

Laggard and Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,346.47	0.76	-14.77	-13.90
SET50	875.40	0.82	-18.07	-16.22
Dow Jones 30	29,479.81	1.37	3.30	26.37
S&P 500	3,585.15	1.36	10.97	43.01
NASDAQ Comp	11,829.29	1.02	31.84	78.28
FTSE 100	6,316.39	-0.36	-16.26	-6.12
Hang Seng	26,156.86	-	-7.21	1.20
Nikkei 225	25,385.87	-	8.93	26.84
Shanghai Comp	3,310.10	-	8.52	32.73
MSCI AC World	605.92	0.76	9.97	32.98

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	24.99	17.17	14.80
China	14.96	12.81	11.15
Hong Kong	13.44	11.31	9.91
Indonesia	20.53	14.15	11.24
Korea	18.22	12.57	10.73
Philippines	25.41	18.32	14.78
Taiwan	18.78	16.03	14.57
S&P500	25.80	21.10	18.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	478.05	2,424.07	4,156.33	10,702.8
Indonesia	-16.76	316.42	371.62	-2,813.5
Philippines	-14.05	65.78	55.56	-2,117.7
Korea	113.04	113.04	3,995.30	-20,678.5
Taiwan	206.31	1,608.34	3,785.85	-19,003.8
Thailand	8.22	1,021.25	842.28	-8,606.9
Vietnam	8.96	-66.73	-148.87	-568.3
Total	783.78	5,482.17	13,058.07	-43,085.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	41,438.91	41,190.89	248.02
Proprietary (Bt mn)	10,801.56	10,217.38	584.18
Local Institution (Bt mn)	7,683.03	7,475.15	207.88
Retail (Bt mn)	32,112.70	33,152.78	-1,040.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	54,039	55,961	-1,922
Foreign	115,662	130,989	-15,327
Local	177,719	160,470	17,249

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Nov	12 Nov	11 Nov	10 Nov	09 Nov
Stock					
SCB-R	277.40	33.76	231.28	112.76	34.05
KBANK	267.46	212.09	222.57	217.49	158.79
KBANK-R	250.25	342.63	478.02	148.20	7.64
PTT	184.61	163.35	235.98	245.32	90.50
MINT-R	92.51	159.04	123.93	105.69	18.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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: ประชุมกนง.
19 พ.ย.	- อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง - ฟิลิปปินส์: ประชุมธนาคารกลาง - ไทย: ประชุมกนง.

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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index พักตัวในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับเข้ามา โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารหลังรพท.ให้เบงคพาณิชย์จ่ายปันผลได้ในวันนี้ หนุนให้ดัชนีปิดบวกได้ 10.16 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 208 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อต่อเนื่องอีก 248 ลบ. (แต่ Short Index Futures หนาแน่น 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,340-1,360 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นบวก เม็ดเงินยังคงไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงและเข้าเอเซียอย่างต่อเนื่อง โดยวันนี้คาดได้แรงหนุนจากการลงนามข้อตกลง RCEP ของ 15 ประเทศสมาชิก ซึ่งเป็นเขตการค้าเสรีที่ใหญ่ที่สุดในโลกคิดเป็นสัดส่วนราว 30% ของ GDP โลก ส่วนผลประกอบการ 3Q20 โดยรวมออกมาฟื้นตัวใกล้เคียงคาด อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือ GDP 3Q20 ของไทยโดยตลาดคาด +3.9% Q-Q, -9.1% Y-Y ซึ่งหากออกมาฟื้นตัวดีกว่าคาด เราประเมินกลุ่ม Global และ Cyclical Play จะยังน่าตลาด อย่างไรก็ตามจากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นแรงและเร็วในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา 12% เราจึงแนะนำให้เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และมีกำไร 3Q20 โดดเด่นกว่าคาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และกำไรแข็งแกร่ง//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : RBF

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 12 บาท
- ประกาศกำไร 3Q20 ออกมาดีกว่าคาด 12% เดิมโต +41 Q-Q และ Y-Y จากรายได้ที่ฟื้นตัวทุกจุดสูงสุดใหม่ รวมถึง Margin ที่ขยับขึ้นจากการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นและควบคุมต้นทุน ส่วนธุรกิจโรงแรมทยอยขาดทุนลดลง
- แนวโน้ม 4Q20 ยังแข็งแกร่งต่อเนื่องเพราะเป็น High Season และลูกค้ามีการออกสินค้าใหม่ เราจึงปรับเพิ่มกำไรปี 2020-2021 ขึ้น 3-6% เป็นโต +46% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 10 อีก US\$627 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$434 ล้านและ US\$206 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลเข้าอันดับต้นๆของกลุ่ม TIP แต่บางลงเหลือเพียง US\$8 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าหลังมีการลงนามความตกลง RCEP

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สรุปกำไร 3Q20 ภายใต้ Coverage ของเรา +33 Q-Q, -29% Y-Y ฟื้นตัวใกล้เคียงคาด กลุ่มที่มีกำไรต่ำกว่าคาดคือ ธนาคาร พลังงานและปิโตรฯ ส่วนกลุ่มที่มีกำไรดีกว่าคาดคือ อาหารเครื่องดื่ม อสังหาฯ การแพทย์ ยานยนต์ สอดคล้องกับมุมมองของเรา

(+) STGT กำไรปกติ 3Q20 +300% Q-Q, +4,704% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 30% จากรายได้ที่พุ่งขึ้นแรงตามความต้องการที่มาจาก COVID-19 แนวโน้ม 4Q20-2021 คาดยังเติบโตต่อเนื่องจากรายได้ที่ขยับขึ้นและเห็นคำสั่งซื้อยาวถึงปลายปีหน้า เรายังคงราคาเป้าหมาย 117 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) GULF กำไรปกติ 3Q20 +34% Q-Q, +33% Y-Y หนุนโดยปริมาณขายไฟฟ้ให้ EGAT ลูกค้า IU และโซลาร์เวียตนามที่เพิ่มขึ้น รวมถึงเงินปันผลจาก INTUCH แนวโน้ม 4Q20-2021 คาดยังโตต่อเนื่อง เรายังคงราคาเป้าหมาย 48 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SAWAD กำไรปกติ 3Q20 +23% Q-Q, +28% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 15% จากการกลับรายการสำรอง ECL และรายได้ค่านายหน้าประกันที่มากกว่าคาด แนวโน้ม 4Q20 คาดยังเติบโต Y-Y ได้ต่อเนื่องจากสินเชื่อและธุรกิจนายหน้าประกันที่โต ยังคงราคาเป้าหมาย 68 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SYNEX กำไรปกติ 3Q20 -8% Q-Q, +104% Y-Y ดีตามคาดจาก Margin ที่น่าประทับใจ แนวโน้ม 4Q20 คาดทำ New High หนุนจาก iPhone12 และได้อานิสงส์จากชิปดีมีคืน เรายังคงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) BCH กำไรปกติ 3Q20 +48 Q-Q, +3% Y-Y แข็งแกร่งตามคาด หนุนโดยรายได้ประกันสังคม ขณะที่ต้นทุนยังคงได้ดีหนุน EBITDA Margin ฟื้นตัว เราเห็น Upside ของกำไรปี 2020 ราว 3-5% โดยยังคงราคาเป้าหมายที่ 20 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"

(+) SFLEX กำไรปกติ 3Q20 +14 Q-Q, +109% Y-Y ตามความต้องการ Plastic Packaging ที่เพิ่มขึ้นทั้งกลุ่ม Food และ Non-Food แนวโน้ม 4Q20 ยังดีต่อและเชื่อว่า จะทำ New High คงราคาเป้าหมาย 6.70 บาท คำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.16	30.18	0.06
US\$/Euro	1.18	1.18	0.04
Yen/US\$	104.67	104.63	-0.04
Yuan/US\$	6.61	6.61	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.48	40.13	0.87
Gold (COMEX)	1,888.50	1,886.20	0.12
BDI	1,115.00	1,124.00	-0.80
ZINC	2,629.00	2,626.00	0.11
CRB index	151.86	153.01	-0.76

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-11-20	% change
VGI	1,175.45	6.95	2.96
KBANK	476.88	94.25	4.43
PTT	339.72	37.50	0.67
AOT	327.09	65.50	0.00
CPALL	250.79	62.25	-0.80
BBL	232.83	116.50	3.10
BDMS	186.38	21.40	-0.93
PTTEP	171.20	90.25	-0.28
CRC	169.89	32.50	4.00
MINT	166.79	23.20	-0.85

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-11-20	% change
CPF	-170.61	27.50	-0.90
SCB	-121.46	82.00	3.14
INTUCH	-97.54	54.50	0.00
TU	-58.52	15.20	-0.65
GPSC	-48.18	68.75	2.23
HANA	-46.38	37.25	0.00
CBG	-38.64	118.00	0.00
BGRIM	-34.25	48.50	2.11
BJC	-34.24	34.50	0.73
KTC	-33.19	43.25	-0.57

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 399.64 จุด หรือ 1.37% ปิดที่ 29,479.81 จุดจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และความคาดหวังเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นเล็กน้อย จากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโรคโควิด-19 และความหวังเกี่ยวกับภาวะการค้าโลกที่ฟื้นตัวภายใต้การบริหารประเทศของนายโจ ไบเดน ว่าที่ประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากสมาชิก RCEP ทั้ง 15 ประเทศ แสดงเจตจำนงที่จะลงนามในความตกลง RCEP เพื่อยกระดับการค้าการลงทุนในภูมิภาคอาเซียน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 99 เซนต์ หรือ 2.4% ปิดที่ 40.13 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานการผลิตน้ำมันของลิเบียเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากระดับ 1.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน รวมถึงแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯที่มีการใช้งานเพิ่มขึ้น 10 แท่น สู่ระดับ 236 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.9 ดอลลาร์ หรือ 0.69% ปิดที่ 1,886.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1234.32 / -5.25

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
GL	GL-F	9/11/2020 - 18/12/2020
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอังกดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน