

Selective and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,618.23	-0.01	11.65	3.48
SET50	962.24	-0.23	5.69	-7.91
Dow Jones 30	35,970.99	0.60	17.53	54.20
S&P 500	4,712.02	0.95	25.45	87.97
NASDAQ Comp	15,630.60	0.73	21.28	135.57
FTSE 100	7,291.78	-0.40	12.87	8.38
Hang Seng	23,995.72	0.06	-11.88	-7.16
Nikkei 225	28,437.77	1.42	4.66	42.08
Shanghai Comp	3,666.35	1.18	5.57	47.01
MSCI AC World	746.26	0.36	2.72	63.78

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.41	18.81	16.89
China	15.62	13.56	11.88
Hong Kong	9.59	12.26	11.09
Indonesia	25.76	18.65	15.41
Korea	14.09	11.00	11.23
Philippines	23.68	21.42	16.77
Taiwan	14.53	13.52	13.78
S&P500	25.82	22.41	20.84

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,052.67	500.90	-301.46	5,201.0
Indonesia	-50.22	287.83	214.19	2,802.1
Philippines	190.03	157.79	109.15	-1,619.7
Korea	-461.69	-201.34	1,701.10	-23,947.3
Taiwan	-174.99	318.37	1,363.18	-17,020.5
Thailand	-17.96	-56.55	-160.84	-2,488.4
Vietnam	-20.66	15.79	-83.05	-2,490.0
Total	517.18	1,022.79	2,842.27	-39,562.8

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	30,883.74	31,486.59	-602.85
Proprietary (Bt mn)	6,870.16	6,238.97	631.19
Local Institution (Bt mn)	4,114.63	4,931.00	-816.37
Retail (Bt mn)	27,843.22	27,054.71	788.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,542	20,691	851
Foreign	52,912	52,739	173
Local	59,115	60,139	-1,024

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 Dec	08 Dec	07 Dec	03 Dec	02 Dec
Stock					
PTT	215.02	139.15	338.27	177.57	234.77
KBANK	183.06	295.69	182.59	193.28	222.54
CPALL	181.81	214.70	190.86	48.78	128.70
AOT-R	150.26	166.14	195.84	118.27	129.02
CPALL-R	141.53	366.77	158.80	138.31	159.90

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: Tankan Large Manufacturing Index 4Q21
14 ธ.ค.	อังกฤษ: อัตราว่างงาน (ต.ค.) Claimant Count Change (พ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (พ.ย.) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.)
15 ธ.ค.	จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก อัตราว่างงาน (พ.ย.) อังกฤษ: เงินเฟ้อ (พ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (พ.ย.) ผลประชุม FOMC

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปิดทรงตัว -0.13 จุดก่อนเข้าช่วงหยุดยาว และสอดคล้องกับตลาดหุ้นภูมิภาคที่พักตัว รวมถึงรอดติดตามตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 816 ลบ. และ 602 ลบ. ตามลำดับ (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways ในกรอบ 1,610-1,625 จุด โฟกัสของตลาดสัปดาห์นี้อยู่การประชุมธนาคารกลางใหญ่ทั่วโลกทั้ง FED ECB BoE โดยไฮไลท์อยู่ที่ FED ซึ่งคาดเร่งลด QE เป็น U\$3 หมื่นล้านต่อเดือนและปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ส่วนประเด็นโอมิครอนตลาดเริ่มมองข้ามและไม่ให้น้ำหนักเชิงลบเหมือน 2 สัปดาห์ก่อนจากความรุนแรงที่ต่ำ ภาพรวมเราจึงประเมินกลุ่ม Reopening Play จะทยอยฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง กลยุทธ์ระยะกลาง-ยาวเราแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องที่ให้ทยอยสะสม 2 ระดับ ได้แก่ 1,590-1,600 จุด และ 1,550-1,570 จุด สำหรับ Domestic และ Reopening Play ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่ปรับลงแรงใน 2 สัปดาห์ก่อนและการฟื้นตัวยัง Laggard กลุ่มฯและตลาดโดยรวม

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : DITTO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- แนวโน้ม 4Q21 อาจอ่อนตัว Q-Q ตามฤดูกาลแต่ยังโตต่อเนื่อง Y-Y และเป็นหนึ่งผู้ได้ประโยชน์โดยตรงจากเทรนด์ Digital Transformation และ Paperless ในระยะยาว
- เราคาด EPS ปี 2021 +10% Y-Y และเร่งขึ้น +35% Y-Y ในปี 2022 โดยอยู่ระหว่างประมาณงานมูลค่ากว่า 1 พันลบ. และหลายงานจะประกาศผู้ชนะเดือนนี้เป็น Catalyst บวก
- แนวรับ 17-16.80//7.35 บาท แนวต้าน 17.50-17.70//18.50 บาท

Fund Flow: 2 วันทำการที่ผ่านมากระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$131 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าตลาดอาเซียนนำโดยฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย US\$130-168 ล้าน แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนาม ส่วนตลาดหลักอย่างเกาหลีใต้เม็ดเงินไหลออก US\$152 ล้าน และไหลเข้าได้หวั่นบางๆ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดค่อนข้างไปในทางไหลเข้าตามค่าเงินสกุลเอเชียแต่ยังไม่หนาแน่น โดยรอดติดตามผลการประชุม FED สัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เงินเฟ้อสหรัฐฯสูงสุดในรอบ 40 ปี ล่าสุดตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปไปเดือน พ.ย. ออกมาแรงตัวตามตลาดคาด +0.8% M-M, +6.8% Y-Y ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน +0.5% M-M, +4.9% Y-Y ทำให้การประชุม FED ในสัปดาห์นี้ตลาดคาดว่าจะมีการประกาศปรับลดวงเงิน QE ลงเร็วกว่าเดิมเท่าตัวจากปัจจุบันที่ US\$1.5 หมื่นล้านต่อเดือนเป็น US\$3 หมื่นล้านต่อเดือน ซึ่งจะทำให้ QE ยุติลงในช่วงปลาย 1Q22 และคาด Dot Plot จะเห็นกรรมการส่วนใหญ่คาดปรับขึ้นดอกเบี้ยในปี 2022 ถึง 2 ครั้ง และจะเป็นปัจจัยกดดันสินทรัพย์เสี่ยงที่ปรับขึ้นทำ New High ในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเรายังยืนยันมุมมองว่า SET Index จะถูกกระทบจำกัดจาก Flow ที่ไม่ได้ไหลเข้าอยู่แล้วในช่วงก่อนหน้า และปัจจัยหนุนหลักยังอยู่ที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ เรายังคง SET Target ปีหน้าที่ 1,770 จุด Top Pick ยังเป็น CK CPALL CRC GPSC JWD TKS ORI SCB TU VRANDA

(+) MEGA เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นเดือน ธ.ค. ที่เราแนะนำ ซึ่งจะให้ผลตอบแทนดีลบ -2.4% MTD สังเกตว่าราคาหุ้นปรับลงหลังนักลงทุนเริ่มคลายกังวลกับ Omicron ประกอบกับราคาหุ้นที่ outperform ตลาดในช่วงเดือนก่อนหน้า แต่พื้นฐานยังแข็งแกร่งไม่เปลี่ยน การขยายตลาดด้วย Brand Mega We Care ที่เป็นธุรกิจที่ดีทำให้บริษัทขยายฐานตลาดได้ไต่ไม่ยาก ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น 2022PE เพียง 21.8 เท่า EV/EBITDA 16.1 เท่า ถูกกว่า IP และ JP เรายังยืนยัน "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 63 บาท

(+) IVL ผู้บริหารใหม่มองเชิงบวก 3 ปัจจัยหลักที่จะหนุนกำไรปี 2022-2023 ให้เติบโตแข็งแกร่ง +14% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ ได้แก่ 1) ธุรกิจ IOD ได้แรงหนุนจากการเข้าลงทุนใน Oxitenno รวมถึงปริมาณขายและ Margin ที่เติบโต 2) ธุรกิจ cPET เดิมโตจาก Spread PET-PTA ที่แข็งแกร่งในอเมริกาและยุโรป 3) การรับรู้ผลประโยชน์จากธุรกิจ Recycling PET จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นหลัง COP26 คงราคาเป้าหมาย 62 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick ในกลุ่ม Cyclical ของไทย (Source: FSSIA)

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

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.49	33.56	0.20
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.04
Yen/US	113.54	113.44	-0.09
Yuan/US\$	6.37	6.38	0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.32	71.67	0.91
Gold (COMEX)	1,783.7	1,784.8	-0.06
BDI	3,272.0	3,343.0	-2.12
ZINC	3,328.5	3,310.0	0.56
CRB index	225.9	225.4	0.24

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-12-2021	% change
PTT	296.91	37.50	0.00
CPF	176.21	23.70	-1.25
BANPU	157.08	10.70	0.00
CPALL	153.49	58.50	-0.85
BTS	133.75	9.35	0.00
KCE	126.69	93.00	1.09
ADVANC	95.95	216.00	-1.82
SCB	90.37	125.00	0.00
KTB	84.56	12.40	-0.80
BGRIM	80.56	39.25	-0.63

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-12-2021	% change
BBL	-227.09	120.00	0.42
EA	-223.87	82.50	-1.49
KBANK	-163.00	139.00	1.09
SAWAD	-142.14	61.25	0.41
MAKRO	-115.50	45.00	-0.55
SPALI	-94.42	22.20	0.45
JMART	-83.35	48.75	1.04
MTC	-76.81	58.25	0.43
WHA	-62.22	3.50	1.16
BCH	-60.00	19.90	-0.50

(+) ตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น 216.30 จุด หรือ 0.60% ปิดที่ 35,970.99 จุด หลังเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับขึ้น 6.8% Y-Y ในเดือนพ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 6.7% รวมถึงดัชนี CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 0.5% M-M ในเดือนพ.ย. และเพิ่มขึ้น 4.9% Y-Y สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.48 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 73 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 71.67 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของ COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่มีต่อเศรษฐกิจโลกและอุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.1 ดอลลาร์ หรือ 0.46% ปิดที่ 1,784.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 982.64/ +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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
AJA	AJA-F	13/12/2021	21/1/2022	T3
AJA-W3		13/12/2021	21/1/2022	T3
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
BWG	BWG-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
CHO	CHO-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
CMO	CMO-F	13/12/2021	30/12/2021	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
HL	HL-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
J	J-F	13/12/2021	30/12/2021	T1
JP	JP-F	15/11/2021	24/12/2021	T1
J-W1		13/12/2021	30/12/2021	T1
K	K-F	13/12/2021	30/12/2021	T1
K-W1		13/12/2021	30/12/2021	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
SAAM	SAAM-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
SAAM-W1		13/12/2021	21/1/2022	T1
SAAM-W2		13/12/2021	21/1/2022	T1
SABUY	SABUY-F	7/12/2021	14/1/2022	T1
SABUY-W1		7/12/2021	14/1/2022	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

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