

Selective and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,609.28	1.33	11.03	2.90
SET50	957.96	1.50	5.22	-8.32
Dow Jones 30	35,719.43	1.40	16.71	53.12
S&P 500	4,686.75	2.07	24.78	86.96
NASDAQ Comp	15,686.92	3.03	21.71	136.42
FTSE 100	7,339.90	1.49	13.61	9.09
Hang Seng	23,983.66	2.72	-11.93	-7.20
Nikkei 225	28,455.60	1.89	4.85	42.17
Shanghai Comp	3,595.09	0.16	3.51	44.16
MSCI AC World	745.21	2.10	2.57	63.55

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.32	18.72	16.84
China	15.31	13.26	11.63
Hong Kong	9.58	12.26	11.08
Indonesia	25.61	18.48	15.35
Korea	14.04	10.95	11.20
Philippines	23.53	21.17	16.55
Taiwan	14.51	13.45	13.73
S&P500	25.70	22.31	20.78

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-397.05	-397.05	-1,199.41	4,303.1
Indonesia	-3.76	-18.38	-92.02	2,495.9
Philippines	-5.15	-10.50	-59.14	-1,788.0
Korea	102.98	-113.00	1,789.43	-23,858.9
Taiwan	-38.42	-358.76	686.05	-17,697.6
Thailand	4.91	4.91	-99.39	-2,426.9
Vietnam	13.04	26.39	-72.44	-2,479.4
Total	-323.45	-866.39	953.09	-41,451.9

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,912.70	34,746.72	165.98
Proprietary (Bt mn)	6,758.27	6,744.50	13.77
Local Institution (Bt mn)	7,859.55	4,910.54	2,949.01
Retail (Bt mn)	25,397.03	28,525.78	-3,128.75

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,422	30,646	776
Foreign	76,612	68,889	7,723
Local	70,576	79,075	-8,499

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	07 Dec	03 Dec	02 Dec	01 Dec	30 Nov
Stock					
PTT	338.27	177.57	234.77	468.46	412.38
AOT	213.12	67.88	123.21	152.78	391.69
AOT-R	195.84	118.27	129.02	372.15	407.83
CPALL	190.86	48.78	128.70	138.02	261.00
KBANK	182.59	193.28	222.54	264.35	330.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ธ.ค.	สหรัฐฯ: JOLTs Job Openings (ธ.ค.)
9 ธ.ค.	จีน: เงินเฟ้อ (พ.ย.) ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) เยอรมนี: ดุลการค้า (ธ.ค.)
10 ธ.ค.	อังกฤษ: GDP ดุลการค้า (ธ.ค.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (พ.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่คาดมาก ปิดบวกได้ถึง 21.09 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะ Cyclical และ Reopening Play จากความกังวลต่อโอมิครอนที่ลดลง แรงซื้อหลักอยู่ที่สถาบันในประเทศที่เร่งตัวขึ้นเป็นเกือบ 3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อบางๆ 166 ลบ. (และ Long Index Futures 7.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีแนวโน้มปรับขึ้นทดสอบระดับ 1,620-1,625 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกจากความกังวลโอมิครอนที่ลดลงเนื่องจากตลาดมองว่าความรุนแรงต่ำ ขณะที่เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงน้ำมันดิบ WTI ที่พุ่งทะลุ US\$70 ต่อบาร์เรลอีกครั้ง หนุนกลุ่มพลังงานนำตลาดให้ปรับตัวขึ้นในวันนี้ โดยรวมเรามองดัชนีผ่านจุดต่ำสุดของรอบที่ 1,563 จุดไปแล้ว และคาดหวังการฟื้นตัวต่อเนื่องหากโอมิครอนไม่ได้สร้างความรุนแรงถึงขั้นต้องทั่วโลกต้องกลับมามีมาตรการคุมเข้ม เราแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องที่ให้ทยอยสะสม 2 ระดับ ได้แก่ 1,590-1,600 จุดและ 1,550-1,570 จุด สำหรับ Domestic และ Reopening Play ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่ปรับลงแรงในสัปดาห์ก่อนและการฟื้นตัวยัง Laggard กลุ่มฯ และตลาดโดยรวม

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่กระทบจาก COVID-19 จำกัด และ Reopening Play ที่ยัง Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : M

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- คาดพลิกมีกำไรแข็งแกร่ง 4Q21 ราว 350-400 ลบ. ซึ่งโตได้เล็กน้อย Y-Y หลังกลับมาเปิดให้บริการได้ตามปกติ โดยยอดขายฟื้นต่อเนื่องในเดือน ธ.ค.-พ.ย. ตามการคลาย Lockdown และจะดีสุดในเดือน ธ.ค. ซึ่งเป็น High Season
- คาดจบปี 2021 มีกำไร 113 ลบ. และจะเร่งขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. ในปี 2022 จากสมมติฐานสถานการณ์ปกติไม่มี Lockdown ขณะที่การฟื้นตัวของราคายัง Laggard เทียบกับรอบก่อนๆ
- แนวรับ 51.50/50 บาท แนวต้าน 53.50-54 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาคอีกเล็กน้อย US\$74 ล้าน ยังคงน่า โดยเกาหลีใต้ US\$103 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$38 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนผสมผสาน ไทยและเวียดนามแต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์บางๆ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากเม็ดเงินที่เข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่องหลังนักลงทุนวิตกน้อยลงต่อโอมิครอนที่ไม่รุนแรง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มเข้าซื้อ เปิดเผยร่างฉบับ 2 คมดอกเบี่ยสินเชื้อเข้าซื้อ เรามองเป็นลบจากเกณฑ์ที่ยังเข้มกว่าที่ตลาดประเมิน ทั้งอัตราดอกเบี้ยสูงสุดและการปิดสัญญาเร็วกว่ากำหนด แม้จะดีกว่าร่างฉบับที่ 1 เรามองกลุ่มไฟแนนซ์ถูกกระทบมากกว่ากลุ่มธนาคารและผู้ถูกกระทบมากที่สุดคือสินเชื่อบริษัทได้แก่ NCAP SAWAD MTC จากแนวโน้มการเติบโตสินเชื่อบริษัทน้อยลง ส่วนแบงก์ที่กระทบเล็กน้อยคือ TISCO

(+) EPG เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 2H22 (ธ.ค.21-มี.ค.22) ที่ยังเติบโตแข็งแกร่งไม่ต่ำกว่า 400 ลบ.ต่อไตรมาสจากปริมาณขายที่เร่งตัวและการเพิ่มกำลังการผลิตในตลาดสหรัฐฯ โดยเฉพาะธุรกิจ EPP และ Aeroflex ที่โดดเด่น ชดเชย Aeroklas และส่วนแบ่งกำไรจาก TJM ที่ชะลอได้ ขณะที่ Margin ภาพรวมคาดปรับตัวขึ้น เราคาดกำไรปี 2022 +25% Y-Y และโตต่อเนื่อง +5% Y-Y ในปี 2023 และเราประเมินส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม 6 บริษัทหลักมีโอกาสสร้าง Upside คงราคาเป้าหมาย 15.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) SISB การประชุมไทยเป็นกลาง โฟกัสของตลาดอยู่ที่ Halving Project ซึ่งคาดเริ่มหนนจำนวนนักเรียนเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2024 ราว 300-400 คน ซึ่งเรามองตอบโจทย์พ่อแม่ยุคใหม่ที่ต้องการคุณภาพการศึกษาที่สูงขึ้น ส่วนการลงทุนคาดทำได้เร็วกว่า SISB เนื่องจาก Scale เล็กกว่า หากรวมปัจจัยดังกล่าวไว้ในประมาณการจะมี Upside ราว 5% ส่วนระยะสั้นกำไร 4Q21 ยังชะลอเนื่องจากมีการให้ส่วนลดค่าธรรมเนียมการศึกษา เราคาดกำไรปี 2021 -41% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +29% Y-Y ในปี 2022 คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "ถือลงทุน"

(0) คาดหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 งวด 1H22 โดยใช้สมมติฐาน Turnover Ratio ที่ 2.5% จะได้หุ้นเข้า SET50 ได้แก่ AWC 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\$*	33.59	33.67	0.25
US\$/Euro	1.13	1.13	0.07
Yen/US	113.51	113.60	0.08
Yuan/US\$	6.37	6.38	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.97	72.05	-0.11
Gold (COMEX)	1,785.9	1,784.7	0.07
BDI	3,235.00	3,171.00	2.02
ZINC	3,226.50	3,162.50	2.02
CRB index	225.74	223.25	1.12

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-12-2021	% change
KTB	351.89	12.20	5.17
SCB	334.06	125.00	1.63
EA	198.03	82.00	-0.30
BANPU	152.20	10.70	0.00
PSL	130.75	17.40	6.75
BROOK	120.85	1.18	0.00
SCGP	99.93	63.00	0.00
BLA	99.16	32.50	4.84
TTB	96.29	1.24	2.48
PTT	88.17	37.50	2.04

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-12-2021	% change
MINT	-683.29	29.25	5.41
KBANK	-381.62	137.50	2.61
AOT	-369.58	61.50	3.80
CPALL	-291.29	59.50	1.71
BBL	-206.67	117.50	2.62
TU	-147.14	20.30	1.00
RCL	-132.67	45.75	2.23
BCH	-104.50	20.40	-2.86
SAWAD	-80.02	59.25	0.00
JMART	-74.15	48.50	1.57

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 492.40 จุด หรือ 1.40% ปิดที่ 35,719.44 จุด ได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน ขณะที่ดัชนี Nasdaq ทำสถิติทะยานขึ้นในวันเดียวที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.ปีนี้ ขานรับแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มรถยนต์ที่ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(+) ตลาดเอเชียฟื้นตัวยกแผง จากความกังวลเรื่องไวรัสโอมิครอนคลี่คลายลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.56 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 72.05 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน รวมทั้งรายงานข่าวที่ว่า การเจรจาข้อตกลงนิวเคลียร์ระหว่างอิหร่านและชาติตะวันตกหยุดชะงักลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.2 ดอลลาร์ หรือ 0.29% ปิดที่ 1,784.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ขานรับแรงซื้อก่อนช่วงเทศกาลปีใหม่ ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพ.ย.ของสหรัฐในวันศุกร์นี้ รวมทั้งการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์หน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 982.64

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อใจหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข 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, BGIM, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
ACC	ACC-F	25/11/2021	15/12/2021	T2
ARIP	ARIP-F	8/12/2021	28/12/2021	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย 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