและเกิด Synergy ร่วมกัน เราคาดว่ากำไรปี 2020 +62% Y-Y และโตต่อเนื่องในปี 2021-2022 เฉลี่ยปีละ 38% ประเมินราคาเป้าหมาย 18 บาท เริ่มต้นด้วยคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	29.98	29.98	0.00
US\$/Euro	1.22	1.22	0.25
Yen/US\$	103.10	103.20	0.10
Yuan/US\$	6.53	6.52	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	48.49	48.52	-0.06
Gold (COMEX)	1,920.70	1,895.10	1.35
BDI	1,366.00	1,362.00	0.29
ZINC	2,751.00	2,784.50	-1.20
CRB index	167.80	166.68	0.67

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-12-20	% change
EA	261.48	49.25	-1.01
GPSC	223.54	73.75	-2.64
CPN	214.92	47.75	-4.50
SCC	176.71	378.00	-1.05
IRPC	145.75	3.72	-2.62
CPALL	143.98	58.25	-1.69
JMT	128.33	36.00	-4.64
GULF	123.73	34.25	-2.14
BGRIM	116.16	48.50	-3.96
CRC	114.60	30.75	-3.91

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-12-20	% change
DELTA	-863.29	486.00	10.96
PTTEP	-152.09	98.25	0.51
IVL	-138.94	37.00	-3.27
BAM	-136.89	21.90	-1.79
TRUE	-127.90	3.44	-8.02
ADVANC	-126.20	176.00	-1.40
DTAC	-118.33	33.25	-2.92
STA	-68.04	26.50	1.92
MTC	-62.01	59.00	-2.07
COM7	-60.13	39.00	-1.89

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ วันที่ 31 ธ.ค. 2020 เพิ่มขึ้น 196.92 จุด หรือ 0.65% ปิดที่ 30,606.48 จุด จากตัวเลขผู้ยื่นขอสมัครงานว่างงานครั้งแรกลดลงเป็น 787,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 806,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ตลาดดาวโจนส์ปิดทำการวันที่ 1 ม.ค. เนื่องในวันปีใหม่

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันที่ 1 ม.ค. เนื่องในวันปีใหม่

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธ.ค.จากไฉซิน เข้านี้ เวลา 8.45 น.ตามเวลาไทย รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ อยู่ที่บริเวณ 30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX วันที่ 31 ธ.ค. 2020 เพิ่มขึ้น 12 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 48.52 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 กระทบอุปสงค์น้ำมัน อย่างไรก็ตาม ตลาดปิดทำการวันที่ 1 ม.ค. เนื่องในวันปีใหม่

(0) ราคาทองคำ COMEX วันที่ 31 ธ.ค. 2020 เพิ่มขึ้น 1.7 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 1,895.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ตลาดปิดทำการวันที่ 1 ม.ค. เนื่องในวันปีใหม่

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1,170.74 / +0.88

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ACAP	ACAP-F	4/1/2021	12/2/2021
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
IND	IND-F	4/1/2021	12/2/2021
JR	JR-F	14/12/2020	22/1/2021
KEX	KEX-F	4/1/2021	12/2/2021
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
YGG	YGG-F	4/1/2021	12/2/2021

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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