

Daily Focus

Laggard Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,349.81	-0.09	-14.56	-13.69
SET50	876.66	-0.18	-17.95	-16.10
Dow Jones 30	29,783.35	-0.56	4.36	27.68
S&P 500	3,609.53	-0.48	11.72	43.99
NASDAQ Comp	11,899.34	-0.21	32.62	79.33
FTSE 100	6,365.33	-0.87	-15.61	-5.39
Hang Seng	26,415.09	-	-6.30	2.20
Nikkei 225	26,014.62	1.10	8.86	29.98
Shanghai Comp	3,339.90	-	9.50	33.92
MSCI AC World	612.86	-0.12	11.23	34.50

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	25.07	17.18	14.83
China	15.09	12.91	11.22
Hong Kong	13.56	11.41	10.01
Indonesia	21.06	14.52	11.53
Korea	18.40	12.64	10.79
Philippines	25.60	18.30	14.71
Taiwan	19.22	16.42	14.90
S&P500	25.96	21.24	18.35

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	231.81	2,655.88	4,388.14	10,934.6
Indonesia	57.62	31.41	403.03	-2,782.1
Philippines	-15.02	-35.84	19.72	-2,153.6
Korea	209.16	728.19	4,610.45	-20,063.3
Taiwan	489.92	1,316.96	5,102.81	-17,686.8
Thailand	46.94	5.89	848.17	-8,601.0
Vietnam	-5.14	-22.61	-171.48	-590.9
Total	1,015.29	4,679.88	15,200.84	-40,943.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,655.54	34,238.09	1,417.45
Proprietary (Bt mn)	8,939.86	9,781.97	-842.11
Local Institution (Bt mn)	8,664.34	11,329.12	-2,664.78
Retail (Bt mn)	36,825.89	34,736.45	2,089.44

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	52,761	50,295	2,466
Foreign	108,461	87,498	20,963
Local	128,915	152,344	-23,429

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Nov	16 Nov	13 Nov	12 Nov	11 Nov
KBANK	283.14	193.02	267.46	212.09	222.57
KBANK-R	216.31	151.91	250.25	342.63	478.02
MINT	192.79	113.42	38.36	175.48	83.54
AOT	156.26	49.02	67.97	162.22	922.85
SCGP	131.99	37.47	69.03	132.90	37.76

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ด.ค.) - อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ด.ค.) - ไทย: ประชุมกก.
19 พ.ย.	- อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง - ฟิลิปปินส์: ประชุมธนาคารกลาง
20 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ด.ค.) - จีน: Loan Prime Rate 1 ปี - ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ด.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 1,360-1,365 จุดตามคาดจากแรงหนุนของผลการทดลองวัคซีนของ Moderna อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาในช่วงบ่ายจากแรงกดดันของการเมืองในประเทศ ส่งผลให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 1.25 จุด ณสิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 1.4 พันลบ. (และ Long Index Futures สูงถึง 2.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเริ่มแกว่งฟัดตัวลงทดสอบระดับ 1,330-1,340 จุด หลังจากปรับตัวขึ้นแรงกว่า 12% ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตอบรับประเด็นบวกต่างๆไปค่อนข้างมากทั้งการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมถึงผลการทดสอบวัคซีนเฟส 3 ของทั้ง Pfizer & BioNTech และ Moderna อย่างไรก็ตามปัจจัยที่คาดเริ่มมีน้ำหนักและกดดันตลาดมากขึ้นคือการเมืองในประเทศทั้งการพิจารณาร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ รวมถึงการประชุมที่มีเหตุปะทุเกิดขึ้นรวมถึงการยกระดับการชุมนุมวันนี้ ขณะที่การประชุมกก. คาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% ระยะสั้นกลุ่ม Global และ Vaccine Play อาจเห็นการพักตัว ขณะที่กลุ่มหรือหุ้นที่ยัง Laggard มีโอกาสปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด เช่น กลุ่มสื่อสาร การแพทย์ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CHG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.30 บาท
- กำไร 3Q20 ดีกว่าคาด 28% โดแคร์ +82% Q-Q, +5% Y-Y ขณะที่แนวโน้ม 4Q20 ยังดีต่อเนื่องทั้งฝั่งประกันสังคม ลูกจ้างเงินสดที่ฟื้นตัว รวมถึง RPC และ 304 ที่คาดขาดทุนลดลง
- เราประเมินกำไรปี 2020 ที่คาด +7% Y-Y มี Upside ราว 5-8% ขณะที่ปี 2021 คาดโตแคร์ +21% Y-Y ส่วนด้านราคาหุ้นช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้าง Laggard

Fund Flow วานนี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 12 อีก US\$783 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$209 ล้านและ US\$490 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP โดยรวมไหลเข้าเช่นกัน โดยส่วนใหญ่อยู่ที่ US\$47 ล้าน จากผลการทดสอบวัคซีนของ Moderna ที่ดี แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่ชะลอตัวหลังรับประเด็นบวกต่างๆไปค่อนข้างมาก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาประชุมกก.วันนี้ เราคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยที่ 0.50% หลังตัวเลข GDP 3Q20 ของสภาพัฒนาขานนี้ออกมาฟื้นตัวดีกว่าคาด ให้ติดตามมุมมองเศรษฐกิจของ ธปท. โดยคาดว่าจะมีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นและส่งสัญญาณเตรียมปรับประมาณการ GDP ขึ้นในการประชุมครั้งสุดท้ายของปีในเดือน ธ.ค.

(+) ออมสินจับมือ SAWAD ถือหุ้นสัดส่วน 49% : 51% ทำธุรกิจสินเชื่อจำนำทะเบียนรถเริ่มที่จักรยานยนต์ เราประเมินผลกระทบต่อ SAWAD และ MTC จำกัดในช่วง 2 ปีแรกซึ่งเป็นช่วงเริ่มต้นขยายฐานลูกค้า รวมถึงยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของกลุ่ม ยังเลือก Top Pick เป็น MTC

(-) กลุ่มรับเหมา-รถไฟฟ้า ภายหลังการไต่สวนของศาลปกครองวานนี้ รฟม.เผยว่า จะมีการเลื่อนเปิดซองจากเดิมวันที่ 23 พ.ย. 2020 ออกไปไม่มีกำหนดจนกว่าจะมีคำสั่งคืน ซึ่งทำให้กรอบการเซ็นสัญญาต้นเดือน มี.ค. 2021 มีโอกาสช้าออกไป เป็นลบต่อกลุ่มรับเหมาที่มี Backlog น้อยอย่าง CK SEAFCO PYLON รวมถึงผู้เดินรถอย่าง BTS และ BEM

(0) MINT แนวโน้มผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวโดยธุรกิจโรงแรมในไทย เอเชีย ออสเตรเลียมี EBITDA เป็นบวก ขณะที่ยุโรปยังติดลบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ ส่วนธุรกิจอาหารมีกำไรสุทธิทุกประเทศ ด้าน Cash Burning แคลงเหลือเดือนละ 1.5 พันลบ. ใน 3Q20 จาก 2.9 พันลบ. ใน 2Q20 เราประเมินจะทยอยลดลง Q-Q ต่อเนื่อง ด้านเงินทุนปัจจุบันเพียงพอรับสถานการณ์ได้อีก 1 ปีระหว่างรอวัคซีนสำเร็จและแจกจ่ายทั่วโลก อย่างไรก็ตามราคาหุ้นมี Upside จำกัดเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 24 บาท จึงแนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(0) KTC คาดกำไร 4Q20 แข็งแรงขึ้น +14% Q-Q, +6% Y-Y จากการลดต้นทุนและสร้าง ECL ที่ลดลง ช่วยชดเชยผลกระทบจากเพดานดอกเบี้ยที่ลดลง ขณะที่ฐานะการเงินยังแข็งแกร่ง นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างขยายธุรกิจใหม่สินเชื่อจำนำทะเบียนรถยนต์และบริการระบบชำระเงิน เราปรับประมาณการกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 5-9% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 44 บาท อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับขึ้นต่อเนื่องทำให้ Upside ยังแคบ จึงแนะนำเพียง "ถือ"

(-) PSH เรายังมีมุมมองค่อนข้างไปในทางลบแม้ผู้บริหารมีเป้าหมายเชิงรุกมากขึ้นในปีหน้าทั้งการเปิดโครงการใหม่มูลค่ารวม 3.5 หมื่นลบ. ในตลาด Mid-to-High แต่ยังคงเน้นกลยุทธ์การระบายสต็อกซึ่งกด Margin ส่วนการปฏิเสธสินเชื่อที่สูง ขณะที่โรงพยาบาลริมตลิ่งมีผลขาดทุนในช่วง 4-5 ปีแรก เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-2021 ลง 9-11% และปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 10 บาท ซึ่งราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่า เราชอบ ORI AP มากกว่า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.20	30.17	-0.13
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen/US\$	104.06	104.19	0.12
Yuan/US\$	6.56	6.58	0.43
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.21	41.43	-0.53
Gold (COMEX)	1,878.60	1,885.10	-0.34
BDI	1,111.00	1,115.00	-0.36
ZINC	2,689.50	2,679.50	0.37
CRB index	154.52	153.82	0.46

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-11-20	% change
GPSC	330.19	64.50	-3.73
PTT	207.51	37.50	0.00
BDMS	206.31	22.40	3.23
LH	138.30	7.60	1.33
SAWAD	133.67	55.00	2.33
JMART	130.81	17.50	6.71
GULF	74.70	34.75	0.00
AEONTS	68.48	144.00	1.77
EGCO	66.49	188.50	-0.79
DELTA	62.07	181.50	1.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-11-20	% change
MINT	-255.23	23.70	-2.07
ADVANC	-188.41	174.50	0.00
TOP	-175.81	46.75	0.54
KBANK	-144.99	94.00	-0.79
CPN	-128.00	53.25	2.40
AOT	-126.62	66.00	0.38
STA	-111.68	26.75	0.94
IVL	-89.07	27.50	-2.65
VGI	-80.23	7.15	-3.38
COM7	-69.64	39.25	-1.26

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 167.09 จุด หรือ 0.56% ปิดที่ 29,783.35 จุด จากยอดค่าปลีกของสหรัฐ เดือนค.ค. ขยายตัว 0.3% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า +0.5% และในเดือนก.ย.ที่ +1.6% จากผลกระทบโควิด-19 รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งอาจทำให้สหรัฐใช้มาตรการล็อกดาวน์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับมาตรการล็อกดาวน์ส่งผลกระทบต่อพื้นที่ของเศรษฐกิจ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่รายงานตัวเลขส่งออกของญี่ปุ่นเดือนค.ค. -0.2% ต่ำกว่าที่ตลาดคาด -4.5%

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 41.43 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับสหรัฐจะใช้มาตรการล็อกดาวน์หลังจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 สูงขึ้น รวมถึงจากการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ต่ำกว่าคาดของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้น 1 แสนบาร์เรล รวมถึงการประชุมของโอเปกพลัสในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค.นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 2.7 ดอลลาร์ หรือ 0.14% ปิดที่ 1,885.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังปรับขึ้นติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้านี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1226.29 / -8.03

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้อุปถัมภ์ตลาด (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, 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, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน