

Value and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,641.73	-0.22	13.27	4.98
SET50	977.86	-0.27	7.40	-6.42
Dow Jones 30	35,365.44	-1.48	15.55	51.60
S&P 500	4,620.64	-1.03	23.02	84.32
NASDAQ Comp	15,169.68	-0.07	17.70	128.62
FTSE 100	7,269.92	0.13	12.53	8.05
Hang Seng	23,192.63	-1.20	-14.83	-10.27
Nikkei 225	28,545.68	-1.79	3.40	42.62
Shanghai Comp	3,632.36	-1.16	4.59	45.65
MSCI AC World	734.67	-0.84	1.12	61.23

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.84	19.12	17.07
China	15.50	13.38	11.68
Hong Kong	9.27	11.83	10.76
Indonesia	25.67	18.72	15.47
Korea	13.88	10.83	11.04
Philippines	24.02	21.70	16.91
Taiwan	14.52	13.47	13.66
S&P500	25.31	22.04	20.37

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-63.41	-669.60	-1,093.01	4,409.5
Indonesia	9.10	-147.89	66.30	2,654.2
Philippines	6.67	1,611.58	1,720.98	-7.8
Korea	423.01	591.30	2,293.58	-23,354.8
Taiwan	-44.95	-1,110.90	252.49	-18,131.2
Thailand	-0.47	254.86	94.02	-2,233.5
Vietnam	-30.49	-84.64	-167.64	-2,574.6
Total	299.46	444.71	3,166.72	-39,238.3

Investors Summary SET	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	46,699.59	46,715.14	-15.55	
Proprietary (Bt mn)	8,549.78	8,354.61	195.17	
Local Institution (Bt mn)	4,530.31	5,997.42	-1,467.11	
Retail (Bt mn)	36,673.53	35,386.03	1,287.50	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,025	22,946	1,079	
Foreign	61,247	66,961	-5,714	
Local	51,156	46,521	4,635	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	17 Dec	16 Dec	15 Dec	14 Dec	13 Dec
EA-R	359.60	334.34	170.10	49.24	133.32	
CPALL-R	251.23	86.40	130.14	40.61	38.23	
GPSC-R	194.04	112.94	19.89	34.85	30.41	
PTT	190.51	149.65	219.22	222.04	238.76	
KBANK	190.02	199.65	200.79	189.69	173.64	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ธ.ค.	จีน: Loan Prime Rate 1Y
21 ธ.ค.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.)
22 ธ.ค.	ไทย: ประชุมกกง.
23 ธ.ค.	ไทย: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ PCE รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ย.)
24 ธ.ค.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways หลังจากปรับตัวขึ้นดีในช่วงก่อนหน้า โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 3.59 จุด และมีผลจาก FTSE Rebalance บางส่วนในช่วงปิดตลาด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบาง 16 ลบ. (และ Short Index Futures 5.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบรอบ 1,625-1,640 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใส โดยเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นจากความกังวลการแพร่ระบาดของโอไมครอนที่เริ่มลุกลามมากขึ้นในยุโรป ซึ่งทำให้บางประเทศเริ่มมีมาตรการควบคุมอีกครั้ง ขณะที่ประเด็นเงินเฟ้อที่เร่งตัวยังคงเป็นปัจจัยกดดัน และมีความเสี่ยงเกิดภาวะ Stagflation โดยเม็ดเงินไหลเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรส่งผลให้ Bond Yield อ่อนตัว ส่วนในไทยเริ่มพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นและมีความเสี่ยงระบาดในช่วงปีใหม่ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันดัชนีหากลุกลามและต้องกลับมาใช้มาตรการควบคุมบางส่วน อย่างไรก็ตามเรามองจังหวะปรับตัวลงของดัชนียังเป็นจังหวะแบ่งไม้ทยอยสะสม ได้ระดับ 1,590-1,600 จุดและ 1,550-1,570 จุด ส่วนระยะสั้นเน้นเก็งกำไรหุ้นที่กระทบจาก COVID-19 จำกัดและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Value Play และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงกระทบจาก COVID-19 จำกัด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CK

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของกำไรปี 2022 โดยเฉพาะจากธุรกิจรับเหมารื้อถอนอาคารพาณิชย์ใหม่จากการลงทุนที่เร่งตัว ขณะที่บริษัทถูกพิจารณา Reopen
- คาด CK มีหุ้นโตงานใหญ่ต่อเนื่องและหนุน Backlog ทะลุ 1 แสนลบ.อีกครั้งและรองรับการเติบโตในช่วง 5 ปีข้างหน้า เราคาดว่ากำไรปี 2022 โตแรง 10 เท่า Y-Y และเร่งตัว +65% Y-Y ในปี 2023
- แนวรับ 21.90/21 บาท แนวต้าน 23 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องแต่บางส่วนลงเหลือ US\$363 ล้าน แต่กระจุยตัวที่เกาหลีใต้ US\$1,583 ล้าน และไหลออกจากไต้หวันและเวียดนามประเทศละ US\$30-45 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นจากความกังวลโอไมครอนที่เริ่มระบาดหนักในยุโรป รวมถึงประเด็นเงินเฟ้อที่เร่งตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลยุทธ์การลงทุนปี 2022 เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อ SET Index โดยให้ระดับดัชนีเป้าหมายที่ 1,770 จุด ปัจจัยสำคัญคือเศรษฐกิจไทยที่คาดเติบโตในอัตราเร่งราว +4% Y-Y จากทุกเครื่องยนต์โดยเฉพาะการบริโภคและการลงทุนหลังคลาย Lockdown ส่วนด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่มีแนวโน้มผ่อนคลายน้อยลง เรามองกระทบจำกัดต่อ SET Index เนื่องจาก Flow ไม่ได้ไหลเข้าอยู่แล้วในช่วงก่อนหน้า ส่วนด้าน Valuation PER แม้จะมี Premium จากภูมิภาค แต่หากเทียบกับตัวเองในอดีตทั้งด้าน PBV และ Earnings Yield Gap ยังถือมี Upside เราชอบกลุ่ม Domestic และ Value Play มากกว่า Global Play โดยเลือก Top Pick ได้แก่ CK CPALL CRC GPSC JR JWD KBANK MEGA ORI TKS

(+) กล้ามอิเล็กทรอนิกส์ เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ใน 1H22 จากความต้องการที่ยังแข็งแกร่งทั้งสินค้ากลุ่ม Smartphone และ Automotive โดยเฉพาะ EV ตามเทรนด์ ESG อย่างไรก็ตามระยะสั้นมีโอกาสที่วัฏจักรของ Semiconductor จะจบรอบขาขึ้นระยะสั้นใน 2H22 หากถึงในจุดที่ปกติจะอยู่ที่ราวรอบละ 2 ปี และคาดประเด็น Chip Shortage เริ่มคลี่คลายจาก Supply ที่ทยอยเพิ่ม อย่างไรก็ตามเรายังคงน้ำหนักการลงทุน Overweight ใน 1H22 โดยเลือก KCE และ HANA เป็น Top Pick

(0) SET ประกาศหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100 งวด 1H22 โดยรวมตามคาด หุ้นที่เข้า SET50 ได้แก่ AWC TIDLO BANPU หุ้นออก ได้แก่ BJC DELTA STA ส่วนหุ้นเข้า SET100 ได้แก่ AWC BLA BPP EPG KEX RCL SIRI STARK TIDLO STA ส่วนหุ้นออก SET100 ได้แก่ DELTA BJC PSL JAS PTL PRM ICHI AAV NRF TKN

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.41	33.36	-0.17
US\$/Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/US	113.61	113.63	0.02
Yuan/US\$	6.38	6.37	-0.11

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.35	70.86	-2.13
Gold (COMEX)	1,801.6	1,804.9	-0.18
BDI	2,379.0	2,498.0	-4.76
ZINC	3,387.0	3,422.0	-1.02
CRB index	225.1	227.2	-0.92

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Clos 17-12-2021	% change
SCGP	1,173.72	67.75	5.04
AOT	805.57	59.50	-1.65
PTT	698.65	38.00	1.33
BBL	334.61	121.00	-1.22
INTUCH	279.41	75.00	-0.99
GULF	234.15	43.00	0.58
GPSC	229.80	78.25	1.62
SCC	200.33	377.00	-0.53
SABUY	189.26	18.60	9.41
DELTA	152.19	426.00	-2.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-12-2021	% change
TIDLOR	-829.87	36.25	-2.03
EA	-456.61	93.25	-4.85
HANA	-444.60	92.00	-3.41
KCE	-226.31	90.00	-2.44
TIPH	-168.60	74.00	0.00
JMART	-140.22	51.75	-2.36
JMT	-87.29	63.00	-0.40
STARK	-55.10	4.78	-2.05
BEC	-50.90	13.30	-1.48
CPF	-50.07	24.40	1.67

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 532.20 จุด หรือ 1.48% ปิดที่ 35,365.44 จุด จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโอมิครอน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มสินค้าหรู ท่วมกลางความกังวลเกี่ยวกับการส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงินของธนาคารกลางรายใหญ่ต่าง ๆ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.39 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.52 ดอลลาร์ หรือ 2.1% ปิดที่ 70.86 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน กระตุ้นการใช้น้ำมันทั่วโลก

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.7 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 1,804.9 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 978.57 / +0.87

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

**Cash Balance (next page)*

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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
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	16/12/2021	5/1/2022	T2
BWG	BWG-F	15/12/2021	21/1/2022	T2
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
FLOYD	FLOYD-F	16/12/2021	5/1/2022	T1
FLOYD-W1		16/12/2021	5/1/2022	T1
FVC	FVC-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
GCAP	GCAP-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
GSC	GSC-F	23/11/2021	30/12/2021	T2
HL	HL-F	13/12/2021	21/1/2022	T1
HYDRO	HYDRO-F	20/12/2021	7/1/2022	T1
HYDRO-W1		20/12/2021	7/1/2022	T1
J	J-F	13/12/2021	30/12/2021	T1
JAS	JAS-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
JP	JP-F	15/11/2021	24/12/2021	T1
JTS	JTS-F	16/12/2021	5/1/2022	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
SECURE	SECURE-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
SICT	SICT-F	20/12/2021	28/1/2022	T1
TNDT	TNDT-F	2/12/2021	22/12/2021	T1
TRC	TRC-F	20/12/2021	7/1/2022	T3
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	-	Listed
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	Listed
B52	B52-F	16/8/2018	-	Listed
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	Listed
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	Listed
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	Listed
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	Listed
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	Listed
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	Listed
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	Listed
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	Listed
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	Listed
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	Listed
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	Listed
KWG	KWG-F	17/8/2021	-	Listed
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	Listed
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	Listed
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	Listed
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	Listed
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	Listed
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	Listed
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	Listed
SDC-W1	-	25/2/2021	-	Listed
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	Listed
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	Listed
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	Listed
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	Listed
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	Listed

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C** (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี