

Selective and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.83	0.47	12.18	3.96
SET50	966.81	0.47	6.19	-7.48
Dow Jones 30	35,650.95	-0.89	16.48	52.83
S&P 500	4,668.97	-0.91	24.30	86.25
NASDAQ Comp	15,413.28	-1.39	19.59	132.29
FTSE 100	7,231.44	-0.83	11.93	7.48
Hang Seng	23,954.58	0.06	-12.03	-7.32
Nikkei 225	28,640.49	1.42	4.33	43.10
Shanghai Comp	3,681.08	1.18	5.99	47.60
MSCI AC World	740.27	-0.80	1.89	62.46

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.50	18.89	16.96
China	15.69	13.63	11.95
Hong Kong	9.57	12.24	11.08
Indonesia	25.82	18.63	15.42
Korea	13.86	10.82	11.05
Philippines	23.70	21.36	16.66
Taiwan	14.48	13.46	13.69
S&P500	25.59	22.20	20.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-121.95	378.95	-423.41	5,079.1
Indonesia	-45.88	-45.88	168.31	2,756.2
Philippines	1.19	1.19	110.59	-1,618.2
Korea	-0.09	-176.07	1,526.21	-24,122.2
Taiwan	-250.78	-250.78	1,112.60	-17,271.0
Thailand	37.95	37.95	-122.89	-2,450.4
Vietnam	-1.95	-1.95	-84.95	-2,491.9
Total	-381.50	-56.59	2,286.46	-40,118.5

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,131.89	31,857.25	1,274.64
Proprietary (Bt mn)	6,161.50	5,959.42	202.08
Local Institution (Bt mn)	3,439.60	4,312.53	-872.93
Retail (Bt mn)	28,706.74	29,310.53	-603.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	26,306	26,880	-574
Foreign	65,375	69,249	-3,874
Local	63,309	58,861	4,448

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Dec	09 Dec	08 Dec	07 Dec	03 Dec
Stock					
PTT	238.76	215.02	139.15	338.27	177.57
KBANK	173.64	183.06	295.69	182.59	193.28
AOT	150.94	137.77	128.70	213.12	67.88
EA-R	133.32	118.13	96.24	55.56	47.31
CPF-R	129.74	na.	36.69	na.	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
16 ธ.ค.	ยูโรโซน: ประชุม ECB และ Markit PMI (พ.ย.) อังกฤษ: ประชุม BoE

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวนระหว่างวันก่อนที่จะปิดบวกได้ 7.60 จุด นำโดยกลุ่มค่าปลีกและพลังงาน ยืนเหนือ 1,625 จุดได้ทำให้ระยะสั้นเป็นบวกทางเทคนิค สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 873 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อ 1.3 พันลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 3.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่ง Sideways ในกรอบ 1,615-1,630 จุด มีโอกาสพักตัวระยะสั้นจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสหนักจากสถานการณ์โอมิครอนที่ยังวางใจไม่ได้ ขณะที่โฟกัสหลักสัปดาห์นี้อยู่การประชุมธนาคารกลางใหญ่ทั่วโลก โดยเฉพาะ FED ที่คาดเร่งลด QE เป็น U\$3 หมื่นล้านต่อเดือนและ Dot Plot แสดงมุมมองขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้นในปี 2022 อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ SET Index ในระยะยาวกลาง-ยาวตามเศรษฐกิจที่ฟื้น ส่วนการระบอดองโอมิครอนเชื่อว่าทั่วโลกจะเร่งฉีดวัคซีน Booster Shot เพื่อป้องกันและคาดอยู่ในระดับที่ควบคุมได้จากอาการที่ไม่รุนแรง เราจึงประเมินกลุ่ม Reopening Play จะทยอยฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในหน้า กลยุทธ์ระยะกลาง-ยาวเราแนะนำ "ถือลงทุน" ต่อเนื่องที่ให้ทยอยสะสม 2 ระดับ ได้แก่ 1,590-1,600 จุดและ 1,550-1,570 จุด สำหรับ Domestic และ Reopening Play ระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard ตลาดโดยรวม

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกระทบจาก COVID-19 จำกัด รวมถึง Reopening Play ที่ยัง Laggard

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SMT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8 บาท
- คาดกำไร 4Q21 จะเร่งตัวขึ้นและมีลุ้นโตทั้ง Q-Q และ Y-Y จากรายได้ที่เร่งตัว และ Margin คาดว่ายังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง หนุนกำไรทั้งปี 2021 คาด +166% Y-Y
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 +27% Y-Y และมีคำสั่งซื้อ Secured แล้วถึง 80% ช่วยปิด Downside และคาดการณ์ปี 2022 +33% Y-Y นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างหาที่ตั้งโรงงานแห่งที่ 2 หนุนการเติบโตระยะยาว
- แนวรับ 6.60-6.50 บาท แนวต้าน 7//7.20 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$435 ล้าน นำโดยไต้หวัน และเกาหลีใต้ US\$251 ล้านและ US\$176 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนผสมผสานโดยไหลออกจากอินโดนีเซีย แต่ไหลเข้าไทย แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังคงออกไปในทิศทางไหลออกจากเม็ดเงินที่ไหลเข้าถือสินทรัพย์เสี่ยงต่ำ โดยติดตามการประชุม FED สัปดาห์นี้รวมถึงพัฒนาการข่าวโอมิครอน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่ม EV เรายังมองเชิงบวกต่อการเติบโตในปี 2022-2023 และมีแนวโน้มที่ไทยจะบรรลุเป้าหมาย Zero-Emission ในปี 2035 เราคาดปริมาณรถ EV จะเติบโต 4 เท่าตัว และ 3 เท่าตัวในปี 2022 เทียบกับปี 2020 นอกจากนี้คาดเห็นการสนับสนุนจากภาครัฐชัดเจนขึ้นในปีก่อนหน้าทั้งการลดภาษีนำเข้า รวมถึงการส่งเสริมการลงทุนของ BOI ทั้ง Supply Chain เรายมอง EA และ NEX เป็น Winner ของกลุ่ม เราปรับกำไร EA ปี 2021-2023 ขึ้น 4-9% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 122 บาท ส่วน NEX เราปรับเพิ่มกำไรปี 2022-2023 ขึ้น 33% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 25 บาท (Source: FSSIA)

(+) RBF อัพเดทธุรกิจกัญชง คาดจะได้ผลผลิตใน ม.ค. 22 และเริ่มรับรายได้ขาย CBD และ Hemp Seed Oil ใต้ใน 1Q22 ตามที่เราคาด ระยะสั้นคาดว่าไรธุรกิจเดิม 4Q21 จะฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y หลังสะดุดเพราะ COVID-19 และต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ใน 3Q21 โดยรวมยังสอดคล้องกับประมาณการของเรา ยังไม่เห็น Upside ของรายได้กัญชงจากที่เราให้ไว้ 1.2 พันลบ.หรือราว 35% ของรายได้รวม แต่มองเห็น Downside มากกว่าหากรายได้ทำได้ต่ำกว่าเป้า ยังคาดว่าไปปกติปี 2021 +8% Y-Y และปี 2022 จะเร่งขึ้น +77% Y-Y งดราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(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\$*	33.39	33.42	0.07
US\$/Euro	1.10	1.13	-0.02
Yen/US	113.56	113.54	-0.02
Yuan/US\$	6.37	6.37	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.3	71.29	0.01
Gold (COMEX)	1,786.1	1,788.3	-0.12
BDI	3,272.0	3,343.0	-2.12
ZINC	3,325.0	3,328.5	-0.11
CRB index	225.4	225.9	-0.25

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-12-2021	% change
ADVANC	489.33	217.00	0.46
PTT	399.35	37.50	0.00
SCB	244.12	125.00	0.00
SCC	208.61	377.00	0.53
PTTEP	185.19	119.50	0.84
CPALL	146.33	59.25	1.28
NEX	139.99	16.60	20.29
BANPU	121.93	10.80	0.93
JAS	117.68	3.48	7.41
JMT	89.63	60.25	2.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-12-2021	% change
AOT	-293.55	61.50	-0.40
BCH	-109.73	19.80	-0.50
ESSO	-96.91	7.55	0.67
JMART	-68.38	49.25	1.03
BROOK	-55.61	1.02	-10.53
AMATA	-54.73	20.40	0.49
RCL	-53.96	45.25	-0.55
BBL	-52.83	120.00	0.00
SAWAD	-52.39	62.00	1.22
SPALI	-49.74	22.20	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 320.04 จุด หรือ 0.89% ปิดที่ 35,650.95 จุด หลังนายบอริส จอห์นสัน นายกรัฐมนตรีอังกฤษยืนยันว่า พบผู้เสียชีวิตจากไวรัสโอมิครอนรายแรกในประเทศ พร้อมเตือนว่าอังกฤษกำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดระลอกใหญ่ของไวรัสโอมิครอน และวัคซีน 2 โดสไม่เพียงพอที่จะควบคุมไวรัสสายพันธุ์ดังกล่าว

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังจกจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเดินทางและกลุ่มพลังงาน จากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.37 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 38 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 71.29 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน อาจทำให้หลายประเทศกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์อีกครั้ง กระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.5 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,788.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ และฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 982.64 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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
NEX	NEX-F	14/12/2021	30/12/2021	T1
NEX-W2		14/12/2021	30/12/2021	T1
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	14/12/2021	30/12/2021	T2
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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี