

Vaccine and Big Cap Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,285.88	2.05	-18.61	-17.78
SET50	819.07	2.63	-23.34	-21.61
Dow Jones 30	29,157.97	2.95	2.17	24.99
S&P 500	3,550.50	1.17	9.90	41.63
NASDAQ Comp	11,713.78	-1.53	30.55	76.54
FTSE 100	6,186.29	4.67	-17.98	-8.05
Hang Seng	26,016.17	1.18	-6.09	0.66
Nikkei 225	24,839.84	2.12	6.40	24.11
Shanghai Comp	3,373.73	1.86	10.61	35.28
MSCI AC World	600.49	1.30	8.98	31.78

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	23.54	16.30	14.07
China	15.23	13.05	11.35
Hong Kong	13.68	11.48	10.07
Indonesia	20.10	13.84	11.00
Korea	17.63	12.16	10.41
Philippines	24.19	17.56	14.25
Taiwan	18.74	15.95	14.48
S&P500	25.51	20.90	18.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	659.52	1,732.26	1,732.26	8,278.7
Indonesia	13.39	13.39	68.60	-3,116.5
Philippines	-8.19	-8.19	-18.41	-2,191.7
Korea	424.57	424.57	2,302.15	-22,371.6
Taiwan	851.23	851.23	3,028.74	-19,760.9
Thailand	74.70	74.70	-104.28	-9,553.5
Vietnam	-9.02	-9.02	-91.16	-510.6
Total	2,006.20	3,078.94	6,917.90	-49,226.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,049.03	26,763.74	2,285.29
Proprietary (Bt mn)	10,318.04	8,529.66	1,788.38
Local Institution (Bt mn)	8,058.14	8,075.11	-16.97
Retail (Bt mn)	30,460.80	34,517.51	-4,056.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	58,682	64,570	-5,888
Foreign	128,457	147,384	-18,927
Local	185,071	160,256	24,815

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 Nov	06 Nov	05 Nov	04 Nov	03 Nov
KBANK	158.79	51.49	100.68	80.63	81.07
AOT	94.27	56.76	190.13	89.97	56.30
BBL	93.76	84.11	56.77	36.56	31.12
PTT	90.50	99.67	162.56	91.10	162.72
IVL	81.38	75.92	124.41	91.73	48.21

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 พ.ย.	- จีน: เงินเฟ้อ (ด.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (พ.ย.)
12 พ.ย.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ด.ค.) - อังกฤษ: GDP 3Q20 - รัสเซีย: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ด.ค.)
13 พ.ย.	- ยุโรปโซน: GDP 3Q20
16 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: GDP 3Q20 - จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ด.ค.) - ไทย: GDP 3Q20

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
 www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่าคาดโดยปิดบวกถึง 25.80 จุดทะลุแนวต้าน 1,280 จุด หนุนโดยผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯที่ไบเดนชนะทรัมป์ โดยกลุ่มที่นำตลาดยังเป็นหุ้นขนาดใหญ่ สถาบันในประเทศขายสุทธิบางๆในตลาดหุ้น 17 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่นคิดคด 2.3 พันลบ. (แต่ Short Index Futures สูงถึง 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index ปรับตัวขึ้นหากรอบ 1,300-1,320 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลัง Pfizer&BioNtech เปิดเผยผลการทดสอบวัคซีนเฟสสุดท้ายซึ่งมีประสิทธิภาพมากกว่า 90% มากกว่าระดับที่ยอมรับได้ที่ 75% ซึ่งเป็นปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนตลาดและส่งผลให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยทั้งพันธบัตรและทองคำ และเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหนาแน่น ประกอบกับปัจจัยเดิมทั้งผลการเลือกตั้งสหรัฐฯซึ่งไบเดนเป็นฝ่ายชนะ รวมถึงการเมืองในประเทศไทยที่ยังไม่มีสัญญาณความรุนแรงอย่างน่ากังวล ทำให้คาด SET Index มีโอกาส Outperform ระยะสั้นเนื่องจากเศรษฐกิจที่พึ่งพักการท่องเที่ยวสูง วันนี้อาจจะน่าเก็งกำไรหุ้นธีม Vaccine Play ได้แก่ กลุ่มโรงแรม สายการบิน สนามบิน รวมถึง Commodity โดยเฉพาะน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นแรง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นธีม Vaccine Play และหุ้น Big Cap //รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : AP, BCH, CBG, MAKRO, ZIGA

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท
- เป็น 1 ในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการรวมของ CP-Tesco จากการมีช่องทางขายที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่า CP จะขยายสาขาเครื่องดื่มใน Tesco ซึ่ง TACC จะได้รับอานิสงส์ รวมถึงการขายเครื่องดื่มโกดกใน Lotus Express
- มีโอกาสเป็น Supplier ให้ 7-11 ในกลุ่มพุดชา ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นหลัง COVID-19 คลี่คลาย โดยเรายังไม่ได้รวมทั้ง 2 ปัจจัยไว้ในประมาณการซึ่งเป็น Upside ราคาหุ้นปรับฐานลงสัปดาห์ก่อนทำให้ Upside กว้างขึ้น

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,347 ล้าน โดยยังไหลเข้ากระจุกที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$425 ล้านและ US\$851 ล้าน ตามลำดับ ตามรับเชิงบวกกับผลการเลือกตั้งสหรัฐฯที่ไบเดนเป็นฝ่ายชนะ ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้ามาโดยไทย US\$75 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังมีข่าวบวกประเด็นวัคซีน COVID-19 ของ Pfizer&BioNtech ที่เปิดเผยว่าผลการทดสอบวัคซีนได้ผลมากกว่า 90%

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+)** หุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง SYNEX SAPPE PTG DOHOME BCH CHG AP ORI SC JWD SISB
- (0)** EA คาดกำไรสุทธิ 3Q20 +13% Q-Q, -23% Y-Y เพราะกำลังลมของโรงไฟฟ้าพลังลมลดลง แต่จะดีขึ้นใน 4Q20 อย่างไรก็ตามจากหลายโครงการที่ดีเลยทั้งรถยนต์และเรือ EV ธุรกิจแบตเตอรี่ เราจึงปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-22 ลง 10-30% และปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 51 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" (กรรมการผู้จัดการของ FIANSIA SYRUS เป็นกรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบของของ EA)
- (0)** CPALL เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-2022 ราว 9-12% สะท้อน SSSG ที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด ส่งผลให้กำไรปี 2020 -28% Y-Y ก่อนฟื้นตัว 24% Y-Y และ 19% Y-Y ในปี 2021-2022 (ไม่รวมดีล Tesco) ส่วนการเข้าซื้อ Tesco เราประเมิน Earnings Dilution ราว 3% เราปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 77 บาท อย่างไรก็ตามยังคงมองบวกต่อการเติบโตระยะยาวโดยเฉพาะการขายตลาดในกัมพูชา ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"
- (+)** CBG ประกาศกำไรปกติ 3Q20 +10% Q-Q, +32% Y-Y ดีกว่าคาด 7% จากตลาดในประเทศที่เติบโตโดยเฉพาะ C+Lock ที่ชดเชยเครื่องดื่มชูกำลัง ขณะที่ตลาดต่างประเทศยังแข็งแรง ขณะที่ Margin ขยับสูงขึ้น เราจึงคาดว่ากำไรปี 2020-2021 โต 35% Y-Y และ 21% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 148 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+)** CPN ประกาศกำไรปกติ 3Q20 -29% Y-Y แต่พลิกจากขาดทุนใน 2Q20 ดีกว่าตลาดคาดมากจากการคุมต้นทุนอย่างเข้มข้น แนวโน้ม 4Q20 ทยอยฟื้นตัวอย่างช้าๆโดยยังให้ส่วนลดค่าเช่าตามความจำเป็น เราปรับกำไรปี 2020 เป็น -44% Y-Y แต่คงปี 2021-2022 ที่ +52% Y-Y และ +20% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 60 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ"
- (+)** ZEN กำไร 3Q20 ดีกว่าคาดมาก +109% Y-Y และพลิกจากขาดทุนใน 2Q20 แม้ SSSG จะยังติดลบ 18.9% แต่ควบคุมต้นทุนอย่างเข้มข้น แนวโน้ม 4Q20 คาดมีกำไรที่ฟื้นตัว ปรับประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 14 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"
- (+)** SFT เบื้องต้นราคาดีกำไรปกติ 3Q20 ราว 20 ลบ. +15% Q-Q (ไม่มีตัวเลข Y-Y) เดิมโตตามกลุ่มเครื่องดื่มโดยเฉพาะ Functional Drink ที่ตลาดกำลังโตและออกสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน เราคาดว่ากำไรปกติปี 2020-2022 โตเฉลี่ย 26% ต่อปี ให้ราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.45	30.58	0.45
US\$/Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/US\$	105.04	105.38	0.32
Yuan/US\$	6.63	6.61	-0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.77	40.29	-1.29
Gold (COMEX)	1,868.20	1,854.40	0.74
BDI	1,196.00	1,194.00	0.17
ZINC	2,641.50	2,634.50	0.27
CRB index	151.25	147.70	2.41

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-11-20	% change
SCC	570.50	361.00	3.14
ADVANC	434.23	179.00	2.87
PTT	314.18	34.75	2.21
AOT	210.65	57.25	2.69
IVL	154.75	25.75	1.98
TU	145.73	15.90	0.00
PTTEP	133.61	84.00	1.51
STA	116.68	31.25	-6.72
BAM	112.44	22.50	5.14
DELTA	111.80	193.50	2.11

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-11-20	% change
CPALL	-517.92	60.25	1.69
SCB	-103.79	71.00	1.43
BJC	-90.16	33.00	5.60
BGRIM	-87.54	48.00	4.35
CPF	-79.70	27.50	3.77
STARK	-74.66	1.80	1.69
KBANK	-74.53	80.50	0.31
KTB	-60.67	9.30	1.64
GPSC	-59.79	64.50	1.57
INTUCH	-41.98	54.00	0.47

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 834.57 จุด หรือ 2.95% ปิดที่ 29,157.97 จุด หลังจากไฟเซอร์ และ BioNTech แถลงว่าผลการทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 มีประสิทธิภาพมากกว่า 90% ในการป้องกันโควิด-19 โดยไฟเซอร์จะยื่นจดทะเบียนในสัปดาห์หน้า และคาดผลผลิตวัคซีน 50 ล้านโดสภายในปีนี้ และ 1.3 พันล้านโดสในปีหน้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น หลังมีความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนป้องกันโควิด-19 รวมถึงผลการเลือกตั้งที่นายโจ ไบเดนชนะหนุ่ยให้มีนโยบายการค้าของสหรัฐที่มีเสถียรภาพ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ขณะที่ติดตามจีนรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนค.ค.

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.15 ดอลลาร์ หรือ 8.5% ปิดที่ 40.29 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคืบหน้าในการผลิตวัคซีนต้านโควิด-19 ขณะที่ติดตามความเคลื่อนไหวของกลุ่มโอเปกพลัส หลังจากซาอุดีอาระเบียแสดงท่าทีสนับสนุนการปรับนโยบายการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกพลัส โดยจะมีการประชุมในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค. รวมถึง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้ เวลา 23.00 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 97.3 ดอลลาร์ หรือ 4.99% ปิดที่ 1,854.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยหลังมีความคืบหน้าการผลิตวัคซีนต้านโควิด-19 รวมถึงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1249.79 / -10.5

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AH	AH-F	26/10/2020
BEAUTY	BEAUTY-F	12/10/2020
DDD	DDD-F	5/10/2020
GL	GL-F	9/11/2020
IP	IP-F	5/10/2020
NRF	NRF-F	19/10/2020
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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, ECPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน