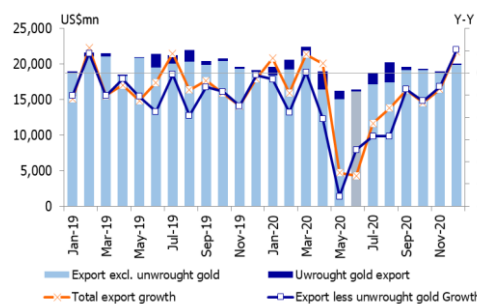


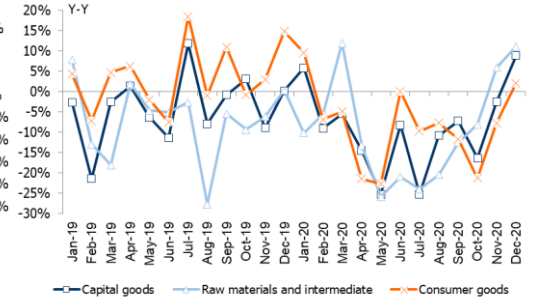
ส่งออก ธ.ค. 20 พลิกมา +4.7% Y-Y ทั้งปี 2020 -6% Y-Y เป้าภาครัฐปีนี้โต 4-6% Y-Y

- มูลค่าการส่งออกของไทยเดือน ธ.ค. 20 อยู่ที่ US\$2.01 หมื่นล้าน +6.1% M-M, +4.7% Y-Y (หากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปจะอยู่ที่ US\$1.99 หมื่นล้าน +6% M-M, +5.2% Y-Y) ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะยังหดตัวเล็กน้อย Y-Y และในแง่มูลค่าแตะระดับสูงสุดในรอบ 9 เดือน ดีที่สุดนับตั้งแต่มีการ Lockdown ในเดือน เม.ย. 20 ส่งผลให้ยอดส่งออกรวมในปี 2020 อยู่ที่ US\$2.31 แสนล้าน -6% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดเคยคาดเล็กน้อย แต่ยังหดตัวเป็นปีที่ 2 ต่อเนื่องจากปี 2019 ที่ -2.7% Y-Y)
- ในเดือน ธ.ค. 20 ตลาดส่งออกหลักอย่างสหรัฐยังเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง +15.7% Y-Y เช่นเดียวกับตลาดออสเตรเลียที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง +15% Y-Y ซึ่งหลักๆเป็นสินค้าชิ้นส่วนยานยนต์และส่วนประกอบ ในเดือนนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้นถึง +14.4% Y-Y (บวกต่อกลุ่มยานยนต์ AH, SAT, IRC, KCE) ส่วนตลาดหลักในเอเชียอื่น ๆ อย่างจีนมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง +7.2% Y-Y รวมถึงอินเดียที่ +14.5% Y-Y ขณะที่อาเซียนยังคงแผ่ว -2.7% Y-Y โดยเฉพาะ CLMV ที่ -6.3% Y-Y จากผลกระทบของ COVID-19
- ในด้านประเภทสินค้าส่งออกที่เติบโตดีนอกเหนือจากชิ้นส่วนยานยนต์ ได้แก่ หมูสดแช่เย็นแช่แข็ง +34.7% Y-Y (เป็นบวกต่อ CPF, TFG) อาหารสัตว์เลี้ยง +25.7% Y-Y (บวกต่อ TU, ASIAN) สิ่งปฏุงรส +15.5% (บวกต่อ NRF, RBF, XO) ถู่มือยาง +220.3% Y-Y (เป็นบวกต่อ STGT) แผงวงจรไฟฟ้า +7.3% และเครื่องใช้ไฟฟ้า (เป็นบวกต่อ KCE HANA) ส่วนสินค้าที่ชะลอตัวคือ ไม้แปรรูปแช่เย็นแช่แข็งและท่อนำกระป๋อง (เป็นลบต่อ GFPT TU)
- การนำเข้ายังคงมีทิศทางที่ดีโดยเดือน ธ.ค. 20 +3.6% Y-Y ซึ่งข้อดีคือสินค้าทุนมีการขยายตัว +8.9% Y-Y รวมสินค้าถึงวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป +11.2% Y-Y เป็นสัญญาณบวกต่อการผลิตและเศรษฐกิจในระยะถัดไป ส่วนทั้งปี 2020 การนำเข้า -12.4% Y-Y
- เราประเมินการส่งออกเดือน ม.ค. 21 คาดว่ายังมีโมเมนตัมที่ดีต่อเนื่อง แม้อาจมีผลกระทบบ้างจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ แต่ไม่หนักเท่าปีก่อน สังเกตได้จากโรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังคงดำเนินงานตามปกติไม่มีการหยุดชะงัก กระทบต่อการส่งออกไทยปี 2021 +5.7% Y-Y ขณะที่กระทรวงพาณิชย์ตั้งเป้า +4% Y-Y ซึ่งคาดว่าจะมีโอกาสปรับขึ้น
- ความสำเร็จของวัคซีนหลายบริษัททั่วโลกและเริ่มมีการทยอยแจกจ่ายและฉีดให้แก่ประชาชนแล้วตั้งแต่ปลายปีก่อน เราคาดว่าจะยังเป็นอีก 1 ปัจจัยบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หนุนการส่งออกให้ขยายตัวไม่เป็นตัวถ่วงของเศรษฐกิจ โดยภาคท่องเที่ยวที่คาดว่าจะเห็นการทยอยฟื้นตัวชัดเจนขึ้นในปี 2022 เป็นต้นไป ประเมินการเศรษฐกิจของรพท.ปัจจุบันคาด GDP ปี 2021 +3.2% และเร่งตัวขึ้นเป็น +4.8% ในปี 2022
- เรายังคง SET Target ปี 2021 ที่ 1,600 จุด (อิง PEG 0.73 เท่าเทียบเท่า PER 20.7 เท่า และ PBV 1.76 เท่า) โดยระยะสั้นดัชนีมีการปรับฐานหลังจากขึ้นแรงต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้าทำให้ Upside ก่อนข้างแคบ อย่างไรก็ตามจากเศรษฐกิจที่ผ่านจุดต่ำสุดแล้วและอยู่ระหว่างการฟื้นตัว เรามองการพักฐานลงหารอบ 1,450-1,480 จุดเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานรอบใหม่ พร้อมคง Top Pick 8 ตัวของปี 2021 ได้แก่ BEM, BDMS, KBANK, JWD, JR, M, MTC และ SYNEX

ส่งออก ธ.ค. +4.7% Y-Y, 2020 -6% Y-Y

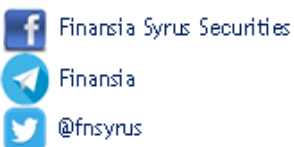


การนำเข้าสินค้าทุนและวัตถุดิบเพิ่มเป็นสัญญาณที่ดี



Source: Ministry of Commerce

Analyst Veeravat Virochpoka
Register No.: 047077
E-mail: veeravat.v@fnfsyrus.com
Tel. 662 646 9821
www.fnfsyrus.com



บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18, 25
ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-658-9000, 02-658-9500

สำนักงานอัลมาลิ่งค์

25 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 9,14,15
ช.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-646-9600, 02-646-9999

สำนักงานสมัครินทร ทาวเวอร์

496/502 อาคารสมัครินทร ทาวเวอร์
ชั้น 20 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-660-5000, 02-264-6000

สาขา เซ็นทรัลพลาซ่า 1

7/129-221 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า
ทาวเวอร์ ชั้นที่ 16 ห้อง 2160/1
ถ.บรมราชชนนี แขวง อรุณอมรินทร์
เขต บางกอกน้อย จ.กรุงเทพมหานคร
02-878-5999

สาขา บางกระบือ

3105 อาคารเซ็นมาร์ค ชั้น 3
ห้องเลขที่ A3R02 ถ.ลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ
จ.กรุงเทพมหานคร
02-378-4545

สาขา บางนา

589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1
ออฟฟิศ ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105
(เดิม 1093/105)
ถ.บางนา-ตราด(กม.3) แขวงบางนา
เขตบางนา จ.กรุงเทพมหานคร
02-740-7100

สาขา มินท์ ทาวเวอร์

ชั้น 6 (ห้องเลขที่ 601), 7, 8 และ 9
อาคาร มินท์ ทาวเวอร์
เลขที่ 719 ถนนรพดตทอง
แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน
จ.กรุงเทพมหานคร
02-680-0700

สาขา สินทร์ 1

130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1
ชั้น 2 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-690-4100

สาขา เคียนหวน (สินธร 2)

140/1 อาคารเคียนหวน 2 ชั้น 18
ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน จ.กรุงเทพมหานคร
02-254-1717

สาขา ประชาชื่น

105/1 อาคารมี ชั้น 4
ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว
เขตจตุจักร จ.กรุงเทพมหานคร
02-580-9130

สาขา สาทร

เลขที่ 48/32 ชั้น 16
อาคารทีเอสโกทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก
จ.กรุงเทพมหานคร
02-036-4859

สาขา รังสิต

1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ 17
ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน
ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี
02-993-8180

สาขา รัตนาธิเบศร์

576 ถ.รัตนาธิเบศร์
ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี
จ.นนทบุรี
02-831-8300

สาขา แจ้งวัฒนะ

99, 99/9
เซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
ยูนิคเลขที่ 1904 ชั้น 19
หมู่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ, บางตลาด
ปากเกร็ด, จ.นนทบุรี
02-005-4193

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 813/30 ถนนนรสิงห์ ตำบลมหาชัย
อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จ.สมุทรสาคร
034-428-045

สาขา ขอนแก่น

311/1
ถ.กลางเมือง (ฝั่งริมฝั่งแก่นนคร)
ต.ในเมือง
อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น
043-058-925

สาขา อุดรธานี

197/29, 213/3
ถ.อุดรสุขวิทย์ ต.หมากแข้ง
อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี
042-245-589

สาขา เชียงใหม่

310
หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์
ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน
อ.เมือง จ.เชียงใหม่
053-235-889, 053-204-711

สาขา เชียงราย

353/15 หมู่ 4 ต.ริมกก
อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย
053-750-120

สาขา แม่สาย

119 หมู่ 10 ต.แม่สาย
อ.แม่สาย จ.เชียงราย
053-640-599

สาขา นครราชสีมา

198/1 ต.ระกอบนครราชสีมา
ต.ในเมือง
อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา
044-288-700, 044-014-322,
044-014-323

สาขา ออมไลน์ภูเก็ต

22/18
ถ.หลวงพ่อดำ
ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต
จ.ภูเก็ต
076-210-499

สาขา หาดใหญ่

106 ชั้นลอย ถ.ประชาธิปไตย
ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา
074-243-777

สาขา ตรัง

59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง
อ.เมืองตรัง จ.ตรัง
075-211-219

สาขา สุราษฎร์ธานี

173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่
ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี
จ.สุราษฎร์ธานี
077-222-595

สาขา บิดดาบ

300/69-70 หมู่ 4 ต.สุระมิแล
อ.เมือง จ.บิดดาบ
073-350-140-4

คำนิยามของคำแนะนำการลงทุน

BUY	"ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10%
HOLD	"ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10%
SELL	"ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
TRADING BUY	"ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น" เนื่องจากมีประเด็นที่มีผลบวกต่อราคาหุ้นในระยะสั้น แม้ว่าราคาปัจจุบันจะสูงกว่ามูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน
OVERWEIGHT	"ลงทุนมากกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ สูงกว่า ตลาด
NEUTRAL	"ลงทุนเท่ากับตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ เท่ากับ ตลาด
UNDERWEIGHT	"ลงทุนน้อยกว่าตลาด" เนื่องจากคาดหวังผลตอบแทนที่ ต่ำกว่า ตลาด

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชกแจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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

Thai Institute of Directors Association (IOD) – Corporate Governance Report Rating 2020

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
100-90		ดีเลิศ
80-89		ดีมาก
70-79		ดี
60-69		ดีพอใช้
50-59		ผ่าน
<50	no logo given	n/a

สัญลักษณ์ **N/R** หมายถึง "ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR"

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (THAI CAC)

- ข้อมูล CG Score ประจำปี 2563 จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ข้อมูลบริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2562) มี 2 กลุ่ม คือ
 - ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
 - ได้รับการรับรอง CAC