

## Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,588.19	-0.23	9.58	1.55
SET50	943.76	-0.43	3.66	-9.68
Dow Jones 30	35,227.03	1.87	15.10	51.01
S&P 500	4,591.67	1.17	22.25	83.16
NASDAQ Comp	15,225.15	0.93	18.13	129.46
FTSE 100	7,232.28	1.54	11.95	7.49
Hang Seng	23,349.38	-0.09	-14.25	-9.66
Nikkei 225	27,927.37	1.00	2.31	39.53
Shanghai Comp	3,589.31	0.94	3.35	43.92
MSCI AC World	729.85	0.78	0.46	60.17

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.06	18.50	16.64
China	15.28	13.23	11.60
Hong Kong	9.33	11.95	10.79
Indonesia	25.27	18.33	15.22
Korea	13.77	10.74	10.97
Philippines	23.48	21.12	16.51
Taiwan	14.42	13.46	13.74
S&P500	25.18	21.85	20.36

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-394.11	-1,985.55	-802.36	4,700.1
Indonesia	-14.64	-14.64	-88.27	2,499.6
Philippines	-5.34	-5.34	-53.97	-1,782.8
Korea	-136.93	-352.54	1,549.90	-24,098.5
Taiwan	-320.43	-320.43	724.38	-17,659.3
Thailand	-9.35	-338.70	-104.30	-2,431.9
Vietnam	13.46	13.46	-85.38	-2,492.4
Total	-867.33	-3,003.74	1,140.00	-41,265.1

Investors Summary SET	Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,954.13	24,270.51	-316.38	
Proprietary (Bt mn)	4,670.95	4,561.31	109.64	
Local Institution (Bt mn)	4,237.47	3,616.06	621.41	
Retail (Bt mn)	22,334.38	22,749.05	-414.67	

SET50 Index Future	Unit . Contact	Buy	Sell	Net
Institution	22,354	21,011	1,343	
Foreign	47,541	59,138	-11,597	
Local	58,879	48,625	10,254	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	03 Dec	02 Dec	01 Dec	30 Nov	29 Nov
DELTA-R	200.67	176.54	134.60	185.16	229.76	
KBANK	193.28	222.54	264.35	330.06	317.77	
PTT	177.57	234.77	468.46	412.38	262.85	
CPALL-R	138.31	159.90	137.07	289.28	252.86	
AOT-R	118.27	129.02	372.15	407.83	861.06	

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ธ.ค.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) ออสเตรเลีย: ประชุม RBA เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ธ.ค.)
8 ธ.ค.	สหรัฐฯ: JOLTs Job Openings (ธ.ค.)
9 ธ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (พ.ย.) ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) เยอรมนี: ดุลการค้า (ธ.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่ง Sideways และปิดลบเล็กน้อย 3.65 จุดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 5.5 หมื่นลบ. เนื่องจากเข้าช่วงคาบเกี่ยววันหยุดและติดตามสถานการณ์โอไมครอน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 621 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิบางๆ 316 ลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures หนาแน่นเกือบ 1.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index มีโอกาสย่อตัวลงทดสอบระดับ 1.580+- จุดระยะสั้นหลังพบผู้ติดเชื้อโอไมครอนรายแรกในไทย อย่างไรก็ตามจากบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกที่ค่อนข้างผ่อนคลาย และเริ่มวิตกกังวลน้อยลงต่อโอไมครอนว่าอาจไม่น่ากังวลอย่างที่คิด รวมถึงจีนที่ปรับลด RRR ลง 0.5% เสริมสภาพคล่อง 1.2 ล้านล้านหยวนเพื่อประคองภาคอสังหาฯ เราจึงประเมินว่า SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ได้โดยมีแนวต้านที่ 1,595-1,600 จุด อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายคาดว่าจะยังคงค่อนข้างเบาบางเนื่องจากอยู่ในช่วงคาบเกี่ยววันหยุด รวมถึงยังคงต้องติดตามสถานการณ์ระบาดของโอไมครอนโดยเฉพาะในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง เราจึงยังคงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจำกัดหากเกิดการระบาดระลอกใหม่ ได้แก่ การแพทย์ ส่งออก โลจิสติกส์ เทคโนโลยี และยังแนะนำ "แบ่งไม่ทยอยสะสม" Domestic และ Reopening Play โดยมองแนวหลักที่ 1,550-1,570 จุด ซึ่งหากไม่ได้กลับไป Lockdown เราประเมินระดับดังกล่าวจะเป็นจุดต่ำสุดของรอบนี้

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่กระทบจาก COVID-19 จำกัดหากเกิดการระบาดระลอกใหม่

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

### หุ้นเด่นวันนี้ : NSL

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- แนวโน้ม 4Q21 จะฟื้นแรงตามสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายและทำให้ลูกค้าเข้า 7-11 มากขึ้น รวมถึงปัญหา Supply Chain ที่หมดไป ทำให้ทั้งรายได้และ Margin ฟื้นตัวอย่างมีนัยยะ
- ราคาตัวไรปี 2021 +25% Y-Y และเร่งตัวปีหน้า +44% Y-Y โดยระยะถัดไปคาดจะเติบโตในกัมพูชาตาม 7-11 เช่นกัน
- แนวรับ 19//18.50 บาท แนวต้าน 20//20.40 บาท

**Fund Flow:** 2 วันทำการที่ผ่านมากระแสเงินทุนไหลเข้าสุทธิไหลออก โดยรวมเม็ดเงินยังไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$46 ล้านและ US\$34 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากอาเซียนทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$51 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีโอกาสไหลเข้าจากเม็ดเงินที่เข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งหลังเริ่มคลายวิตกอไมครอนที่อาจไม่แย่งอย่างที่คิด

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) ไทยพบผู้ติดเชื้อโอไมครอนรายแรก** เป็นชาวสหรัฐฯ ที่มาจากสเปน คาดเป็น Sentiment ลบต่อตลาดฯ และสร้างความกังวลระยะสั้นต่อการแพร่ระบาดในระยะถัดไป แม้ข้อมูลปัจจุบันส่วนใหญ่จะพบว่าความรุนแรงต่ำ แต่ยังคงต้องระมัดระวังและจับตาดูข้อมูลเชิงเดิมน่าสนใจและต่อเนื่อง หุ้นในกลุ่ม Reopening Play อย่างค้าปลีก ร้านอาหาร ท่องเที่ยว คาดยังถูกถ่วง และเชิงกลยุทธ์เรายังเน้นหุ้นที่ถูกระงับจำกัดหากเกิดการระบาดระลอกใหม่ ได้แก่ การแพทย์ อิเล็กทรอนิกส์ ขนส่งและการส่งออก เทคโนโลยี คาดสามารถปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

**(+) ศบศ.เห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ** 4 มาตรการคือ 1) ออกวีซ่าสำหรับผู้พำนักระยะยาว LTR อายุ 10 ปีแก่ต่างชาติที่มีความมั่งคั่งสูง ผู้เกษียณ ผู้ที่ต้องการทำงานในไทย และทักษะเชี่ยวชาญพิเศษ 2) ให้สิทธิประโยชน์ด้านอสังหาฯ 3) ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีได้รับการยกเว้นเงินได้พึงประเมิน 4) ตัดตั้งศูนย์บริการ LTR โดยภาพรวมมองเป็นบวกอ่อนๆ ในเชิง Sentiment ต่อกลุ่มอสังหาฯ นิคมฯ และต้องติดตามความชัดเจนเพิ่มเติมโดยเฉพาะสิทธิประโยชน์ด้านอสังหาฯ

**(+) กลุ่มเรือ** โอไมครอนอาจทำให้ Supply chain ของการขนส่งทางเรือต้องหยุดชะงักอีกครั้ง หลังจากจีนใช้นโยบาย Covid zero policy ประกอบกับหลายท่าเรือมีการตรวจเชื้อและกักตัวแรงงานในกลุ่มเรือขนส่ง ทำให้ท่าเรือหลายแห่งควายน คาร์ขวาง โดยเฉพาะตู้คอนเทนเนอร์ค่อยๆ ขยับขึ้นอีกครั้งโดยดัชนี SCFI +2.7% MTD ขึ้นมาอยู่ที่ 4,727 จุด ส่วนดัชนีเรือเทกอง BDI ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 6 หากโอไมครอนแพร่ระบาดเป็นวงกว้างเป็นระยะเวลาพอสมควร จะเป็นบวกต่อกลุ่มเรือ (RCL, PSL, TTA) และแนะนำเพียงเก็งกำไรตามค่าระวาง ไม่ถือลงทุนยาวเพราะเชื่อเป็นเหตุการณ์ชั่วคราว

**(0) คาดหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 งวด 1H22** โดยใช้สมมติฐาน Turnover Ratio ที่ 2.5% จะให้หุ้นเข้า SET50 ได้แก่ AW TIDLOR BANPU และหุ้นเข้า SET100 ได้แก่ XPG TTA TIDLOR STARK RCL KEX EPG BPP BLA AWC ส่วนหุ้นออก SET50 ได้แก่ STA DELTA BJC และหุ้นออก SET100 ได้แก่ TKN RS QH PTL PRM NRF ICHI DELTA BJC AAV

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.84	33.84	-0.02
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.07
Yen/US	113.58	113.48	-0.09
Yuan/US\$	6.38	6.38	0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.01	69.49	0.75
Gold (COMEX)	1,780.7	1,779.5	0.07
BDI	3,171.00	3,115.00	1.80
ZINC	3,162.50	3,161.50	0.03
CRB index	223.25	220.64	1.18

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-12-2021	% change
BCH	167.83	21.00	-3.23
SCB	126.14	123.00	-0.81
PTTEP	121.21	117.50	-0.42
RCL	118.94	44.75	7.19
TU	115.53	20.10	1.52
ADVANC	95.27	212.00	0.00
CHG	92.33	3.88	1.04
TTA	87.51	9.70	2.11
EA	62.90	82.25	0.61
TIPH	56.72	57.50	3.14

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-12-2021	% change
SABUY	-208.86	15.30	-11.56
BDMS	-177.82	22.70	-1.30
KBANK	-142.47	134.00	0.00
BGRIM	-138.83	38.75	0.00
AOT	-118.50	59.25	-0.42
JMART	-114.59	47.75	-1.55
CRC	-95.40	33.00	-0.75
TOP	-93.91	48.25	0.52
BBL	-91.48	114.50	0.00
CPALL	-84.74	58.50	-0.43

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 646.95 จุด หรือ 1.87% ปิดที่ 35,227.04 จุด จากความกังวลเรื่องไวรัสโอมิครอนคลัสเตอร์ลดลง ทำให้หุ้นกลุ่ม Reopening เช่น กลุ่มพลังงาน กลุ่มการบิน ปรับขึ้นต่อเนื่อง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (6 ธ.ค.) โดยฟื้นตัวหลังจากร่วงหนักในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่บรรดานักลงทุนชาวอเมริกันหวังว่า ไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนจะไม่ทำให้เกิดอาการป่วยที่รุนแรง

(+) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่เริ่มฟื้นตัว จากความกังวลเรื่องไวรัสโอมิครอน คลัสเตอร์ลดลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.23 ดอลลาร์ หรือ 4.9% ปิดที่ 69.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากข่าวดีภาวะเบี่ยงประกาศขึ้นราคาน้ำมันดิบที่ขายให้กับลูกค้าในเอเชียและสหรัฐ นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ โอมิครอน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.4 ดอลลาร์ หรือ 0.25% ปิดที่ 1,779.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะเดียวกัน นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ย.ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ เพื่อประเมินแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของเฟด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 982.64

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ 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

\*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
ACC	ACC-F	25/11/2021	15/12/2021	T2
BE8	BE8-F	22/11/2021	30/12/2021	T1
BIG	BIG-F	24/11/2021	14/12/2021	T1
CMO	CMO-F	19/11/2021	9/12/2021	T3
COMAN	COMAN-F	30/11/2021	20/12/2021	T1
CPW	CPW-F	7/12/2021	14/1/2022	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
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
NBC	NBC-F	23/11/2021	13/12/2021	T2
SABUY	SABUY-F	7/12/2021	14/1/2022	T1
SABUY-W1		7/12/2021	14/1/2022	T1
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
TRC	TRC-F	7/12/2021	24/12/2021	T1
UBE	UBE-F	29/11/2021	7/1/2022	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)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี