

Sideways // Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,408.83	0.27	2.08	-15.57
SET50	874.45	0.34	2.52	-13.01
Dow Jones 30	-	-	-	-
S&P 500	-	-	-	-
NASDAQ Comp	-	-	-	-
FTSE 100	-	-	-	-
Hang Seng	-	-	-	-
Nikkei 225	33,276.63	0.13	-0.63	27.52
Shanghai Comp	2,918.81	-	-3.66	-5.52
MSCI AC World	721.30	0.02	0.98	24.52

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	19.34	16.30	14.57
China	13.67	11.22	9.66
Hong Kong	9.23	8.36	7.63
Indonesia	17.26	2.20	13.82
Korea	18.11	10.06	10.43
Philippines	12.57	12.13	11.08
Taiwan	21.53	18.89	15.84
S&P500	22.87	21.46	19.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-	-	-	-
Indonesia	-	-	-	-
Philippines	-	-	-	-
Korea	-	-	-	-
Taiwan	-82.66	-82.66	2,453.12	4,024.93
Thailand	-8.63	-8.63	-103.29	-5,608.76
Vietnam	-5.03	-5.03	-434.86	-1,050.42
Total	-	-	-	-

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	8,294.61	8,593.39	-298.78
Proprietary (Bt mn)	1,578.27	1,815.90	-237.63
Local Institution (Bt mn)	3,122.63	2,863.72	258.91
Retail (Bt mn)	8,858.88	8,581.39	277.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	17,392	18,204	-812
Foreign	61,561	46,472	15,089
Local	45,412	59,689	-14,277

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Dec	22 Dec	21 Dec	20 Dec	19 Dec
DELTA-R	285.18	127.30	89.89	156.57	167.68
CPN-R	84.33	-	-	13.33	40.64
KBANK	59.26	35.83	50.11	75.23	47.64
SCB	57.61	54.52	61.82	46.10	52.33
DELTA	56.98	47.70	58.08	28.55	87.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ธ.ค.	สหรัฐ: ดัชนีราคาบ้าน (พ.ย.) ญี่ปุ่น: อัตราการว่างงาน (พ.ย.)
27 ธ.ค.	เกาหลีใต้: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.)
28 ธ.ค.	ไทย: Industrial Production (พ.ย.) สหรัฐ: Weekly Jobless Claim
31 ธ.ค.	จีน: NBS Manufacturing PMI (ธ.ค.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในกรอบแคบก่อนปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 3.74 จุด บวกต่อเนื่องเป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายบางเพียง 2.2 หมื่นลบ. เนื่องจากตลาดส่วนใหญ่มีทิศทางขึ้นในเทศกาลคริสต์มาส หน้าที่หุ้นตลาด ได้แก่ DELTA BDMS PTT เป็นต้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 259 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 299 ลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,400-1,415 จุด โดยภาพรวมตลาดยังไม่มีปัจจัยใหม่ที่ชัดเจนเข้ามาหนุนหลังจากตอบรับความคาดหวังเชิงบวกต่อทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯที่มีแนวโน้ม Soft Landing เงินเฟ้อที่ชะลอลง และการปรับลดดอกเบี้ยของ FED 5-6 ครั้งในปีหน้า มูลค่าการซื้อขายคาดว่าจะยังคงเข้าเบาบาง ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตามคือสถานการณ์สงครามอิสราเอล-ฮามาสที่ดูตึงเครียดมากขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการระดมทุน. นัดสุดท้ายของปี ว่าจะมีการเคาะขึ้นค่าแรงขึ้นต่ำตามที่คณะกรรมการไตรภาคีเคาะขึ้นขึ้นสัปดาห์ก่อนที่ 330-370 บาทหรือไม่ เรามองทิศทางดัชนีจะค่อยๆไต่ระดับขึ้นในช่วงที่เหลือของปีโดยมีแรงหนุนอ่อนๆจากแรงซื้อท้ายปีของฝั่งสถาบันจากเม็ดเงิน SSF/RMF/TEG ภาพระยะกลาง-ยาวเรายังมีมุมมองค่อนข้างไปในเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในปีหน้าที่มีลุ้นกลับมา Outperform หุ้นโลกได้จากแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะทยอยเร่งตัวใน 4Q23 ต่อเนื่องปี 2024 ขณะที่ Valuation อยู่ในโซนไม่แพงทั้งในแง่ PER ที่ 14.7 เท่าและ EY Gap ราว 4% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต สะท้อนว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 4Q23-2024 แข็งแกร่งและ PER/PBV ต่ำเทียบกับ Pre-Covid // รอจังหวะสะสมเพิ่มจังหวะดัชนีปรับลงเข้าหาระดับ 1,350 จุดหรือต่ำกว่า

หุ้นเด่นเดือน ธ.ค.: CPN, GPSC, SJWD, TIDLOR, TU

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- แนวโน้มกำไร 4Q23 คาดว่าจะฟื้นตัวทั้ง q-q และ y-y ส่วนทางฤดูกาล โดยได้แรงหนุนจากลูกค้าที่เริ่ม Restocking ในปลาย 3Q23 หลังราคาปลาทุ่นาลดลง รวมถึงเริ่มปรับต้นทุนปลาทุ่นน้ำที่ถูกลง ขณะที่ ITC คาดว่ายังเห็นการฟื้นตัวที่ต่อเนื่อง
- เรายังคาดว่ากำไรปี 2023 ที่ 4.1 พันลบ. -38% y-y และกลับมาเติบโตเป็น 5.2 พันลบ. +28% y-y ราคาหุ้นปัจจุบันเทรด 2024PER ค่อนข้างต่ำเพียง 13.4 เท่า
- แนวรับ 14.20-14 บาท แนวต้าน 14.80//15.20 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนในภูมิภาคเบาบาง สุทธิแล้วไหลออกเล็กน้อย US\$96 ล้าน เนื่องจากตลาดส่วนใหญ่มีทิศทางขึ้นในเทศกาลคริสต์มาส เม็ดเงินไหลออกจากได้วัน US\$83 ล้าน ส่วนอาเซียนไหลออกจากไทยและเวียดนามบางๆประเทศละ US\$5-9 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงเบาบางและผสมผสานต่อเนื่องจากการเข้าสู่ช่วงเทศกาลปีใหม่ และไม่มี Event หรือตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (O) **ส่งออกไทยเดือน พ.ย. 2023** ส่งออก +4.9% y-y ต่ำกว่าคาดเล็กน้อยที่ +5-6% y-y นำเข้า +10.1% y-y สูงกว่าคาดที่ +3% y-y ส่งผลให้เดือน พ.ย. ไทยขาดดุลการค้า US\$2.4 พันล้าน มากกว่าคาดที่ US\$5-600 ล้าน ส่งออกเดือน พ.ย. เกษตร และอุตสาหกรรมเกษตรขายตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน 'ไฮไลต์' เดือนนี้อยู่ที่ยางพารา (บวกครั้งแรกในรอบ 16 เดือน) เก็งกำไร STA NER, อาหารทะเลกระป๋อง (บวกในรอบ 11 เดือน) เป็นบวกต่อ TU ASIAN
- (O) **กลุ่มอสังหาฯ** คลังอาจเสนอครบ.วันนี้ ต่ออายุมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนจาก 2% เหลือ 1% และลดค่าจดจำนองจาก 1% เหลือ 0.01% สำหรับการซื้อที่อยู่อาศัยที่มีราคาซื้อขายไม่เกิน 3 ลบ. จากเดิมสิ้นปี 2023 เป็นสิ้นปี 2024 นอกจากนี้ กระทรวงการคลังยังต้องการให้รปท.ผ่อนปรนเกณฑ์ LTV เรามองเป็นกลาง หากมีการต่อมาตรการดังกล่าวถือว่าสอดคล้องกับที่ตลาดคาดหวัง สำหรับการผ่อนปรน LTV หากจริง คาดเป็นผลบวกต่อตลาดรวมมากกว่าแต่อาจการตัดสินใจขึ้นกับรปท. ซึ่งเรามองว่ายังมีโอกาสเกิดขึ้นน้อย เรายังให้น้ำหนักกลุ่มฯ เป็น Neutral Top pick คือ AP (ราคาเป้าหมาย 14.40 บาท) ที่มี Market share แข็งแกร่งในตลาด การกระจายพอร์ตดี สร้าง Presales และกำไรปี 2024 ยืนระดับสูง
- (+) **ITC** คาดกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 777 ลบ. +21% q-q, +15% y-y เดิมโต 3 ไตรมาสติดต่อกันและจะเป็นไตรมาสที่สูงสุดของปีนี้ โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นตามมูลค่าการส่งออกอาหารสัตว์เลี้ยงของไทยที่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ส่วนทางกับฤดูกาล และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น โดยรวมดีกว่าคาดไว้ก่อนหน้านี้ ดังนั้นเรจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2023 ขึ้น 14% เป็น 2.3 พันลบ. -48% y-y แต่ยังคงคาดกำไรสุทธิปี 2024 +55% y-y และเชื่อว่าความต้องการอาหารสัตว์เลี้ยงจะกลับสู่ระดับปกติในปี 2024 คงราคาเป้าหมาย 30 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (-) **NOBLE** กำไรสุทธิ 3Q23 อยู่ที่ 535 ลบ. +378% q-q, +289% y-y หลักจากรายได้และกำไรจากขายคอนโด JV ให้ PROUD อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานหลักถือว่าทรงตัวต่ำ โดยมียอดโอน +3% q-q, -16% y-y และมีคอนโดสร้างเสร็จใหม่ 1 แห่ง รวมถึงการขายขมเขาจากความไม่แน่นอนการเมือง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากการทำโปรโมชันระบายสต็อกและส่วนแบ่ง JV ขาดทุนมากขึ้นจากค่าใช้จ่ายโครงการเปิดใหม่ เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2024-2025 เป็น -30% y-y และ +12% y-y ตามลำดับ จากตลาดอสังหาฯที่ท้าทายจากคำสั่งซื้อฟื้นตัวช้า ดอกเบี้ยสูง และธนาคารเข้มงวดต่อการปล่อยสินเชื่อ เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2024 ที่ 3.70 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่า ประกอบกับหุ้นขาดความน่าสนใจจากทิศทางกำไร 4Q23 และแนวโน้มปี 2024 ที่ไม่สดใส

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	34.49	34.62	-0.26
US\$/Euro	1.10	1.10	0.11
Yen/U	142.28	142.35	0.05
Yuan/US\$	7.14	7.14	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.62	73.56	0.08
Gold (COMEX)	2,066.40	2,069.10	-0.13
BDI	-	-	-
ZINC	-	-	-
CRB index	-	-	-

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-12-23	% change
CRC	73.57	40.25	0.00
BDMS	73.12	26.75	1.90
AOT	65.95	60.50	0.41
CPF	49.09	19.10	1.60
CBG	34.67	85.25	1.49
BEM	30.09	7.85	0.00
BBL	28.38	149.50	-0.66
TOP	26.01	53.75	0.00
BTS	23.48	7.15	-0.69
CK	22.16	20.30	-2.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-12-23	% change
DELTA	-147.99	94.00	2.17
IVL	-138.69	26.75	-1.83
PTT	-72.43	35.50	0.71
TU	-72.31	14.60	1.39
KBANK	-69.18	131.00	-0.38
EA	-69.14	44.00	-1.12
SCB	-57.77	103.50	-0.48
CPN	-46.47	67.50	-0.37
RCL	-40.88	23.50	-3.69
GULF	-38.11	44.50	-0.56

(0) ตลาดดาวโจนส์ ตลาดปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปิดบวก โดยมีตลาดเซี่ยงไฮ้คอมโพสิตที่ฟื้นตัวจากขึ้นเล็กน้อย หลังร่วงลงจากข่าวจีนคุมเกมออนไลน์ รวมถึงตลาดนิกเกิ้ลที่ปิดบวกเล็กน้อยเช่นกัน โดยมีแรงหนุนจาก ในกลุ่มค่าปลีกและเทคโนโลยี ตามความคาดหวังในผลประกอบการที่แข็งแกร่งตามฤดูกาลท่องเที่ยว ขณะที่เข้านี้ตลาดทั้งภูมิภาคค่อนข้างทรงตัว

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่า อยู่ที่บริเวณ 34.49 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ -0.26%

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ตลาดปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส ในขณะที่เข้านี้ปรับขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 73.62 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ +0.08%

(+) ราคาทองคำ COMEX ตลาดปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาส ในขณะที่เข้านี้ปรับลงเล็กน้อยที่ระดับ 2,066.40 ดอลลาร์/ออนซ์ หรือ -0.13%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 878.25/ -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากกรณานำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, BCPC, 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 อาจจัดทำทริคเรสของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
JAS	JAS-F	21/12/2023	10/1/2024	T1
JTS	JTS-F	18/12/2023	5/1/2024	T1
XPG	XPG-F	22/12/2023	11/1/2024	T1
XPG-W4		22/12/2023	11/1/2024	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

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
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
ALL	ALL-F	3/10/2023	-	C
ALL	ALL-F	17/8/2023	-	C
CMO	CMO-F	26/10/2023	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
JKN	JKN-F	13/11/2023	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
KWI	KWI-F	16/8/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

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