

Laggard and Earnings Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,345.34	0.31	-14.84	-13.97
SET50	878.09	0.28	-17.82	-15.97
Dow Jones 30	29,397.63	-0.08	3.01	26.02
S&P 500	3,572.66	0.77	10.58	42.52
NASDAQ Comp	11,786.43	2.01	31.36	77.63
FTSE 100	6,382.10	1.35	-15.38	-5.14
Hang Seng	26,226.98	-	-6.96	1.48
Nikkei 225	25,349.60	-	7.84	26.65
Shanghai Comp	3,342.20	-	9.58	34.02
MSCI AC World	605.09	0.72	9.82	32.79

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	24.89	17.14	14.76
China	15.12	12.93	11.27
Hong Kong	13.56	11.40	9.97
Indonesia	20.80	14.33	11.40
Korea	17.88	12.33	10.54
Philippines	25.45	18.48	14.99
Taiwan	18.85	16.06	14.61
S&P500	25.69	21.03	18.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	191.80	790.51	2,522.77	9,069.2
Indonesia	159.17	172.72	227.93	-2,957.2
Philippines	41.10	79.90	69.69	-2,103.6
Korea	721.40	1,122.15	2,999.73	-21,674.0
Taiwan	572.66	1,213.88	3,391.39	-19,398.2
Thailand	238.63	938.89	759.91	-8,689.3
Vietnam	-25.56	-69.86	-151.99	-571.4
Total	1,899.20	4,248.19	9,819.43	-46,324.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	48,085.12	40,852.64	7,232.48
Proprietary (Bt mn)	10,225.22	9,454.05	771.17
Local Institution (Bt mn)	8,988.54	13,212.08	-4,223.54
Retail (Bt mn)	49,853.77	53,633.88	-3,780.11

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	61,174	57,140	4,034	
Foreign	157,667	167,023	-9,356	
Local	214,203	208,881	5,322	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	11 Nov	10 Nov	09 Nov	06 Nov	05 Nov
AOT	922.85	1486.17	94.27	56.76	190.13	
KBANK-R	478.02	148.20	7.64	144.47	127.72	
PTT	235.98	245.32	90.50	99.67	162.56	
SCB-R	231.28	112.76	34.05	113.74	65.73	
KBANK	222.57	217.49	158.79	51.49	100.68	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ย.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ค.ค.) - อังกฤษ: GDP 3Q20 - รัสเซีย: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ค.ค.)
13 พ.ย.	- ยุโรปโซน: GDP 3Q20
16 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: GDP 3Q20 - จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม, ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ค.ค.) - ไทย: GDP 3Q20
17 พ.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ค.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 ปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,350 จุดตามคาดก่อนที่จะมีแรงขายออกมาระหว่างวันและทำให้ดัชนีแกว่งผันผวน โดยสิ้นวันปิดบวกได้เล็กน้อย 4.10 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ปรับตัวดีกว่าตลาดคืออิเล็กทรอนิกส์ เกษตร ไฟแนนซ์ อสังหาฯ สถาบันขายสุทธิในตลาดหุ้น 4.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 7.2 พันลบ. (แต่ Short Index Futures อีก 9.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,330-1,355 จุดชะลอความร่อนแรงหลังจากปรับตัวขึ้นรวม 150 จุดหรือ 12% ในช่วงเกือบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ดอรับเชิงบวกกับพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ของ Pfizer & BioNtech ไปมากพอสมควร โดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเริ่มกลับมาปรับขึ้นอีกครั้งหลังจากปรับฐานแรงช่วง 2-3 วันที่ผ่านมา เราประเมินว่าหุ้นที่ยัง Laggard มีโอกาสที่จะ Outperform มากขึ้น รวมถึงปัจจุบันอยู่ในช่วงโค้งสุดท้ายของการประกาศผลประกอบการ 3Q20 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งคาดว่าจะเกิดแรงเก็งกำไรในหุ้นที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่นกว่าค่า ส่วน Vaccine Play อย่างกลุ่มทองเหี่ยว สายการบิน สนามบิน และน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแรง แนะนำรอ เ็งกำไรเมื่ออ่อนตัว

กลยุทธ์ : เ็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และมีกำไร 3Q20 โดดเด่น//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : BDMS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- กำไรปกติ 3Q20 +293% Q-Q, -38% Y-Y ดีกว่าที่ตลาดคาด 20% แม้รายได้จะยังถูกรบกวนจาก COVID-19 แต่เริ่มเห็นการฟื้นตัวที่ดี Q-Q รวมถึงผลบวกจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มข้น
- แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องและประเมิน Upside ของประมาณการกำไรปี 2020 ราว 15-20% จากปัจจุบันที่คาด -43% Y-Y รวมถึงเป็นในหุ้นที่ได้ประโยชน์โดยตรงจากความสำเร็จของวัคซีน COVID-19

Fund Flow วานนี้กระแสเงินลงทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$1,548 ล้าน โดยกลับมาไหลเข้าหนาแน่นในเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$721 ล้านและ US\$573 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลเข้าสูงที่สุดในกลุ่ม TIP อีก US\$239 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากโมเมนตัมเม็ดเงินที่ยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KCE ผู้บริหารใหม่มองเชิงบวกอย่างมากต่อทิศทางกำไรใน 4Q20 ซึ่งเบื้องต้นเราคาด +106% Q-Q, +52% Y-Y จากคำสั่งซื้อที่ฟื้นตัวเร็วและเห็นล่วงหน้าถึง 1Q21 โดยเฉพาะกลุ่มสินค้า HDI ในตลาดรถ EV ซึ่งโตสูงและมี Margin ดี เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2020 +18% Y-Y แต่ปรับเพิ่มปี 2021 ขึ้นเป็น +96% Y-Y ส่วนราคาเป้าหมายปรับเพิ่มเป็น 44 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick

(0) CPALL กำไรปกติ 3Q20 +38% Q-Q, -29% Y-Y ใกล้เคียงคาด โดย SSSG ติดลบน้อยลงเหลือ -14.3% Y-Y และมีกำไรจาก MAKRO ที่แข็งแกร่งช่วยประคองแนวโน้ม 4Q20 คาดทยอยฟื้นตัวจาก High Season ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 77 บาท

(+) OSP กำไรปกติ 3Q20 +15% Q-Q, +13% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 7% จากยอดขายที่แข็งแกร่งและได้ Market Share เพิ่มทั้งตลาดเครื่องดื่มชูกำลังและน้ำผสมวิตามินซี ขณะที่ Margin ปรับขึ้นจาก Product Mix ที่เปลี่ยน แนวโน้ม 4Q20 ยังดีต่อ เรายังคาดกำไรปี 2020 -2% Y-Y ก่อนโตแรง +31% Y-Y ในปี 2021 คงราคาเป้าหมาย 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) ICHI กำไรปกติ 3Q20 ตามคาด -17% Q-Q, +69% Y-Y ตลาด Functional Drink ค่อยๆเติบโตขึ้นแต่ยังไม่เร็วนัก อย่างไรก็ตามประมาณการกำไรปี 2020 อาจมี Upside รว 5% จากปัจจุบันที่คาด +26% Y-Y ขณะที่ปี 2021 คาด +25% Y-Y อย่างไรก็ตามราคาค่าหุ้นเดิมมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "รอซื้ออ่อนตัว"

(+) DOHOME กำไรปกติ 3Q20 ดีตามคาด +29% Q-Q, +40% Y-Y จาก SSSG ที่ +8.3% Y-Y ขณะที่ Margin ปรับขึ้นจาก Product Mix ที่เปลี่ยน แนวโน้ม 4Q20 ยังดีต่อ เรายังคาดกำไรปี 2020 -2% Y-Y ก่อนโตแรง +31% Y-Y ในปี 2021 คงราคาเป้าหมาย 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SC กำไรปกติ 3Q20 +38% Q-Q, +55% Y-Y โดดเด่นตามคาดจากยอดโอนแนวราบที่ทำ New High แนวโน้ม 4Q20 คาดยังดีและเห็น Upside ของประมาณการกำไรปี 2020 รว 20-25% จากปัจจุบันที่คาด -15% คงราคาเป้าหมาย 2.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) RT เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน โดยเราคาดได้ประโยชน์จากการลงทุนของภาครัฐ เราคาดกำไรปกติปี 2020-2021 +62% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ จากรายได้ที่ขยายตัวและ Gross Margin ที่ปรับขึ้นจากงานอุโมงค์รถไฟทางคู่มาแบบเบาะ-ขุมทางจระะ ปัจจุบันมี Backlog 4.3 พันลบ. รับรู้ถึงปี 2022 และรองรับประมาณการปี 2021 แล้ว 72% และมีโอกาสได้งานเพิ่มเติมในอนาคต เราประเมินราคาเป้าหมาย 2.20 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.26	30.34	0.27
US\$/Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/US\$	105.28	105.43	0.14
Yuan/US\$	6.63	6.62	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.67	41.45	0.53
Gold (COMEX)	1,865.50	1,861.60	0.21
BDI	1,200.00	1,207.00	-0.58
ZINC	2,624.00	2,645.00	-0.79
CRB index	153.65	153.55	0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-11-20	change
SCC	420.13	363.00	-1.09
AOT	406.66	67.75	0.00
KBANK	374.41	93.00	-1.33
PTT	369.84	38.25	0.00
CPN	207.18	51.50	2.49
MINT	192.77	22.80	-1.30
INTUCH	165.92	55.25	0.91
BBL	157.07	113.00	-1.74
IVL	151.27	26.50	-2.75
EA	146.85	45.00	0.00

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	11-11-20	change
CPF	-280.55	27.25	-2.68
PTTGC	-165.85	50.00	1.52
CBG	-159.36	114.00	-1.72
KCE	-141.36	35.75	5.93
STGT	-100.09	69.50	1.46
STA	-93.54	26.25	6.28
EGCO	-77.77	198.00	3.39
DELTA	-77.11	167.00	2.14
STEC	-52.62	12.00	-0.83
TQM	-50.46	117.00	3.54

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 23.29 จุด หรือ 0.08% ปิดที่ 29,397.63 จุด
หลังจากมีรายงานว่าจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในสหรัฐเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว
ทำให้หลายรัฐประกาศใช้มาตรการเคอร์ฟิวเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หนี้นจากความคืบหน้าพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และ ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า การพิจารณาออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ในเดือนหน้า โดยให้ความสำคัญกับการซื้อพันธบัตรถูกเงินมากขึ้น รวมถึงการจัดหาเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำให้กับธนาคารต่างๆ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับ
ลงแรงในวันก่อนหน้า แต่ต้องติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 41.45 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากคืบหน้าวัคซีนต้านโควิด และAPI รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 5.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 913,000 บาร์เรล อย่างไรก็ตาม นักลงทุนติดตาม EIA รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 14.8 ดอลลาร์ หรือ 0.79% ปิดที่ 1,861.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1240.74 / -9.05

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	4/12/2020
BEAUTY	BEAUTY-F	12/10/2020	20/11/2020
DDD	DDD-F	5/10/2020	13/11/2020
GL	GL-F	9/11/2020	18/12/2020
IP	IP-F	5/10/2020	13/11/2020
NRF	NRF-F	19/10/2020	27/11/2020
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020	9/12/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและตัดสินใจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาจากรายงานฉบับก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, BCPG, 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, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPINT, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน