

**Selective Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,590.81	1.41	9.76	1.72
SET50	947.82	1.36	4.10	-9.29
Dow Jones 30	34,022.04	-1.34	11.16	45.85
S&P 500	4,513.04	-1.18	20.15	80.03
NASDAQ Comp	15,254.05	-1.83	18.36	129.89
FTSE 100	7,168.68	1.55	10.96	6.55
Hang Seng	23,658.92	0.78	-13.12	-8.46
Nikkei 225	27,935.62	0.41	1.34	39.58
Shanghai Comp	3,576.89	0.36	2.99	43.43
MSCI AC World	724.65	-0.26	-0.26	59.03

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.12	18.55	16.64
China	15.22	13.15	11.52
Hong Kong	9.54	11.78	10.67
Indonesia	25.12	18.10	15.14
Korea	13.50	10.51	10.74
Philippines	22.87	20.48	16.09
Taiwan	14.35	13.40	13.76
S&P500	24.75	21.49	20.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-698.03	-1,183.19	-756.09	5,502.5
Indonesia	-43.37	-193.20	-43.37	2,544.5
Philippines	-24.82	-11.89	-24.82	-1,753.6
Korea	830.17	880.68	830.17	-24,818.2
Taiwan	374.47	-74.50	374.47	-18,009.2
Thailand	-51.31	-285.71	-51.31	-2,378.9
Vietnam	-46.99	-89.18	-46.99	-2,454.0
Total	340.12	-956.99	282.06	-41,366.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	44,974.80	46,705.72	-1,730.92
Proprietary (Bt mn)	8,457.89	8,926.16	-468.27
Local Institution (Bt mn)	7,349.67	5,767.55	1,582.12
Retail (Bt mn)	33,081.98	32,464.90	617.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	56,181	56,940	-759
Foreign	135,344	120,192	15,152
Local	131,462	145,855	-14,393

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	01 Dec	30 Nov	29 Nov	26 Nov	25 Nov
Stock					
PTT	468.46	412.38	262.85	243.87	115.67
AOT-R	372.15	407.83	861.06	736.37	168.99
KBANK	264.35	330.06	317.77	262.61	158.43
EA-R	188.78	165.45	150.43	78.60	89.70
CPN-R	184.27	154.54	61.14	85.75	46.10

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

2 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (ต.ค.)
3 ธ.ค.	ไทย: เงินเฟ้อ (พ.ย.) สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (พ.ย.)
7 ธ.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ธ.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index รัฐบาลทยอยผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ 22.12 จุด ตามตลาดหุ้นต่างประเทศที่ฟื้นตัว รวมถึงราคาที่ร่วงลงเกือบ 5% ในช่วง 3 วันที่ผ่านมาสะท้อนความกังวลเรื่องโอไมครอนไปมากพอสมควร สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิอีก 1.7 พันลบ. (และพลิกมา Long Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังมีแนวโน้มผันผวนในระยะสั้นกรอบ 1,575-1,600 จุดและยังมีโอกาสพักตัวลง หลังสหรัฐฯประกาศพบผู้ติดเชื้อโควิดสายพันธุ์โอไมครอนรายแรกอย่างเป็นทางการ ขณะที่ยุโรปพบผู้ติดเชื้อหลายประเทศมากขึ้นและมีแนวโน้มอาจเป็นศูนย์กลางระบาระลอกใหม่ เราประเมินดัชนีมีโอกาสเกิด Panic และปรับตัวลงอีกครั้งหากไทยรายงานว่ามีผู้ติดเชื้อโอไมครอนเช่นกัน ซึ่งจะทำให้เกิดความกังวลแพร่กระจายไปวงกว้างและกลับมากระทบการคุมเข้มอีกครั้ง ซึ่งหากเกิดการระบาดทั่วโลกจะยิ่งตอกย้ำให้ธนาคารกลางต่างๆโดยเฉพาะ FED ดำเนินนโยบายการเงินยากขึ้นเนื่องจากเงินเฟ้อที่สูงและลากยาวกดดัน ในด้านกลยุทธ์การลงทุนในสถานการณ์ที่ยังมีความไม่แน่นอน ยังคงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจำกัด ได้แก่ การแพทย์ส่งออก โลจิสติกส์ เทคโนโลยี และยังมีแนะนำแบ่งไม้ทยอยสะสมโดยมองแนวหลักที่ 1,550-1,570 จุด และกรณีแย่ที่สุดหากมีการกลับมา Lockdown ประเมินแนวต่ำสุด 1,500-1,520 จุด

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่กระทบจาก COVID-19 จำกัดผลกระทบระลอกใหม่

**หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. :** BCH, JWD, MEGA, NSL, SYNEX

**หุ้นเด่นวันนี้ :** JR

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q21 เป็นต้นไปจะกลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้งหลังจากสะดุดชั่วคราวใน 4Q21 จากปัญหาปิดแคมป์ โดยปัจจุบันมี Backlog ดุนอยู่เกือบ 5 พันลบ.
- ต้นปี 2022 มีแนวโน้มได้งานใหญ่เปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นใต้ดินเฟส 2 ของรถไฟฟ้าสีเหลือง-ชมพู ซึ่งคาดหนุน Backlog ทะลุ 1 หมื่นลบ. รวมถึงโอกาสเป็นความร่วมมือกับ Partner ในการธุรกิจ Recurring ด้านไฟฟ้า คาดกำไรปี 2021-2022 +167 Y-Y และ +54% Y-Y
- แนวรับ 6.70 บาท แนวต้าน 7//7.30-7.40 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคอีกครั้ง US\$1,038 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$830 ล้านและ US\$374 ล้าน ตามลำดับ แต่ยังคงไหลออกจากอาเซียนประเทศละ US\$25-51 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลออกหลังเริ่มเห็นการระบาดมากขึ้นของโอไมครอนในยุโรป รวมถึงพบเคสแรกในสหรัฐฯอย่างเป็นทางการ

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) AOT** การประชุมวานนี้โทนเป็นกลาง ผู้บริหารให้ข้อมูลว่าปัจจุบันร้านค้า 1 ใน 3 ยกเลิกสัญญา ทำให้ต้องขยายความช่วยเหลือออกไปถึง มี.ค. 23 ตามที่ประกาศแล้วในช่วงก่อนหน้า ขณะที่การระบาดของโอไมครอนเบื้องต้นคาดไม่กระทบต่อการบินในประเทศ ส่วนตลาดต่างประเทศเดิมไม่ได้มองฟื้นแรงอยู่แล้วทำให้โดยรวมยังมี Downside จำกัดสำหรับปี 2022 การฟื้นตัวที่ชัดเจนและพลิกมีกำไรในปี 2023 เป็นต้นไป ส่วนการโอนสนามบินใหม่ทั้งอุดรธานี บุรีรัมย์และกระบี่เข้ากรม.เดือน ม.ค. 22 เรายังคงราคาเป้าหมาย 79 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุนระยะยาว"

**(+) GLOBAL** เรามองว่าราคาหุ้นที่ปรับลงแรงและ Underperform SET ในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนปัจจัยลบจากการเติบโตของกำไร 1H22 ที่ชะลอจากฐานสูงในปี 2021 ไปหมดแล้ว ขณะที่แนวโน้ม 2H22 จะเร่งตัวขึ้นแข็งแกร่ง ระยะสั้น SSSG ใน 4Q21 คาดเติบโต 12-15% Y-Y ส่วนระยะยาวการเติบโตจะมาจากขยายสาขาโดยเฉพาะในเมืองรอง รวมถึงแนวโน้ม Margin ที่จะขยายตัว เราปรับกำไรปี 2021-2022 ขึ้นเป็น +55% Y-Y และ +7% Y-Y ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 27.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

**(+) SYNEX** การประชุมวานนี้โทนบวก แนวโน้ม 4Q21 จะเดินหน้าทำ New High จาก High Season หนุนยอดขายและ Margin ที่ขยายตัวดี เป็นอีกหนึ่งหุ้นที่ไม่ถูกกระทบหากเกิดการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ บริษัทตั้งเป้าเป็นผู้นำด้าน IT Ecosystem ทำให้ธุรกิจในอนาคตจะครบวงจรมากขึ้นตั้งแต่ต้นถึงปลายน้ำ รวมถึงเน้นเพิ่มสินค้า Owned Brand หนุน Margin ได้ ระยะการเติบโตยังแข็งแกร่งจากเทรนด์ Digital และ Metaverse คงราคาเป้าหมาย 34 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.72	33.73	0.03
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.03
Yen/US	112.99	112.78	-0.19
Yuan/US\$	6.37	6.36	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.63	65.57	1.62
Gold (COMEX)	1782.6	1784.3	-0.10
BDI	3,018.00	2,881.00	4.76
ZINC	3,202.50	3,200.50	0.06
CRB index	218.39	219.19	-0.36

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-12-2021	% change
SCC	371.08	376.00	1.08
ADVANC	307.32	211.00	2.43
GULF	145.86	40.00	1.91
PTTGC	124.78	57.25	1.78
STARK	121.80	5.05	6.99
FORTH	101.17	21.90	10.05
BCH	95.19	21.50	0.47
JMT	90.06	59.25	0.85
TTA	77.76	9.45	3.28
EA	70.28	80.25	-2.13

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-12-2021	% change
KCE	-687.01	90.25	-1.90
AOT	-488.08	60.00	0.42
CPN	-196.58	54.25	4.33
HANA	-194.93	92.00	-1.60
CPALL	-190.97	59.00	0.85
KBANK	-182.80	135.00	2.27
MINT	-170.96	28.00	2.75
DELTA	-145.19	442.00	-0.90
GPSC	-132.79	73.50	0.00
CRC	-128.45	33.00	3.13

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 461.68 จุด หรือ 1.34% ปิดที่ 34,022.04 จุด หลังมีข่าวการพบผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนรายแรกในสหรัฐ กดดันหุ้นกลุ่มสายการบิน, กลุ่มเรือสำราญ และกลุ่มโรงแรม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก พื้นตัวหลังปรับลงแรงช่วงก่อนหน้าจากความเสี่ยง COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอน รวมถึงรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยุโรปเพิ่มขึ้น 58.4 ในเดือนพ.ย. จาก 58.3 ในเดือนต.ค. ซึ่งเป็นการปรับขึ้นนับตั้งแต่เดือนมิ.ย.

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และความกังวล COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 61 เซนต์ หรือ 0.9% ปิดที่ 65.57 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานข่าวสหรัฐพบผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนรายแรกในประเทศ อาจกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.8 ดอลลาร์ หรือ 0.44% ปิดที่ 1,784.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย จากข่าวการพบผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนรายแรกในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 990.82 / -2.03

\*Cash Balance (next page)

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน

รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
ACC	ACC-F	25/11/2021	15/12/2021	T2
AF	AF-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
AJA	AJA-F	25/10/2021	3/12/2021	T3
AJA-W3		25/10/2021	3/12/2021	T3
BE8	BE8-F	22/11/2021	30/12/2021	T1
BIG	BIG-F	24/11/2021	14/12/2021	T1
BROOK	BROOK-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W5		25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W6		25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W7		25/10/2021	3/12/2021	T1
CHO	CHO-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
CMO	CMO-F	19/11/2021	9/12/2021	T3
COMAN	COMAN-F	30/11/2021	20/12/2021	T1
GLORY	GLORY-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
GSC	GSC-F	23/11/2021	30/12/2021	T2
HENG	HENG-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
IT	IT-F	18/11/2021	8/12/2021	T1
JP	JP-F	15/11/2021	24/12/2021	T1
K	K-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
KKC	KKC-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
K-W1		1/11/2021	9/12/2021	T1
MACO	MACO-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
MACO-W3		29/11/2021	7/1/2022	T1
MONO	MONO-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
MORE	MORE-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
MORE-W2		25/10/2021	3/12/2021	T1
NBC	NBC-F	23/11/2021	13/12/2021	T2
SK	SK-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
SVT	SVT-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
TNDT	TNDT-F	2/12/2021	22/12/2021	T1
UBE	UBE-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
UMI	UMI-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
WAVE	WAVE-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
WAVE-W2		1/11/2021	9/12/2021	T1

Source : Setsmart

**หมายเหตุ:**

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	C
KWG	KWG-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	C
SDC-W1	-	25/2/2021	-	C
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

**หมายเหตุ:**

**C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี