

ตลาดหุ้นยังมีโอกาสผันผวนต่อเนื่อง

Investment Ideas:

- ภาพรวมการลงทุนวันนี้ - เราคาดว่า SET วันนี้ (5 ม.ค.) จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,443-1,479 จุด เรามองว่าตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนในกรอบ Sideway หลังจากวานนี้ตลาดหุ้นไทยตอบรับปัจจัยบวกจากการมาของวัคซีนที่เร็วกว่าคาด รวมไปถึงมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดในประเทศที่ไม่เข้มงวดมาก ทำให้ความกังวลต่อผลกระทบที่จะเกิดกับภาพรวมเศรษฐกิจลดลง นอกจากนี้ปัจจัยหนุนเดิมจาก Fund Flow และแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติที่ต่อเนื่อง เป็นปัจจัยจำกัด Downside ของตลาด แต่ระยะสั้นยังมีภาพของจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในประเทศ ที่เป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัว โดยวันนี้ยังคงต้องติดตามการประชุม OPEC+ และผลการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภา รอบสองรัฐจอร์เจีย กลยุทธ์การลงทุน เรายังแนะนำขายทำกำไรหุ้นที่เต็มมูลค่า หรือเกินกว่ามูลค่าเชิงพื้นฐาน ขณะที่การลงทุนรอบใหม่เราแนะนำลงทุนในลักษณะเก็งกำไร หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวอย่าง STGT STA TQM JMT และ IIG หุ้นในกลุ่มธุรกิจผลิตไฟฟ้า (ตาม Core Investment ของเรา) รวมไปถึงหุ้นที่ยังคง Laggard อย่าง ADVANC TVO และ BAM
- ความกังวลระยะสั้นลด หลังผ่อนคลายมาตรการควบคุม และความหวังต่อการมาของวัคซีนที่เร็วกว่าคาด - โดยวานนี้ (4 ม.ค.) กทม. ขยายเวลาทานอาหารที่ร้านได้ถึง 21.00 น. เพื่อลดผลกระทบแก่ประชาชนและผู้ประกอบการ โดยในสัปดาห์เวลา 21.00-06.00 น. ให้เป็นการจำหน่ายอาหารแบบส่งกลับบ้าน โดยกระทรวงสาธารณสุขของไทย รายงานว่า (1) ไทยจะสั่งซื้อวัคซีนจากบริษัท ซิโนแวค จากจีน อีก 2 ล้านโดส ทอยส่งมอบในเดือน ก.พ. - เม.ย. 2564 (2) การผลิตวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 จำนวน 26 ล้านโดส เป็นการทำให้สัญญาจองซื้อวัคซีนล่วงหน้ากับบริษัทแอสตราเซนเนกา โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการถ่ายทอดกระบวนการผลิตให้กับ บริษัท สยามไบโอไซเอนซ์ จำกัด และคาดว่าจะทยอยส่งมอบ ในเดือน พ.ค. 2564 และ (3) กำลังเจรจา COVAX Facility รวมไปถึงการเจรจากับผู้ผลิตวัคซีนอื่น ได้แก่ ไฟเซอร์ โมเดอร์นา บริษัทจากประเทศจีน รวมไปถึงความเป็นไปได้ที่จะซื้อเพิ่มจากแอสตราเซนเนกา
- ผลประชุม OPEC+ ยังไม่ได้ข้อสรุป ขณะที่แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ 6M64 ยังมีความเสี่ยง - ประชุม OPEC+ วานนี้ (4 ม.ค.) ยังมีความขัดแย้งเกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน โดยสมาชิกส่วนใหญ่ของ OPEC ยังคงต้องการขยายเวลาการคงกำลังผลิตน้ำมันไว้เท่าเดิม ขณะที่กลุ่มผู้ผลิตนอกกลุ่ม OPEC ได้แก่ รัสเซีย และซาอุดีอาระเบีย ต้องการปรับเพิ่มกำลังผลิต 5 แสนบาร์เรลต่อวัน ในเดือน ก.พ. ขณะที่มุมมองของราคาน้ำมันดิบของเลขาธิการกลุ่ม OPEC ยังเชื่อว่าแนวโน้มราคาน้ำมันในช่วง 6M64 จะยังมีความผันผวนมาก และมีความเสี่ยงที่จะปรับลดลง จากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในหลายประเทศ รวมไปถึงความกังวลเกี่ยวกับการกลายพันธุ์ของโควิด-19 อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามการประชุมที่ถูกขยายเวลาเพิ่ม โดยจะมีการประชุมวันนี้ (5 ม.ค.) เพิ่มอีก 1 วัน
- การเมืองสหรัฐฯ ผันผวน กดดันตลาดหุ้นระยะสั้น หากพรรคเดโมแครต สามารถครองอำนาจเบ็ดเสร็จ - ติดตามการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภารอบสองรัฐจอร์เจีย (5 ม.ค.) เราประเมินว่า ผู้สมัครจากเดโมแครตมีโอกาสน้อยที่จะชนะการเลือกตั้ง ส.ว. ในวันที่ 5 ม.ค. จากฐานประชากรของคนผิวสีในมลรัฐจอร์เจียที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการอพยพของชนขาว ที่มีแนวคิดแบบเสรีนิยม มาสู่เมืองและชานเมืองตามการเติบโตของการจ้างงาน ล้วนเป็นฐานเสียงที่สำคัญของพรรคเดโมแครต อย่างไรก็ตามหากพรรคเดโมแครต สามารถครองอำนาจเบ็ดเสร็จในทำเนียบขาว จะเป็น Sentiment เชิงลบระยะสั้น แม้จะเอื้อต่อการผลักดันมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงการออก Fiscal stimulus และ Infrastructure bill แต่แผนการผลักดันมาตรการปรับขึ้นภาษี กลับมามีน้ำหนักมากขึ้น จาก 21% เป็น 28% ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประมาณการผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากก่อนหน้านี้ ปธน.ทรัมป์ ปรับลดอัตรากาฬิจาก 35% สู่ระดับ 21%
- ติดตามรายงานตัวเลขทางด้านเศรษฐกิจที่สำคัญวันนี้ - รายงานเศรษฐกิจที่สำคัญของเยอรมนี ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงอัตราการว่างงาน (Unemployment Change) เดือน ธ.ค. (คาดเพิ่มขึ้น 10,000 คน) อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน ธ.ค. (คาดลดลงอยู่ที่ 6.2%) และดัชนียอดขายปลีก (Retail Sales) เดือน พ.ย. (คาดลดลง 2.2%MoM แต่จะเพิ่มขึ้น 3.9%YoY) / รายงานเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตจากสถาบัน ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือน ธ.ค. (คาดขยายตัวอยู่ที่ 56.5 จุด)
- มุมมองทางเทคนิค - เราคาดว่า SET Index วันนี้จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,443-1,479 จุด หุ้นแนะนำทางเทคนิควันนี้ได้แก่ CPF PRM GPSC GFPT และ AMA

Major Indices	Close	Chg	%Chg
SET	1,468.24	+18.89	+1.30
SET50	924.36	+13.91	+1.53
SET P/E (x)	29.25		
SET P/BV (x)	1.66		
SET Div. Yield (%)	3.27		
Market Cap (Btmn)	16,317,276.77		
Trading Value (Btmn)	89,208.1		
US			
Dow Jones	30,223.89	-382.6	-1.3
S&P 500	3,700.65	-55.4	-1.5
NASDAQ	12,698.45	-189.8	-1.5
Europe			
UK	6,571.88	+111.4	+1.7
Germany	13,726.74	+8.0	+0.1
France	5,588.96	+37.6	+0.7
ASIA			
Japan	27,258.38	-185.8	-0.7
China	3,502.96	+29.9	+0.9
Indonesia	6,104.90	+125.8	+2.1
Philippines	7,197.50	+57.8	+0.8
Commodity Futures			
WTI Crude (\$/barrel)	47.62	-0.90	-1.85
Brent Crude (\$/barrel)	51.09	-0.71	-1.4
Gold (\$/ounce)	1,946.60	+51.50	+2.72
FX Rates			
USD/THB	29.935	+0.025	+0.08

Most Active Value

GPSC, DELTA, EA, IVL and PTT

Sector: Top Gainer

ENERG, ETRON, FOOD, PETRO and FIN

Sector: Top Loser

AUTO, PAPER, HOME, PROF and AGR1

Trading Summary (Btmn)

	Buy	Sell	Net
Institution	8,649	6,918	+1,730
Proprietary	9,621	9,954	-333
Foreign	32,156	29,945	+2,211
Individuals	38,782	42,391	-3,609

Source: Bisnews, Bloomberg

CORE INVESTMENT

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

Thailand Research Department

Assistant Analyst

Thongchai Pungcharoenkul
Waralee Phichairatanaphong
Jirayut Jintanasarn

Analyst

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 (อินโฟเคสท์):

- **ตลาดหุ้นสหรัฐ:** ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ปิดที่ 30,223.89 จุด ร่วงลง 382.59 จุด (-1.25%) ดัชนี S&P500 ปิดที่ 3,700.65 จุด ลดลง 55.42 จุด (-1.48%) และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 12,698.45 จุด ลดลง 189.84 จุด (-1.47%) ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับ (1) ผลการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาสองในรัฐจอร์เจีย และ (2) จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- **ตลาดหุ้นยุโรป:** ดัชนี Stoxx Europe 600 ปิดที่ 401.69 จุด เพิ่มขึ้น 0.67% ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น ตอบรับเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากอังกฤษสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหภาพยุโรป และมีการฉีดวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ทั่วทวีปยุโรป

สินค้าโภคภัณฑ์ (อินโฟเคสท์):

- **ราคาน้ำมันดิบ:** สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดที่ 47.62 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 90 เซนต์ (-1.9%) และสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือน มี.ค. ปิดที่ 51.09 เหรียญต่อบาร์เรล ลดลง 71 เซนต์ (-1.4%) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปรับตัวลดลง หลังจากทีกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับนโยบายการผลิตน้ำมัน โดยการประชุมจะยังคงมีต่อเนื่องในวันนี้ (5 ม.ค.)
- **ราคาทองคำ:** สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือน ก.พ. ปิดที่ 1,946.6 เหรียญต่อออนซ์ เพิ่มขึ้น 51.5 เหรียญ (+2.72%) สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในทองคำ ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดทั่วโลกของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งแนวโน้มที่หลายประเทศ จะออกมาตรการล็อกดาวน์เพื่อสกัดการแพร่ระบาด นอกจากนี้ การอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนแรงซื้อทองคำ
- **ราคาถ่านหิน:** ราคาถ่านหินตลาดล่งหน้ (Newcastle) ส่งมอบเดือน ก.พ. 64 ลำสุด ปิดที่ 81.40 เหรียญต่อตัน ลดลง 0.35 เหรียญ (-0.43%)
- **ค่าระวางเรือ:** Baltic Dry Index (BDI) ลำสุดปิดที่ 1,374.0 จุด เพิ่มขึ้น 8 จุด (+0.59%)

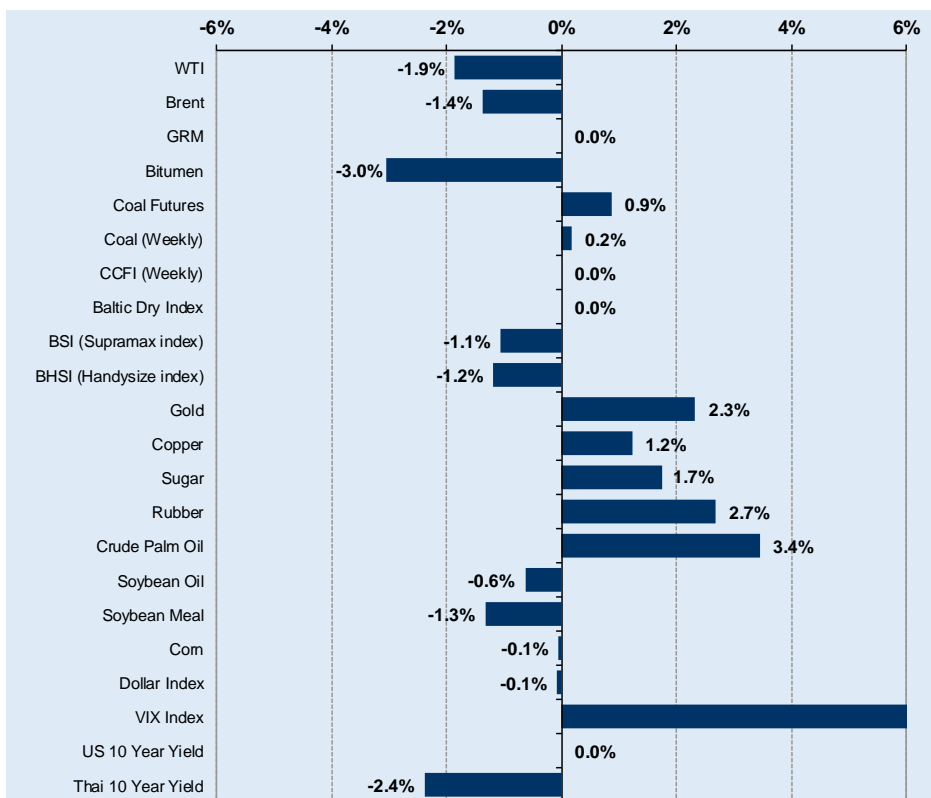
ข่าวอื่น ๆ

- MTC ลุยขยายสาขา 600 แห่งในปี 2564 พร้อมตั้งเป้าหมายลดสินเชื่อโต 20% รับพอร์ตลูกค้าโตต่อเนื่อง "ปรีทัศน์ เพชรอำไพ" แจงโควิดไม่กระทบธุรกิจ ระบุปรับระบบรองรับไว้แล้ว (ทันหุ้น)
- GUNKUL จ่อบุกกำไรกว่า 1,091 ล้านบาท ไตรมาส 4/2563 จากขายโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์ม Iwakuni ในประเทศญี่ปุ่น หนุนกำไรปี 2563 ทำนิวไฮ ผู้บริหารระบุสามารถนำกำไรที่ได้มาลงทุนโครงการใหม่ได้มากกว่า 150 เมกะวัตต์ โดยไม่ต้องใช้เงินส่วนทุนของบริษัท เพื่อเป้าหมายเพิ่มกำลังการผลิต 1,000 เมกะวัตต์ (ทันหุ้น)
- EKH รับอานิสงส์โควิด-19 ระบาดรอบ 2 ยอดผู้ตรวจ 500-600 คนต่อวัน หนุนอัตราครองเตียงปัจจุบันพุ่งมากกว่า 70% ด้านภาพรวมผลงานปี 2564 ประเมินเบื้องต้นเติบโต 8-10% แต่ต้องจับตาดูสถานการณ์อย่างใกล้ชิด (ทันหุ้น)

Daily Update as of 5 Jan 21

Commodity	Unit	Close	Chg	%Chg	Impact
WTI	\$/bbl	47.62	-0.90	-1.9%	- PTTEP, TOP, BCP
Brent	\$/bbl	51.09	-0.71	-1.4%	- PTTEP, TOP, BCP
GRM	\$/bbl	1.09	0.00	0.0%	- TOP, BCP, PTTGC, IRPC
Bitumen	\$/bbl	25.51	-0.80	-3.0%	- TASCO
Coal Futures	\$/ton	81.20	0.70	0.9%	+ BANPU
Coal (Weekly)	\$/ton	103.08	0.18	0.2%	+ BANPU
CCFI (Weekly)	Point	1,658.58	0.00	0.0%	- RCL
Baltic Dry Index	Point	1,366	0.00	0.0%	- PSL, TTA
BSI (Supramax index)	Point	1,028	-11.00	-1.1%	- PSL, TTA
BHSI (Handysize index)	Point	669	-8.00	-1.2%	- PSL, TTA
Gold	\$/ounce	1,942.90	44.23	2.3%	
Copper	\$/ton	7,844.00	95.00	1.2%	- KCE, HANA, SVI, DELTA
Sugar	Cent/lb	15.76	0.27	1.7%	+ KSL, KTIS, KBS, BRR
Rubber	JPY/kg	276.00	7.20	2.7%	+ STA, TRUBB
Crude Palm Oil	MYR/ton	3,724.00	124.00	3.4%	+ UVAN, CPI, VPO, LST
Soybean Oil	Cent/lb	42.13	-0.27	-0.6%	- TVO
Soybean Meal	\$/ton	423.70	-5.70	-1.3%	+ CPF, GFPT/ -TVO
Corn	\$/ton	483.75	-0.25	-0.1%	+ CPF, GFPT
Dollar Index	Point	89.87	-0.07	-0.1%	+ SET
VIX Index	%	26.97	4.22	18.5%	- SET
US 10 Year Yield	%	0.91	0.00	0.0%	- SET
Thai 10 Year Yield	%	1.25	-0.03	-2.4%	- SET

Source: Bloomberg, Reuters, AWS



Source: Bloomberg, Reuters, AWS

Date	Regions	Economic Indicators
4 Jan 21	CH	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต จากไจซิน (ธ.ค.)
5 Jan 21	US	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต จากไอเอสเอ็ม (ธ.ค.)
6 Jan 21	US	รายงานการจ้างงานแห่งชาติ เอ็ดดีพี (ธ.ค.)
7 Jan 21	US	ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ จากไอเอสเอ็ม (ธ.ค.)
7 Jan 21	EU	ยอดขายปลีก (พ.ย.)
7 Jan 21	US	รายงานการประชุม FOMC
7 Jan 21	EU	ดัชนีราคาผู้บริโภค (ธ.ค.)
8 Jan 21	US	ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตร (ธ.ค.)
8 Jan 21	US	อัตราการว่างงาน (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 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 เป็นการสำรวจ และประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในในการประเมิน อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าว เป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว 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) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบาย และตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียนโดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งอ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี แบบ (56-1) รายงานประจำปี แบบ(56-2) หรือในเอกสารหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของผลการสำรวจ