

ผลกระทบเพียงระยะสั้น คาดพักฐานเพื่อไปต่อ

Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ - เราคาดว่า SET วันนี้ (12 ม.ค.) จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,513-1,566 จุด ตลาดหุ้นมีโอกาสผันผวนต่อเนื่อง หลังวานนี้ตลาดกลับมากังวลต่อการออกมาตรการของตลาด เพื่อควบคุมหุ้นที่มี Free Float ต่ำ รวมไปถึงทิศทางของค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าจากแรงกดดันของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่กลับมาแข็งค่าตอบรับเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และการคาดหมายต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เพื่อลดผลกระทบจากโควิด-19 ทำให้วานนี้เราเริ่มเห็นแรงขายเล็กน้อยจากนักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตามเรามองเป็นปัจจัยกดดัน SET ระยะสั้น โดยความกังวลที่เพิ่มขึ้นจะทำให้เกิดภาวะขายทำกำไร หลังตลาดหุ้นปรับเพิ่มกว่า 28.6% (จากสิ้น ต.ค. 63) กลยุทธ์การลงทุนเรายังแนะนำขายทำกำไรหุ้นที่เต็มมูลค่า หรือเกินกว่ามูลค่าเชิงพื้นฐาน ขณะที่การลงทุนรอบใหม่เราแนะนำลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกสนับสนุน ตามพอร์ต Core Investment ของเรา
- ความกังวลการเมืองสหรัฐฯ กระทบภาพรวมการลงทุนระยะสั้น - ความกังวลต่อประเด็นดังกล่าวเกิดขึ้นจากสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสังกัดพรรคเดโมแครตบางราย ยื่นญัตติถอดถอนประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ออกจากตำแหน่งในความผิดข้อหาข่มขู่ปลุกปั่นให้เกิดการจลาจล รวมไปถึงการที่ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เรียกร้องให้นายไมค์ เพนซ์ รองประธานาธิบดี ใช้บทบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมรัฐธรรมนูญที่ 25 เพื่อปลด ปธน.ทรัมป์ ออกจากตำแหน่ง โดยหากนายไมค์ เพนซ์ และคณะรัฐมนตรีปฏิเสธที่จะดำเนินการ สภาคองเกรสก็จะจัดการประชุมเพื่อถอดถอน ปธน.ทรัมป์ เราประเมินว่าตลาดกลับมากังวลเกี่ยวกับปัญหาทางการเมืองในสหรัฐฯ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อแผนการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามเรามองว่าปัจจัยดังกล่าวจะกระทบภาพรวมการลงทุนเพียงระยะสั้น
- Bond yield สหรัฐฯ ยังคงปรับเพิ่ม ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่อง ตอบรับความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุดอยู่ที่ 1.155% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 1.893% รวมไปถึงค่าเงินดอลลาร์ที่ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง ตอบรับเชิงบวกต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของสหรัฐฯ (คาดว่าจะมีการประกาศวันที่ 14 ม.ค.) เพื่อลดผลกระทบจากโควิด-19 คาดว่าจะประกอบไปด้วยเงินประกันการว่างงาน และการพักชำระหนี้ค่าเช่า โดยคาดว่าขนาดของมาตรการจะมีมูลค่าหลายล้านล้านเหรียญ หลังจากทีพรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้งในรัฐจอร์เจีย ทำให้ทางพรรคครองอำนาจเบ็ดเสร็จทั้งในทำเนียบขาว วุฒิสภา และสภาผู้แทนราษฎร ซึ่งจะเอื้อต่อการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ก่อนที่นายไบเดนจะเข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดี วันที่ 20 ม.ค.
- ติดตามรายงานตัวเลขทางด้านเศรษฐกิจที่สำคัญวันนี้ - รายงานเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่จาก JOLTs (JOLTs Job Openings) เดือน พ.ย.
- มุมมองทางเทคนิค - เราคาดว่า SET Index วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,513-1,566 จุด หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ได้แก่ WORK SINGER ACE III และ BRR

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,536.49	+0.05	+0.00
SET50	974.91	-2.68	-0.27
SET P/E (x)	30.68		
SET P/BV (x)	1.74		
SET Div. Yield (%)	3.13		
Market Cap (Btmn)	17,074,900.89		
Trading Value (Btmn)	93,806.41		
US			
Dow Jones	31,008.69	-89.3	-0.3
S&P 500	3,799.61	-25.1	-0.7
NASDAQ	13,036.43	-165.5	-1.3
Europe			
UK	6,798.48	-74.8	-1.1
Germany	13,936.66	-112.9	-0.8
France	5,662.43	-44.5	-0.8
ASIA			
Japan	28,139.03	-	-
China	3,531.50	-38.6	-1.1
Indonesia	6,382.94	+125.1	+2.0
Philippines	7,304.79	+14.9	+0.2
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	52.25	+0.01	+0.0
Brent Crude (\$/barrel)	55.66	-0.33	-0.6
Gold (\$/ounce)	1,843.89	-5.12	-0.3
FX Rates			
USD/THB	30.170	+0.030	+0.10
Most Active Value			
KTC, EA, DELTA, HANA and ADVANC			
Sector: Top Gainer			
ETEON, FIN, FOOD, AGRI and PERSON			
Sector: Top Loser			
FASHION, PKG, CONS, TOURISM and ENER			
Trading Summary (Btmn)			
	Buy	Sell	Net
Institution	6,748	8,646	-1,897
Proprietary	9,865	10,183	-318
Foreign	33,173	33,683	-511
Individuals	44,020	41,294	+2,726

Source: Bisnews, Bloomberg

CORE INVESTMENT

1. Global Play (ซื้อขายระยะสั้น 1 เดือน) เราเลือก PTT PTTEP TOP PTTGC และ SCC
2. Green Energy (ซื้อขายระยะสั้น 3-6 เดือน) เราเลือก GPSC EGCO GULF BGRIM BPP BCPG EA และ ACE
3. ความคาดหวังต่อวัคซีน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ที่เพิ่มขึ้น (ซื้อขายระยะสั้น 3-6 เดือน) เราเลือก BBL KKP BEM CPF TU M OSP CPALL HMPRO CRC และ CHG
4. หุ้นที่ถูกคาดหมายผลประกอบการ 4Q63 เติบโตโดดเด่น (1-2 เดือน) เราเลือก SAWAD GULF SPALI ORI WHA และ STA
5. Dividend Play (ซื้อขายระยะยาว 6-12 เดือน) เราเลือก SC LH QH KKP TISCO RATCH DIF INTUCH EASTW และ TTW
6. หุ้นสะสมระยะยาว (DCA) (ซื้อขายระยะยาว มากกว่า 1 ปี) เราเลือก AOT BEM ADVANC WHA LH CPALL CPF BDMS HMPRO BBL และ KTB

Thailand Research Department

Analyst

Assistant Analyst

Thongchai Pungcharoenkul
Waralee Phichairatanaphong
Jirayut Jintanasarn

Benjaphol Suthwanish (No. 018575) Tel: 02 680 5056
Krit Suwanpibul (No.017968) Tel: 02-680-5090
Kamin Jatejarungwong (No.069108) Tel: 02-680-5094

ตลาดต่างประเทศ (อินโฟเควสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 31,008.69 จุด ลดลง 89.28 จุด (-0.29%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,799.61 จุด ลดลง 25.07 จุด (-0.66%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 13,036.43 จุด ลดลง 165.54 จุด (-1.25%) ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดปรับตัวลดลง จากความกังวลของนักลงทุนกับประเด็น ความวุ่นวายทางการเมืองในสหรัฐอเมริกา ซึ่งรวมถึงการที่สมาชิกพรรคเดโมแครตได้ยื่นญัตติถอดถอนประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ออกจากตำแหน่ง อาจทำให้การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่เป็นไปได้ยากขึ้น นอกจากนี้ ดัชนีดาวโจนส์ ยังได้รับผลกระทบจากแรงขายทำกำไร หลังปรับเพิ่มอย่างมีนัยสำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 408.41 จุด ลดลง 0.67% ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลดลง เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นทั่วยุโรป และในประเทศจีน มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของเศรษฐกิจโลก

สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเควสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดที่ 52.25 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 1 เซนต์ (+0.01%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือน มี.ค. ปิดที่ 55.66 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 33 เซนต์ (-0.6%) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนกังวลว่า การใช้มาตรการล็อกดาวน์ในยุโรปและจีน จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน โดยประเด็นที่น่าติดตามยังอยู่ที่การรายงานปริมาณสำรองน้ำมันดิบของสหรัฐฯ จากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) ซึ่งจะมีการรายงานในวันพุธ (13 ม.ค.) เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดที่ 1,850.8 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 15.4 เหรียญ (+0.84%) สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุน หลังราคาทองปรับลดลงอย่างมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะในวันศุกร์ ที่ราคาทองคำปรับลดลง 78.20 เหรียญ (-4.09%) รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับความวุ่นวายทางการเมืองในสหรัฐอเมริกา ซึ่งรวมถึงการที่สมาชิกพรรคเดโมแครตได้ยื่นญัตติถอดถอนประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ออกจากตำแหน่งนั้น อาจทำให้การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่เป็นไปได้ยากขึ้น
- **ราคาก๊าซ:** ราคาก๊าซหุงต้ม (Newcastle) ส่งมอบเดือน ก.พ. 64 ล่าสุด ปิดที่ 85.65 เหรียญต่ตัน เพิ่มขึ้น 0.95 เหรียญ (+1.12%)
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ล่าสุดปิดที่ 1,761.0 จุด เพิ่มขึ้น 155.0 จุด (+9.65%)

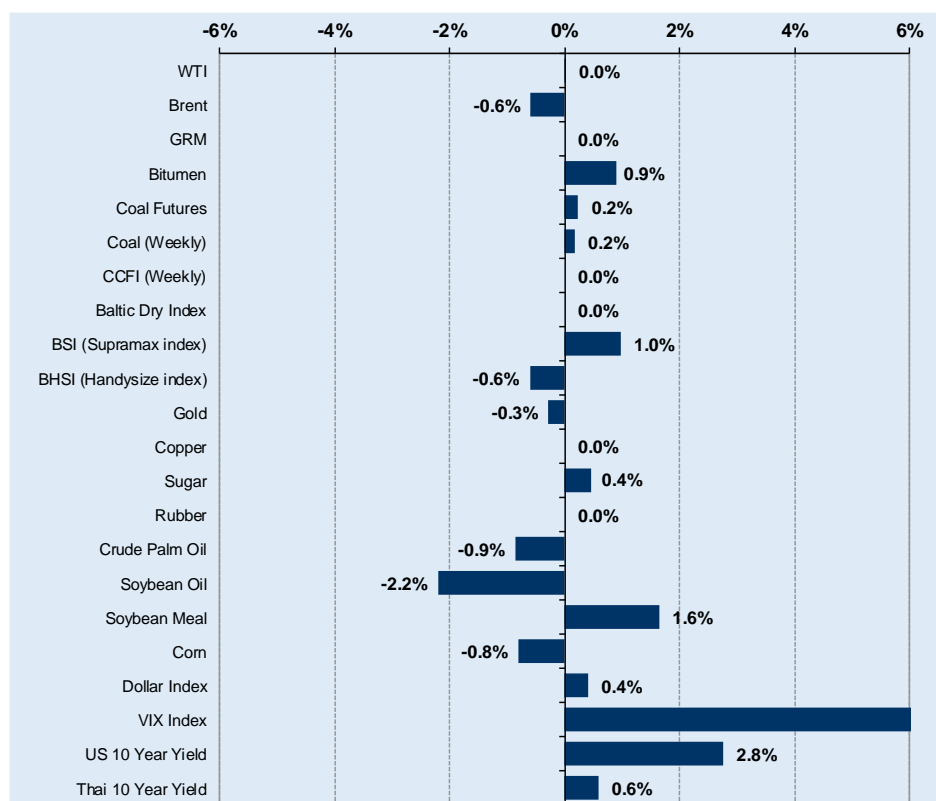
ข่าวอื่น ๆ

- **NER** ย้ำสหรัฐเก็บภาษี AD ยางรถยนต์ไทยกระทบเล็กน้อย มองราคาเฉลี่ยยางแผ่นรมควันในปีนี้น่าจะอยู่ในระดับ 60-75 บาทต่อกิโลกรัม ความต้องการใช้ยังสูง จับตารายได้ปี 2564 ไม่ต่ำกว่า 2.2 หมื่นล้านบาท มียอดขายทะลุ 4.1 แสนตัน (ทันหุ้น)
- **TPIPP** ลุยประมูลโรงไฟฟ้าขยะชุมชนภาคีรัฐ 400 เมกะวัตต์ ชี้มกราคมนี้รู้ผลประมูล 2 โครงการ กำลังการผลิต 17.8 เมกะวัตต์ พร้อมเดินหน้าเจรจาทันที 5-6 โครงการ ขณะทีลีสื่อโรงไฟฟ้าขยะที่มี PPA แล้วอีก 14 เมกะวัตต์ ส่วนปี 2564 ตั้งเป้ารายได้แตะ 1.33 หมื่นล้านบาท คาด 3-5 ปี มีกำลังการผลิตรวม 600 เมกะวัตต์ (ทันหุ้น)
- **EKH** ยอมรับวิกฤติโควิด-19 ระลอกใหม่ ดันยอดผู้ใช้บริการเข้ารับการตรวจไวรัสโควิด-19 คึกคักต่อเนื่อง ขณะผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกจากการติดเชื้อ RSV ในเด็กยังคงทยอยเข้ารับบริการไม่ขาดสาย มั่นใจหนุนผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2563 สดใส (ทันหุ้น)

Daily Update as of 12 Jan 21

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	52.25	0.01	0.0%	+ PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	55.66	-0.33	-0.6%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	0.56	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	31.22	0.28	0.9%	+ TASCO
Coal Futures	\$/ton	84.50	0.20	0.2%	+ BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	1,753.85	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,606	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	1,039	10.00	1.0%	+ PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	652	-4.00	-0.6%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,843.89	-5.12	-0.3%	
Copper	\$/ton	8,118.00	0.00	0.0%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	15.67	0.07	0.4%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	287.10	0.00	0.0%	- STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	3,797.00	-33.00	-0.9%	- UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	42.63	-0.96	-2.2%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	446.80	7.20	1.6%	- CPF, GFPT/ +TVO
Corn	\$/ton	492.25	-4.00	-0.8%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	90.47	0.37	0.4%	- SET
VIX Index	%	24.08	2.52	11.7%	- SET
US 10 Year Yield	%	1.15	0.03	2.8%	+ SET
Thai 10 Year Yield	%	1.32	0.01	0.6%	+ SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
11 Jan 21	CH	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ธ.ค.)
12 Jan 21	US	ตำแหน่งงานว่างเปิดใหม่ (พ.ย.)
13 Jan 21	US	ดัชนีราคาผู้บริโภค ไม่รวมอาหารและพลังงาน (ธ.ค.)
14 Jan 21	US	ยอดขายปลีก (ธ.ค.)
15 Jan 21	CH	ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ไตรมาส 4)
15 Jan 21	CH	ยอดขายปลีก (ธ.ค.)
15 Jan 21	US	ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภครัฐมิชิแกน (ม.ค.)
15 Jan 21	US	ดัชนีราคาผู้ผลิต (ธ.ค.)

Jan-21






Mon	Tue	Wed	Thu	Fri
				1
				HOLIDAY
4	5	6	7	8
		XD TTT @ 0.50 (22/1/21)	XD NER @ 0.06 (20/1/21)	XD ORI @ 0.10 (22/1/21)
11	12	13	14	15
18	19	20	21	22
XD ADB @ 0.00556 (5/2/21) ADB @ 10:1 (5/2/21)				
25	26	27	28	29
XD SEG @ 0.60 (5/2/21)			XD TSC @ 0.50	

*Remark: Stock @ Dividend Baht per Share (Payment Date)

**Remark: Stock @ Existing Share:Stock Dividend (Payment Date)

รายงานการประเมินการกำกับดูแลกิจการ (CGR)

การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

ช่วงคะแนน	สัญลักษณ์	ความหมาย
90 - 100		ดีเลิศ
80 - 89		ดีมาก
70 - 79		ดี
60 - 69		ดีพอใช้
50 - 59		ผ่าน
ต่ำกว่า 50	-	N/A

ข้อมูล Anti-Corruption Progress Indicator

การเปิดเผยการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบาย และตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในรูปแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ(56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมิได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันตรวจสอบหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ