

Laggard and Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,336.31	-0.67	-15.41	-14.55
SET50	868.27	-1.12	-18.74	-16.91
Dow Jones 30	29,080.17	-1.08	1.90	24.66
S&P 500	3,537.01	-1.00	9.48	41.09
NASDAQ Comp	11,709.59	-0.65	30.50	76.47
FTSE 100	6,338.94	-0.68	-15.96	-5.78
Hang Seng	26,169.38	-	-7.17	1.25
Nikkei 225	25,520.88	-	7.01	27.51
Shanghai Comp	3,338.68	-	9.46	33.87
MSCI AC World	601.32	-0.62	9.13	31.97

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	24.64	16.99	14.63
China	15.10	12.92	11.26
Hong Kong	13.47	11.33	9.94
Indonesia	20.52	14.15	11.24
Korea	17.81	12.28	10.49
Philippines	25.52	18.43	14.94
Taiwan	18.77	15.99	14.57
S&P500	25.42	20.80	17.99

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,155.51	1,946.02	3,678.28	10,224.7
Indonesia	18.08	333.20	388.40	-2,796.7
Philippines	41.02	79.82	69.61	-2,103.7
Korea	33.27	1,604.06	3,481.64	-21,192.1
Taiwan	188.12	1,401.82	3,579.33	-19,210.3
Thailand	73.82	1,012.85	833.87	-8,615.3
Vietnam	-5.83	-75.69	-157.83	-577.2
Total	1,503.99	6,302.08	11,873.30	-44,270.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,331.97	33,095.83	2,236.14
Proprietary (Bt mn)	9,667.16	8,800.46	866.70
Local Institution (Bt mn)	6,929.82	11,507.02	-4,577.20
Retail (Bt mn)	45,319.93	43,845.57	1,474.36

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	38,759	45,142	-6,383
Foreign	106,253	110,796	-4,543
Local	151,321	140,395	10,926

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Nov	11 Nov	10 Nov	09 Nov	06 Nov
Stock					
KBANK-R	342.63	478.02	148.20	7.64	144.47
KBANK	212.09	222.57	217.49	158.79	51.49
MINT	175.48	83.54	339.45	34.34	30.88
PTT	163.35	235.98	245.32	90.50	99.67
AOT	162.22	922.85	1486.17	94.27	56.76

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
18 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) - อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - ไทย: ประชุมกบง.

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 พักฐานลดความร่อนแรงลงตามคาดหลังจากปรับตัวขึ้น 12% ในช่วงเกือบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยวานนี้ปิดลบ 9.03 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตาม แนวรับ 1,300 จุดยังทำงานได้ดีและมีแรงซื้อกลับ สถาบันขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 4.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 2.2 พันลบ. (แต่ Short Index Futures อีก 4.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังอยู่ในช่วงแกว่งพักฐานระยะสั้นในกรอบ 1,320-1,350 จุดชะลอความร่อนแรงหลังจากปรับตัวขึ้นราว 12% ในช่วงเกือบ 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยจะมีประเด็นบวกจากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 อย่างไรก็ตาม คาดต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนได้อนุมัติและผลิตเชิงพาณิชย์ซึ่งคาดว่าจะในช่วง 2Q21 ขณะที่ประธาน FED ยังคงแสดงความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 4Q20 ที่ยังทำหายจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่พุ่งขึ้น ซึ่งมีความจำเป็นต้องกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังอย่างต่อเนื่อง เราประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play และ Vaccine Play จะอ่อนตัวพักฐานระยะสั้น ขณะที่หุ้นที่ยัง Laggard และมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่งรวมถึงมีโมเมนตัมดีต่อใน 4Q20 มีโอกาสกลับมา Outperform แทนในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และมีกำไร 3Q20 โดดเด่น/รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SFT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 5 บาท
- เป็นหนึ่งในผู้นำตลาดฟิล์มหดรูป คัดกำไรปกติ 3Q20 ราว 20 ลบ. +15% Q-Q และโตแกร่ง Y-Y (ประกาศงบวันนี้) เดิมโตตามกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มโดยเฉพาะ Functional Drink ที่มีผู้เล่นออกสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง
- ผลการดำเนินงานปี 2020-2022 เป็นขาขึ้น คาดกำไรโตเฉลี่ย 26% ต่อปี โดยโรงงานใหม่จะช่วยเพิ่ม Capacity และเข้ามารองรับการเติบโตระยะยาวในปี 2022 เป็นต้นไป

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$721 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$447 ล้านและ US\$188 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลเข้าสูงที่สุดในกลุ่ม TIP แต่บางลงเหลือ US\$74 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลเข้าหรือพลิกมาไหลออกบางระยะสั้นหลังตอบรับปัจจัยบวกจากประเด็นวัคซีนไปมาก ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อยังพุ่งขึ้นและประธาน FED และ ECB ยังมองว่าเศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงที่ท้าทาย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มธนาคาร ธป.ท.อนุญาตให้จ่ายปันผลปี 2020 ได้หลัง Stress Test พบว่าเงินสำรองเพียงพอ แต่ให้จ่ายไม่เกินปี 2019 และต้องไม่เกิน 50% ของกำไรสุทธิปี 2020 เราคาด KKP จะให้ Dividend Yield มากสุด 7.2% รองลงมาเป็น TISCO และ SCB ที่ 5.2% และ 4.4% ตามลำดับ

(+) MINT ขาดทุนปกติ 3Q20 4.8 พันลบ.ดีกว่าที่คาดและลดลงจาก 2Q20 ธุรกิจโรงแรมค่อยๆฟื้นตัวหลังคลาย Lockdown โดย NHH พลิกมามี EBITDA เป็นบวก ขณะที่ธุรกิจอาหารยังมี SSSG ติดลบ ยกเว้นจีนที่พลิกมาเป็นบวกตามเศรษฐกิจที่ฟื้นเร็ว แนวโน้ม 4Q20 ยังไม่แน่นอนเพราะหลายประเทศในยุโรปกลับไป Lockdown บางส่วน เราจึงคงราคาเป้าหมายที่ 24 บาท Upside เริ่มจำกัด แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(+) CPF กำไรปกติ 3Q20 +48% Q-Q, +124% Y-Y ทำ New High และดีกว่าคาดมากจากทั้งรายได้และ Margin จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้น ขณะที่ต้นทุนยังต่ำ แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดอ่อนตัวตามฤดูกาล แต่กำไรสุทธิคาดโดดเด่นเพราะจะบันทึกปรับมูลค่าการลงทุน 2.6 พันลบ.จากดีลรวมธุรกิจหมูในจีน เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการ แนะนำ "เก็บกำไร"

(+) RS กำไรปกติ 3Q20 +20% Q-Q, -41% Y-Y ดีตามคาดโดยธุรกิจพาณิชย์เติบโตอย่างโดดเด่น ขณะที่ธุรกิจบันเทิงทยอยฟื้นตัวหลังคลาย Lockdown เราคาดโมเมนตัมใน 4Q20 ยังดีต่อ โดยคาดการณ์ปี 2020-2021 +54% Y-Y และ +19% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 22 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick

(+) PRM กำไรปกติ 3Q20 -13% Q-Q, +66% Y-Y ดีกว่าที่เราคาด 5% กำไรที่ชะลอ Q-Q เพราะมีค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง แนวโน้ม 4Q20 คาดดีขึ้น เราคงประมาณการกำไรปี 2020-2022 เดิมโต +46%, +16%, +11% ตามลำดับ หุนปัจจุบันมี 2021PE เพียง 10.7 เท่า ต่ำกว่ากำไรโตเฉลี่ย 3 ปีข้างหน้า 13% CAGR คงราคาเป้าหมายที่ 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) M กำไรปกติ 3Q20 465 ลบ. พลิกจากขาดทุนใน 2Q20 และหดตัวเพียง -13% Y-Y ฟื้นตัวดีกว่าคาดจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด ส่งผลให้ Margin ดีกว่าคาด แนวโน้ม 4Q20 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องจาก High Season และได้านิสงส์จากข้อดีมีคืน เราปรับเพิ่มกำไรปี 2020 ขึ้น 18% เป็น -59% Y-Y ส่วนปี 2021 คาด +117% Y-Y คงราคาเป้าหมายที่ 63 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.20	30.23	0.08
US\$/Euro	1.18	1.18	0.04
Yen/US\$	104.95	105.13	0.17
Yuan/US\$	6.61	6.63	0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.63	41.12	-1.19
Gold (COMEX)	1,876.20	1,873.30	0.15
BDI	1,141.00	1,200.00	-4.92
ZINC	2,626.00	2,624.00	0.08
CRB index	153.01	153.65	-0.41

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-11-20	% change
CPALL	922.96	62.75	-1.18
PTT	530.33	37.25	-2.61
PTTGC	483.63	50.50	1.00
MINT	430.29	23.40	2.63
AOT	328.10	65.50	-3.32
KBANK	300.98	90.25	-2.96
CPN	165.76	49.75	-3.40
BH	134.32	106.50	-3.18
OSP	112.52	37.75	4.14
BGRIM	110.47	47.50	-1.55

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12-11-20	change
SAWAD	-255.26	54.00	-1.82
INTUCH	-106.31	54.50	-1.36
EGCO	-103.25	191.50	-3.28
ADVANC	-82.95	176.00	-3.30
MTC	-66.64	57.75	-0.43
STARK	-62.66	1.82	-4.71
STA	-51.74	26.50	0.95
HANA	-50.34	37.25	2.76
PRM	-37.03	7.40	-2.63
KCE	-35.39	37.00	3.50

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 317.46 จุด หรือ 1.08% ปิดที่ 29,080.17 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นมากในสหรัฐ ทำให้หลายรัฐประกาศใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ขณะที่รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ทรงตัวในเดือนค.ค. และตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับลงเป็นสัปดาห์ที่ 4 โดยลดลงสู่ 709,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 757,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของสอง
ของโควิด-19 ส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสตอย์ที่บริเวณ 30.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 33 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 41.12 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3 ล้านบาร์เรล รวมถึงโอเปกปรับลดคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้สู่ระดับ 90 ล้านบาร์เรล/วัน เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2556 และปรับลดปีหน้าสู่ระดับ 96.3 ล้านบาร์เรล/วัน จากผลกระทบจากโควิด-19

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.7 ดอลลาร์ หรือ 0.63% ปิดที่ 1,873.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับลดลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1239.57 / -1.17

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการขาดความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากบริษัทนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ ผัดแปลงแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผลลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (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, SPRC, 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