

Laggard Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,364.59	1.09	-13.62	-12.74
SET50	888.51	1.35	-16.85	-14.97
Dow Jones 30	29,438.42	-1.16	3.15	26.20
S&P 500	3,567.79	-1.16	10.43	42.32
NASDAQ Comp	11,801.60	-0.82	31.53	77.86
FTSE 100	6,385.24	0.31	-15.34	-5.10
Hang Seng	26,544.29	0.49	-5.84	2.70
Nikkei 225	25,728.14	-1.10	8.25	28.55
Shanghai Comp	3,347.30	0.22	9.74	34.22
MSCI AC World	610.11	-0.45	10.73	33.90

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	25.38	17.39	15.03
China	15.17	12.98	11.28
Hong Kong	13.62	11.44	10.06
Indonesia	21.22	14.65	11.63
Korea	18.34	12.59	10.75
Philippines	25.96	18.55	14.89
Taiwan	19.49	16.64	15.09
S&P500	25.60	20.98	18.13

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	754.10	754.10	5,142.24	11,688.7
Indonesia	51.25	82.55	454.17	-2,730.9
Philippines	-7.78	-43.59	11.97	-2,161.3
Korea	-20.96	1,016.47	4,898.73	-19,775.0
Taiwan	781.16	2,097.95	5,883.81	-16,905.8
Thailand	137.76	143.66	985.94	-8,463.2
Vietnam	16.69	-5.93	-154.79	-574.2
Total	1,712.22	4,045.21	17,222.07	-38,921.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,258.33	25,098.90	4,159.43
Proprietary (Bt mn)	9,046.34	8,166.60	879.74
Local Institution (Bt mn)	4,106.75	7,050.04	-2,943.29
Retail (Bt mn)	24,523.30	26,619.10	-2,095.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	49,275	57,369	-8,094
Foreign	101,548	100,645	903
Local	162,963	155,772	7,191

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Nov	17 Nov	16 Nov	13 Nov	12 Nov
KBANK-R	201.67	216.31	151.91	250.25	342.63
KBANK	139.81	283.14	193.02	267.46	212.09
PTT	138.95	94.05	118.34	184.61	163.35
SCGP	89.29	131.99	37.47	69.03	132.90
CPALL	82.38	42.60	64.07	63.47	93.72

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
23 พ.ย.	- ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (พ.ย.) - ไทย: ยอดขายรถยนต์ (ด.ค.) - สิงคโปร์: GDP 3Q20

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 แกว่งตัว Sideways ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นและหนุนให้ดัชนีปิดบวกได้ถึง 14.78 จุด ณ สิ้นวัน แข็งแรงกว่าที่เราประเมินมาก สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 4.2 พันลบ. (และ Long Index Futures บางๆ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways พักฐานในรอบ 1,355-1,365 จุด ตาม Sentiment ตลาดหุ้นทั่วโลกที่พักตัวหลังจากตอบรับประเด็นบวกทั้งผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมถึงผลการทดสอบวัคซีนเฟส 3 ของทั้ง Pfizer & BioNTech และ Moderna ไปมากพอสมควร ขณะที่ AstraZeneca คาดว่าจะมีการเปิดเผยผลการทดสอบในเร็ววันเช่นกันซึ่งยังจำกัด Downside ของดัชนี ส่วนการเมืองในประเทศที่เริ่มร้อนแรงขึ้นเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามหากมีเหตุปะทะหรือความรุนแรงเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้า เราประเมินกระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าและหนุนหุ้นขนาดใหญ่ น่าตลาดต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามจากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรงและเร็ว ทำให้หุ้นที่ยัง Laggard และหุ้นขนาดกลาง-เล็กมีโอกาส Outperform ช่วงตลาดพักตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน บริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.40 บาท
- เป็น 1 ในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการควบรวมของ CP-Tesco จากการมีช่องทางขายที่เพิ่มขึ้น เราคาดว่า CP จะขยายสาขาเครื่องดื่มใน Tesco ซึ่ง TACC จะได้รับอานิสงส์ รวมถึงการขายเครื่องดื่มโกลด์ใน Lotus Express
- มีโอกาสเป็น Supplier ให้ 7-11 ในกัมพูชา ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นหลัง COVID-19 คลี่คลาย โดยเรายังไม่ได้รวมทั้ง 2 ปัจจัยไว้ในประมาณการซึ่งเป็น Upside ทั้งกำไร และราคาเป้าหมาย ด้านราคาหุ้นที่พักรฐานช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาทำให้ Upside เปิดกว้างขึ้น

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 13 อีก US\$1288 ล้าน โดยส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$309 ล้านและ US\$781 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP โดยรวมยังคงไหลเข้าเช่นกันนำโดยไทย US\$138 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าแต่เบาบางลงหลังหลังตอบรับประเด็นบวกจากการเลือกตั้งสหรัฐฯและประสิทธิภาพของวัคซีน COVID-19 ไปมากพอสมควร

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MAJOR เราประเมินทิศทางผลการดำเนินงาน 4Q20 พ้นตัวจากหนึ่งหมื่นเข้าฉายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปี 2021 ที่จะดีขึ้นชัดเจนจากหนึ่งหมื่นห้าพันที่คาดเข้าฉายหนาแน่นหลังถูกเลื่อนฉายปีนี้จาก COVID-19 นอกจากนี้ยังได้อานิสงส์จากการควบคุมต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้เราปรับเพิ่มประมาณการปี 2020-2021 เป็นขาดทุน 911 ลบ.ในปีนี้และพลิกมีกำไรได้ 821 ลบ.ในปี 2021 เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 18 บาท แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(+) MTC ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 4Q20 ที่มีโอกาสทำ New High ต่อเนื่อง โดย Loan Growth ดีขึ้นและผู้บริหารคาดว่าจะถึงเป้า +20% ปีนี้ ส่วนปีหน้าตั้งเป้าโต 20-25% จากทั้งการขายสาขา รวมถึงการรูดตลาดเข้าซื้อมากขึ้นซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าสินเชื่อนำเข้าทะเบียน ขณะที่ NPL ยังต่ำมาก ส่วนการจับมือของอมสินและ SAWAD คาดกระทบจำกัด เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 70 บาท เป็น Top Pick ของกลุ่ม

(+) MAKRO แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดยังอยู่ในเกณฑ์ดีจาก SSSG เดือน ต.ค. ที่ยังเป็นบวกและได้ประโยชน์ทางอ้อมจากโครงการคนละครึ่ง แต่อาจหดตัวเล็กน้อย Y-Y จากฐานสูงปีก่อน ขณะที่ธุรกิจอื่นในประเทศทยอยขาดทุนลดลง เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ICHI โทนประชุมยัง Aggressive ผู้บริหารมั่นใจต่อความสำเร็จของ Vitamin Water ของตัวเอง รวมถึงล่าสุดเซ็นสัญญาลูกค้า OEM เพิ่มอีก 2 รายคาดเริ่มผลิตและส่งมอบปีหน้า แนวโน้มกำไร 4Q20 มีลุ้นทำ New High หนุนทั้งปีโต +29% Y-Y ส่วนปี 2021 เราปรับเพิ่มประมาณการขึ้น 15% เป็น +32% Y-Y พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 12.50 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) SC ยอดขายปี 2020 คาดทะลุเป้า 1.7 หมื่นลบ.หนุนจากการเติบโตของโครงการแนวราบที่โดดเด่น แม้ระยะสั้นแนวโน้มกำไร 4Q20 อาจอ่อนลงบ้าง แต่ภาพทั้งปีดีกว่าที่เคยประเมิน เราจึงปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติ 2020 ขึ้น 12% เป็น -5% Y-Y ส่วนปี 2021 คาด -10% Y-Y หลังไม่มีคอนโดใหม่โอน อย่างไรก็ตามยังคงราคาเป้าหมายที่ 2.80 บาท แนะนำ "ซื้อ" พร้อมปันผลปีละครั้ง Yield 7.2%

Source: Bloomberg • onshore rate

NVDR TOP BUY

NVDR TOP **SELL**

Source: SET

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1219.00 / -7.29

หน้า 2 จาก 2