

Daily Focus

Laggard Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,369.42	0.35	-13.32	-12.74
SET50	889.70	0.13	-16.73	-14.97
Dow Jones 30	29,483.23	0.15	3.31	26.20
S&P 500	3,581.87	0.39	10.87	42.32
NASDAQ Comp	11,904.71	0.87	32.68	77.86
FTSE 100	6,334.35	-0.80	-16.02	-5.10
Hang Seng	26,356.97	0.49	-6.50	2.70
Nikkei 225	25,634.34	-1.10	7.79	28.55
Shanghai Comp	3,363.09	0.22	10.26	34.22
MSCI AC World	610.27	0.03	10.76	33.90

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	25.48	17.42	15.05
China	15.25	13.05	11.34
Hong Kong	13.52	11.34	9.96
Indonesia	21.33	14.74	11.69
Korea	18.39	12.62	10.78
Philippines	25.75	18.43	14.78
Taiwan	19.58	16.67	15.00
S&P500	25.58	21.03	18.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	726.67	1,480.77	5,868.91	11,688.7
Indonesia	23.36	105.88	477.50	-2,730.9
Philippines	-22.60	-66.20	-10.63	-2,161.3
Korea	-14.63	1,129.10	5,011.36	-19,775.0
Taiwan	-129.94	1,968.53	5,754.39	-16,905.8
Thailand	-32.45	110.82	953.10	-8,463.2
Vietnam	17.23	11.29	-137.58	-574.2
Total	567.64	4,740.19	17,917.05	-38,921.8

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	35,724.87	36,707.46	-982.59
Proprietary (Bt mn)	11,147.58	10,356.95	790.63
Local Institution (Bt mn)	7,114.49	6,197.74	916.75
Retail (Bt mn)	28,338.33	29,063.12	-724.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	47,251	58,317	-11,066
Foreign	99,184	94,067	5,117
Local	126,750	120,801	5,949

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Nov	18 Nov	17 Nov	16 Nov	13 Nov
KBANK-R	624.15	201.67	216.31	151.91	250.25
SCB-R	193.11	36.17	63.29	84.01	277.40
MINT-R	140.41	46.91	76.84	54.89	92.51
GULF-R	136.09	25.78	-	39.66	86.80
PTTGC-R	116.44	29.94	80.58	74.61	11.10

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - จีน: Loan Prime Rate 1 ปี - ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)
23 พ.ย.	- ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (พ.ย.) - ไทย: ยอดขายรถยนต์ (ต.ค.) - สิงคโปร์: GDP 3Q20
24 พ.ย.	- เยอรมนี: GDP 3Q20, ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ย.)

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 ปรับตัวขึ้นดีกว่าคาด ขึ้นไปใกล้แนวต้าน 1,380 จุด ก่อนจะมีแรงขายออกมามากดันทันในช่วงท้ายตลาดและทำให้อ่อนตัวลงมาปิดบวก 4.83 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 917 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 983 ลบ. (แต่ยังคง Long Index Futures กว่า 5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,360-1,380 จุด โดยประเมิน Upside ของดัชนีเริ่มจำกัดมากขึ้น แม้สภาพเศรษฐกิจจะกลับมาเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้ง แต่ถูกกดดันหลัง IMF และ G-20 ออกมาระบุว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะช้าลงจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่และยังมีความเสี่ยงสูง อย่างไรก็ตาม Downside ของดัชนียังคงจำกัดจากผลการทดสอบวัคซีนที่มีประสิทธิภาพสูงของทั้ง Pfizer และ Moderna และกำลังยื่นขออนุมัติจาก FDA เราประเมินกระแสเงินทุนโดยภาพรวมยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าและหนุนหุ้นขนาดใหญ่ แต่จากดัชนีที่ปรับตัวขึ้นรับข่าวค่อนข้างเร็ว ทำให้คาดว่าเราจะเห็นเม็ดเงินเข้าเก็งกำไรหุ้นที่ Laggard และหุ้นขนาดกลาง-เล็กมีโอกาส Outperform ช่วงตลาดพักตัว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PTG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- แนวโน้มผลการดำเนินงาน 4Q20-2021 คาดยังแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการขยายจำนวนสถานีบริการน้ำมัน ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และธุรกิจ Non-Oil ที่ฟื้นตัว
- คาดได้ประโยชน์ทางอ้อมจากการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ ประเมินว่าประมาณกำไรปี 2020 มี Upside รวบรวม 10% จากปัจจุบันที่คาด -6% Y-Y ส่วนปี 2021 คาดมี Upside 5%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคต่างๆ US\$38 ล้านหลังไหลเข้า 13 วันติดต่อกัน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$107 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$130 ล้าน ส่วนไทยพลิกมาไหลออกมากสุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$32 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนอาจยังไหลออกระยะสั้นจากความกังวลของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ช้าลงจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TACC การประชุมวานนี้โหมบวม แนวโน้มกำไร 4Q20 จะกลับมาฟื้นตัวทั้งรายได้และ Margin และจะเร่งตัวขึ้นต่อใน 1Q21 จากการเริ่มขยายเข้า Tesco หลังควมรวมกับ CP เสร็จสิ้น ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีหน้าโต 20% โดยมี Upside คือการขยายใน Tesco และกัมพูชาตาม 7-11 เรายังคาดกำไรปี 2020-2021 โดเฉลี่ย 13% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 7.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) BEC โทนการประชุมเป็นบวกจากอัตราค่าโฆษณาที่มีแนวโน้มปรับขึ้นใน 4Q20 และละครใหม่ที่มีมากขึ้น ส่วนปี 2021 จะรุดตลาดดิจิทัลมากขึ้นทั้งแอปพลิเคชัน CH3+ ในรูปแบบ Subscription ส่วนการลดต้นทุนพนักงาน 30% คาดเห็นผลในปี 2021 ดังนั้นระยะสั้นคาดว่าอาจเห็นค่าใช้จ่าย Layoff พิเศษใน 4Q20 อย่างไรก็ตามราคาหุ้นยังเกินราคาเป้าหมาย 3.60 ไปมาก จึงยังคงคำแนะนำ "ขาย"

(+) CK ผู้บริหารคาดหวัง Backlog จะขึ้นแตะระดับ 1.5-2 แสนลบ.จากปัจจุบันที่ 3.1 หมื่นลบ. โดยเฉพาะโครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง และรถไฟสายสีส้ม อย่างไรก็ตามกรอบการประมูลงานของรัฐมีความล่าช้า ทำให้งานใหม่อาจรับรู้ในปี 2021 ไม่มาก เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-2021 ลง 13% และ 3% เป็น -38% Y-Y และ +133% Y-Y และปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 24 บาท อย่างไรก็ตาม Valuation ยังถูกจึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) RT บริษัทเผยว่าร่วมประมูล Sub-Contract หลายโครงการในปีหน้าโดยเฉพาะโครงการอิมพอร์ตไฟฟ้าคู่ต้นชัย-เข็ญทราย-เข็ญของมูลค่า 1.5 หมื่นลบ. ส่วน Backlog ปัจจุบันมีอยู่ 4.3 พันลบ. ทยอยส่งมอบถึงปี 2022 กำไร 3Q20 ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะ Margin ทำให้เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการเบื้องต้นคาดมี Upside 18-34% และราคาเป้าหมายจะปรับขึ้นไปสู่กรอบ 2.65-2.80 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.38	30.37	-0.02
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.03
Yen/US\$	103.88	103.74	-0.13
Yuan/US\$	6.58	6.56	-0.35
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.65	41.74	-0.22
Gold (COMEX)	1,862.20	1,861.50	0.04
BDI	1,115.00	1,112.00	0.27
ZINC	2,759.00	2,747.00	0.44
CRB index	30.38	30.37	-0.02

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-11-20	% change
SCB	228.48	84.25	2.12
SCGP	207.08	38.50	0.00
PTTEP	101.67	92.25	-0.81
CPALL	90.76	62.25	-1.58
DELTA	90.37	194.50	3.46
TASCO	80.91	18.90	1.07
KTC	63.21	44.50	0.56
CRC	53.51	33.75	-2.17
ORI	50.42	7.95	8.90
IRPC	35.22	2.90	5.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-11-20	% change
BBL	-538.59	118.00	0.00
GULF	-314.08	36.00	0.00
KBANK	-290.44	97.50	3.17
SCC	-275.64	358.00	-1.38
AOT	-235.38	67.00	0.37
CPF	-168.72	28.25	1.80
HANA	-158.18	38.50	-1.28
GPSC	-130.96	66.25	-1.12
DTAC	-122.54	35.25	0.71
TISCO	-116.78	78.25	-0.32

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 44.81 จุด หรือ 0.15% ปิดที่ 29,483.23 จุด จากข่าวว่าแกนนำพรรคเดโมแครตและพรรครีพับลิกันได้ตกลงที่จะกลับมามีเจตจำนงเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจจากผลกระทบของโควิด-19 อย่างไรก็ดี รายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็น 742,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา จาก 709,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า 710,000 ราย

(-) ตลาดเอเชียปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 อาจจะทำให้ใช้มาตรการล็อกดาวน์

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 8 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 41.74 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 และมาตรการล็อกดาวน์ ส่งผลต่อเศรษฐกิจ และอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตามกลุ่มโอเปกพลัสประชุมกำหนดนโยบายการผลิตน้ำมันในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค.นี้ ท่ามกลางตลาดคาดว่าโอเปกพลัสมีแนวโน้มเลื่อนแผนการเพิ่มกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วันออกไป 3-6 เดือน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.4 ดอลลาร์ หรือ 0.66% ปิดที่ 1,861.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1217.25 / -1.75

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 ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน