

**Vaccine and Big Cap Play//Accumulate on Dip**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,341.24	4.31	-15.10	-14.24
SET50	875.64	6.91	-18.05	-16.20
Dow Jones 30	29,420.92	0.90	3.09	26.12
S&P 500	3,545.53	-0.14	9.74	41.43
NASDAQ Comp	11,553.86	-1.37	28.77	74.13
FTSE 100	6,296.85	1.79	-16.51	-6.41
Hang Seng	26,301.48	1.10	-6.70	1.76
Nikkei 225	24,905.59	0.26	6.61	24.44
Shanghai Comp	3,360.15	-0.40	10.16	34.73
MSCI AC World	600.74	0.04	9.03	31.84

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	24.77	17.08	14.76
China	15.18	12.99	11.32
Hong Kong	13.57	11.39	9.99
Indonesia	20.60	14.17	11.28
Korea	17.73	12.26	10.48
Philippines	25.47	18.49	15.00
Taiwan	18.63	15.86	14.42
S&P500	25.50	20.87	18.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	598.71	598.71	2,330.97	8,877.4
Indonesia	159.67	173.22	228.42	-2,956.7
Philippines	47.19	39.01	28.79	-2,144.5
Korea	-25.29	400.77	2,278.36	-22,395.4
Taiwan	-210.39	641.07	2,818.58	-19,971.0
Thailand	619.90	694.62	515.64	-8,933.5
Vietnam	-35.27	-44.30	-126.43	-545.8
Total	1,154.51	2,503.10	8,074.33	-48,069.5

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	72,648.88	53,690.51	18,958.37
Proprietary (Bt mn)	14,538.11	14,574.65	-36.54
Local Institution (Bt mn)	23,331.87	20,241.70	3,090.17
Retail (Bt mn)	56,156.05	78,168.06	-22,012.0

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	87,077	80,853	6,224
Foreign	176,816	189,082	-12,266
Local	234,468	228,426	6,042

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Nov	09 Nov	06 Nov	05 Nov	04 Nov
AOT	1486.17	94.27	56.76	190.13	89.97
MINT	339.45	34.34	30.88	38.72	30.81
PTT	245.32	90.50	99.67	162.56	91.10
KBANK	217.49	158.79	51.49	100.68	80.63
KBANK-R	148.20	7.64	144.47	127.72	104.86

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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

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 ปรับตัวขึ้นแรงกว่าคาดมากรับข่าวบวกของวัคซีน COVID-19 โดยสามารถปิดบวกได้ถึง 55.36 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ทั้งกลุ่มท่องเที่ยว สายการบิน สนามบิน พลังงาน ธนาคาร สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 3.1 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิอย่างหนาแน่น 1.9 หมื่นลบ. (แต่ Short Index Futures อีก 1.2 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องทดสอบระดับ 1,350+- จุด โดยตลาดยังคงตอบรับเชิงบวกกับพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ของ Pfizer&BioNtech ขณะที่ดร.เฟาซึกกล่าวว่าการระบาดพร้อมใช้งานวัคซีนแก่ประชาชนได้ช่วงเดือน เม.ย. 21 ทำให้เม็ดเงินยังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงไทยที่พึ่งพิงการท่องเที่ยวสูง ทำให้คาดว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดหากการระบาดคลี่คลาย ประกอบการเมืองในประเทศไทยที่ยังไม่มีสัญญาณรุนแรงอย่างน่ากังวล ทำให้เราคาดว่า SET Index มีโอกาส Outperform และได้แรงหนุนจากแรงซื้อจากต่างชาติระยะนี้ โดยกลุ่มที่น่าตลาดยังคงเป็น Vaccine Play ได้แก่ กลุ่มโรงแรม สายการบิน สนามบิน รวมถึง Global Play อย่างน้ำมันและโรงกลั่นจากอาานิสงส์ของราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นธีม Vaccine Play และหุ้น Big Cap //รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดปรับฐาน

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 216 บาท
- เป็นหุ้น Big Cap ที่ราคาปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้นใหญ่ในอุตสาหกรรมอื่นที่ปรับตัวขึ้นแรงวานนี้จากประเด็นวัคซีน COVID-19 ทำให้คาดว่ามีโอกาสที่กระแสเงินทุนอาจไหลเข้าจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าในฐานะ Laggard Play
- คาดผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20-3Q20 และทยอยฟื้นตัวตามทิศทางเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงรายได้จาก Roaming และ Traveller SIM ที่จะกลับมาในระยะถัดไปโดยเฉพาะหลังได้วัคซีน COVID-19

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$556 ล้าน โดยเข้า TIP มากกว่าเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยไทย US\$620 ล้าน ซึ่งได้ประโยชน์มากที่สุดจากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ส่วนได้หุ้นและเกาหลีใต้ซึ่งมีเม็ดเงินไหลเข้าหนาแน่นในช่วงก่อนหน้าพลิกมาไหลออก US\$210 ล้านและ US\$25 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังผ่อนคลายและคาดเม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

- (+) **MSCI** ปรับหุ้นเข้าออกโดย MSCI Thailand หุ้นเข้า DELTA STGT หุ้นออก TMB IRPC ส่วน MSCI Global Small Cap หุ้นเข้า BPP ICHI IRPC JMART M RBF TFG TISCO VGI หุ้นออก STPI THAI มีผล 30 พ.ย. นี้
- (-) **KCE** กำไรปกติ 3Q20 ต่ำกว่าคาด +43% Q-Q, -14% Y-Y แม้รายได้จะฟื้นตัวตามการ Reopen มาอยู่ที่ราว 85% ของช่วงก่อนเกิด COVID-19 แต่ Margin ฟื้นช้ากว่าคาด แนวโน้ม 4Q20 คาดฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y แต่อาจต้องปรับประมาณการปีนี้ลงโดยอยู่ระหว่างหมกหมวน ปัจจุบันเราให้ราคาเป้าหมาย 34 บาท แนะนำเพียง "เก็งกำไร"
- (+) **CKP** กำไรปกติ 3Q20 +2,792% Y-Y และพลิกจากขาดทุนใน 2Q20 ตีกว่าตลาดคาด 11% หนุนโดยชัยชนะบุรีที่มีปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้น ชดเชย Demand ลูกค้า IU ของโรงไฟฟ้าในประเทศที่ลดลง แนวโน้ม 4Q20-2021 ยังดีจากปริมาณน้ำที่สูง คงราคาเป้าหมาย 6.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **GFPT** กำไรปกติ 3Q20 +32% Q-Q, -19% Y-Y ฟื้นตัวดีใกล้เคียงคาด แม้ส่งออกยังไม่ฟื้นแต่ชดเชยได้จากรายได้ในประเทศ ส่วนต้นทุนวัตถุดิบยังต่ำทำให้ Margin ขยายตัว เราคาดกำไร 4Q20 ยังดีและคาดฟื้นตัวเด่นในปีหน้าหลังเดินเครื่องจักรใหม่ คงคาดการณ์กำไรปี 2020-2021 -11% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายที่ 15.60 บาทแนะนำ "ซื้อ"
- (+) **AP** กำไรปกติ 3Q20 +19% Q-Q, +152% Y-Y ดีตามคาดจากยอดอินเทอร์เน็ตแข็งแกร่งโดยเฉพาะแนวราบ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก JV ที่ทำ New High แนวโน้ม 4Q20 อาจอ่อนลง Q-Q จากฐานสูง แต่โดยรวมประมาณการกำไรปี 2020 ที่คาด +34% Y-Y มี Upside คงราคาเป้าหมายที่ 8.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **ITEL** กำไรปกติ 3Q20 +28% Q-Q, +3% Y-Y ดีตามคาดจากการฟื้นตัวทุกธุรกิจตามการ Reopen และสามารถเข้าหน้างานได้ ขณะที่ต้นทุนยังคงคุมได้ดีทำให้ Margin ขยายตัว เราคาดกำไรปี 2020 ทรงตัว Y-Y และจะโตแรง +17% Y-Y ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 3.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **SMPC** กำไรปกติ 3Q20 -9% Q-Q, +84% Y-Y ตีกว่าคาด 10% จากคำสั่งซื้อที่กลับมา รวมถึง Margin ที่สูงสุดในรอบ 4 ปีจากต้นทุนเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ต่ำ แนวโน้ม 4Q20 ชลลเพราะวันหยุดมากและบาทแข็ง แต่ยังคงกำไรปี 2020-2021 โดเฉลี่ย 12% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.30	30.34	0.13
US\$/Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/US\$	105.17	105.30	0.12
Yuan/US\$	6.62	6.63	0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.47	41.36	0.27
Gold (COMEX)	1,877.50	1,876.40	0.06
BDI	1,207.00	1,196.00	0.92
ZINC	2,645.00	2,641.50	0.13
CRB index	153.55	151.25	1.52

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-11-20	% change
AOT	3,552.71	67.75	18.34
KBANK	1,447.01	94.25	17.08
MINT	726.63	23.10	26.23
SCC	700.00	367.00	1.66
CPN	460.20	50.25	14.20
BBL	409.44	115.00	8.49
PTTGC	333.90	49.25	6.49
SCB	320.63	77.75	9.51
TOP	283.99	45.00	16.88
PTT	275.79	38.25	10.07

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-11-20	% change
CPALL	-694.78	63.00	4.56
STGT	-432.07	68.50	-21.71
STA	-359.68	24.70	-20.96
IVL	-151.76	27.25	5.83
DELTA	-101.53	163.50	-15.50
TQM	-71.22	113.00	-11.72
CBG	-54.01	116.00	-7.20
SPA	-51.55	6.50	10.17
TASCO	-38.24	18.50	-1.60
COM7	-37.41	39.00	-5.45

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 262.95 จุด หรือ 0.90% ปิดที่ 29,420.92 จุด จากข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 หนุนหุ้นกลุ่มค่าปลีกและกลุ่มอุตสาหกรรม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากข่าวความคืบหน้าพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.07 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 41.36 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความหวังเกี่ยวกับเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันที่ฟื้นตัว หลังมีความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของโอเปกพลัสในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค. นี้ เพื่อกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมัน และ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 22 ดอลลาร์ หรือ 1.19% ปิดที่ 1,876.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังปรับลงแรงในวันก่อนหน้ารวมถึงข้อมูลความต้องการทองคำในประเทศจีนและอินเดียเริ่มฟื้นตัว

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1249.79 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, EPCG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน