

Vaccine and Laggard // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,351.06	0.34	-14.48	-13.61
SET50	878.24	0.32	-17.81	-15.95
Dow Jones 30	29,950.44	1.60	4.95	28.39
S&P 500	3,626.91	1.16	12.26	44.68
NASDAQ Comp	11,924.13	0.80	32.89	79.71
FTSE 100	6,421.29	1.66	-14.86	-4.56
Hang Seng	26,381.67	-	-6.41	2.07
Nikkei 225	25,906.93	-	9.69	29.44
Shanghai Comp	3,346.97	-	9.73	34.21
MSCI AC World	613.61	1.27	11.36	34.66

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	25.08	17.24	14.88
China	15.12	12.94	11.25
Hong Kong	13.57	11.42	10.01
Indonesia	20.70	14.26	11.33
Korea	18.40	12.68	10.83
Philippines	25.39	18.20	14.62
Taiwan	19.19	16.38	14.92
S&P500	26.10	21.35	18.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	478.05	2,424.07	4,156.33	10,702.8
Indonesia	-25.98	-25.98	345.64	-2,839.4
Philippines	-20.82	-20.82	34.74	-2,138.5
Korea	44.69	563.00	4,445.26	-20,228.5
Taiwan	827.32	827.32	4,613.17	-18,176.4
Thailand	-41.07	-41.07	801.21	-8,648.0
Vietnam	-17.47	-17.47	-166.34	-585.7
Total	1,244.72	3,709.05	14,230.01	-41,913.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,474.58	28,714.10	-1,239.52
Proprietary (Bt mn)	9,238.18	8,318.31	919.87
Local Institution (Bt mn)	7,267.18	7,080.13	187.05
Retail (Bt mn)	34,524.06	34,391.42	132.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	41,492	32,584	8,908
Foreign	79,404	85,455	-6,051
Local	113,845	116,702	-2,857

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Nov	13 Nov	12 Nov	11 Nov	10 Nov
KBANK	193.02	267.46	212.09	222.57	217.49
KBANK-R	151.91	250.25	342.63	478.02	148.20
GULF	135.30	73.02	43.32	59.15	74.43
PTT	118.34	184.61	163.35	235.98	245.32
MINT	113.42	38.36	175.48	83.54	339.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.
20 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - จีน: Loan Prime Rate 1 ปี - ไทย: นำเข้า-ส่งออก (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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index เปิดบวกแรงทะลุ 1,360 จุดในช่วงเปิดตลาดจากการลงนามข้อตกลง RCEP ก่อนจะทยอยแกว่งตัวลงและปิดบวกเหลือเพียง 4.59 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 187 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1.2 พันลบ. หลังจากซื้อต่อเนื่อง 5 วันทำการก่อนหน้านี้ (และ Short Index Futures อีกกว่า 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,360-1,365 จุด หลัง Moderna เปิดเผยว่าผลการทดสอบวัคซีน COVID-19 เฟสที่ 3 มีประสิทธิภาพผลมากกว่า 94% ช่วยสร้างความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าจะได้เห็นวัคซีนมีการผลิตและเริ่มกระจายสู่คนทั่วไปในปีหน้า และทำให้เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเนื่องจากดัชนีปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้การปรับขึ้นคาดว่าจะจำกัดมากขึ้น ส่วนวันที่ 17-18 พ.ย. นี้ ติดตามประเด็นการพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ 7 ฉบับ ซึ่งจะมีการชุมนุมของทั้ง 2 ฝั่งรอบรัฐสภา ระยะสั้นประเมินกลุ่ม Global และ Vaccine Play ยังหนุนตลาดทั้ง พลังงาน ปีโตรเคมี สายการบิน ท่องเที่ยว รวมถึงหุ้นที่ยัง Laggard คาดมีโอกาส Outperform ในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และ Vaccine Play//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CENTEL

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 29 บาท (ปรับลด Beta จาก 1.2 เหลือ 1.1)
- เป็นหุ้นที่ประโยชน์จากพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19 โดยตรง และมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง (D/E Ratio 0.9 เท่า) เพียงพอสำหรับรอการผลิตเชิงพาณิชย์ในปีหน้า รวมถึงโอกาสปีดดีล M&A ในปีนี้
- แม้เราจะปรับลดประมาณการขาดทุนปกติปี 2020-2021 ลงเหลือ 1,994 ลบ. และ 471 ลบ. ตามลำดับสะท้อนค่าใช้จ่ายพิเศษจาก TFRS16 ซึ่งเกิดขึ้นใน 3Q20 แต่ประเมินแนวโน้ม 4Q20 จะขาดทุนลดลงจากทั้งฝั่งธุรกิจโรงแรมและอาหาร

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 11 อีก US\$1240 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$518 ล้านและ US\$827 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากตลาด TIP นำโดยไทย US\$41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าหลังมีประเด็นบวกจากผลการทดสอบวัคซีนของ Moderna ที่ได้ผลกว่า 94%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 3Q20 ไทยฟื้นตัวดีกว่าคาด +6.5% Q-Q, -6.4% Y-Y ฟื้นตัวทุกเครื่องดนตรีโดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนที่หดตัวเพียง -0.6% Y-Y การใช้จ่ายและลงทุนภาครัฐที่ +3.4% Y-Y และ +18.5% Y-Y ตามลำดับ รวมถึงการส่งออกสินค้าที่หดตัว -8.2% Y-Y มีเพียงภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวจากข้อจำกัดด้านการเดินทางที่ยังอยู่สภาพพัฒนาปรับคาดการณ์ GDP ปี 2020 ขึ้นเป็นหดตัว -6% Y-Y และคาดการณ์ปี 2021 +4% เรามองบวกต่อกลุ่ม ค่าปลีก อาหารเครื่องดื่ม อีเล็กทรอนิกส์ โลจิสติกส์ โรงไฟฟ้า ส่วนท่องเที่ยวขาดฟื้นตัวใน 2H21

(+) BDMS การประชุมวานนี้โชนเป็นบวก แนวโน้ม 4Q20 คาดฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะผู้ป่วยไทยและทำให้ผู้บริหารปรับเป้ารายได้จากเดิม -20% Y-Y เป็น -17% Y-Y ขณะที่การควบคุมต้นทุนยังคงทำอย่างเข้มข้นและทำให้ EBITDA Margin คาดทรงตัวจากปีก่อนเป็นอย่างน้อย ส่วนการเปิดให้บริการของ MedPark คาดกระทบจำกัด เรายังคงราคาเป้าหมาย 28 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) TVO แนวโน้มกำไร 4Q20 จะดีทั้ง Q-Q และ Y-Y จาก High Season และราคาขายกากถั่วเหลืองที่ปรับขึ้นตามราคาถั่วเหลืองในตลาดโลก โดยล่าสุดทำ New High ในรอบ 4 ปี ขณะที่สต็อกถั่วเหลืองโลกถึงตัวเป็นบวกต่อ TVO ที่ขอบราคาขาขึ้น เราคาดกำไรปกติปี 2020-2021 โตแรง +17% Y-Y และ +40% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 39 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) MTC กำไรปกติ 3Q20 +6% Q-Q, +24% Y-Y ทำ New High ตามคาดจาก Loan Growth ที่เร่งตัว NIM ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ NPL ratio ยังต่ำ แนวโน้ม 4Q20 คาดยังทำ New High และเห็น Upside ของประมาณการปี 2020 ราว 7-10% คงราคาเป้าหมาย 70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) STEC กำไรปกติ 3Q20 ดีกว่าคาดมาก +30% Q-Q, -30% Y-Y จาก Margin ที่ฟื้นเร็วกว่าคาด แนวโน้ม 4Q20 ได้แรงหนุนจากกำไรพิเศษจ่ายหุ้นหมอลดแลนต์ ขณะที่ปี 2021 คาดฟื้นตัวหลังงาน Margin ต่ำหมดไป เรายังคงราคาเป้าหมาย 17 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(-) SEAFCO เรายังมองเชิงลบต่อกำไรในอนาคตจากปัญหาแรงงานต่างด้าวที่ไม่สามารถกลับมาไทยได้ รวมถึงการแข่งขันที่รุนแรงกดดันให้ Margin ต่ำกว่าคาดมาก ส่วนงานประมูลใหญ่ของภาครัฐมีแนวโน้มล่าช้าและคาดเริ่มก่อสร้างปลายปี 2021 เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตกและรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน เราปรับลดกำไรปี 2020-2021 ลง 17-31% เป็นหดตัว -49% Y-Y และทำให้ได้เพียงทรงตัวในปีหน้า ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 4.40 บาท ปรับคำแนะนำลงเป็น "ขาย"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.16	30.21	0.14
US\$/Euro	1.19	1.19	0.10
Yen/US\$	104.50	104.58	0.08
Yuan/US\$	6.58	6.61	0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.44	41.34	0.24
Gold (COMEX)	1,887.40	1,887.80	-0.02
BDI	1,115.00	1,124.00	-0.80
ZINC	2,679.50	2,629.00	1.92
CRB index	153.82	151.86	1.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-20	% change
TISCO	216.61	77.00	2.67
SAWAD	213.66	53.75	0.47
MINT	158.80	24.20	4.31
PTTGC	150.28	50.25	-0.99
VGI	133.84	7.40	6.47
CPF	111.14	27.75	0.91
MTC	89.45	56.50	-0.88
OSP	73.87	37.50	0.67
TASCO	70.81	18.80	0.53
GPSC	69.39	67.00	-2.55

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-20	% change
STGT	-434.04	75.00	-0.33
KBANK	-300.20	94.75	0.53
STA	-287.15	26.50	-0.93
TOP	-171.62	46.50	3.91
BBL	-148.74	117.00	0.43
BTS	-104.46	10.50	2.94
CPALL	-94.31	62.50	0.40
PTTEP	-83.57	91.50	1.39
EGCO	-81.70	190.00	-1.55
HANA	-78.03	36.50	-2.01

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 470.63 จุด หรือ 1.60% ปิดที่ 29,950.44 จุด หลังโมเดอรนา อิงค์ แถลงวานนี้ว่า ผลการทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ในเฟสที่ 3 มีประสิทธิภาพในการป้องกันไวรัสโควิด-19 มากกว่า 94% หนุนการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มสายการบิน กลุ่มค้าปลีก และกลุ่มอุตสาหกรรม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคืบหน้าพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หนุนจากข่าวบริษัทโมเดอรนาของสหรัฐเปิดเผยประสิทธิภาพวัคซีนต้านโรคโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.21 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 41.34 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 และรายงานตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค.ของจีน เติบโตขึ้น 6.9% เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพุธนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย รวมถึงผลการประชุมกลุ่มโอเปกพลัส วันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค.นี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.6 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,887.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1234.32 / +-

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 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, EACPG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน