

Daily Focus

2021SET Target : 1450

Big Cap-Laggard Play and Stay with the Flow//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,415.72	1.01	-10.39	-9.47
SET50	924.42	1.27	-13.48	-11.53
Dow Jones 30	29,872.47	-0.58	4.67	28.06
S&P 500	3,629.65	-0.16	12.35	44.79
NAS AQ Comp	12,094.40	0.48	34.79	82.27
FTSE 100	6,391.09	-0.64	-15.26	-5.01
Hang Seng	26,669.75	0.31	-5.39	3.19
Nikkei 225	26,296.86	0.50	11.64	31.39
Shanghai Comp	3,362.33	-1.19	10.24	34.82
MSCI AC World	620.49	0.00	12.61	36.17

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.44	18.03	15.67
China	15.18	12.99	11.32
Hong Kong	13.62	11.45	10.07
Indonesia	21.99	14.99	11.64
Korea	18.74	12.89	11.00
Philippines	25.85	18.36	14.84
Taiwan	19.28	16.44	14.94
S&P500	25.89	21.28	18.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	747.03	1,406.53	8,096.00	14,642.5
Indonesia	40.90	53.25	507.92	-2,677.2
Philippines	-28.95	-49.13	-55.35	-2,228.6
Korea	-42.80	1,507.68	6,751.56	-17,922.2
Taiwan	-381.47	-52.14	5,610.98	-17,178.6
Thailand	123.34	227.53	1,259.61	-8,189.6
Vietnam	-7.29	5.24	-127.57	-547.0
Total	450.76	3,098.96	22,043.15	-34,100.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	46,217.83	42,473.15	3,744.68
Proprietary (Bt mn)	12,383.65	13,570.49	-1,186.84
Local Institution (Bt mn)	7,936.24	9,274.03	-1,337.79
Retail (Bt mn)	50,582.48	51,802.52	-1,220.05

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	72,819	66,618	6,201
Foreign	154,453	158,347	-3,894
Local	222,144	224,451	-2,307

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	25 Nov	24 Nov	23 Nov	20 Nov	19 Nov
AOT-R	429.38	N/A	9.23	9.31	25.38
KBANK	412.28	457.41	198.35	581.18	77.78
PTT	409.03	250.32	178.42	159.69	94.03
KBANK-R	195.37	166.22	140.60	434.42	624.15
MINT	170.76	106.10	88.07	63.94	95.29

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 พ.ย.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.)
27 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - ยุโรป: Economic Sentiment (พ.ย.)
30 พ.ย.	- จีน: NBS PMI ภาคการผลิตและบริการ (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) - ไทย: JR เข้าเทรดวันแรก - MSCI Rebalance

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 แกว่งตัวผันผวนโดยปรับตัวขึ้นแรงในช่วงเปิดตลาดก่อนที่ จะมีแรงขายออกมากดดันให้อยู่ในแดนลบ อย่างไรก็ตามในช่วงบ่ายดัชนีเริ่มปรับตัวกลับ ขึ้นมาและสามารถปิดบวกได้ถึง 14.09 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่นำตลาดยังเป็นพลังงาน และธนาคาร สถาบันในประเทศขายสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้นอีก 1.3 พันลบ. ขณะที่นัก ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิแรงขึ้นเป็น 3.7 พันลบ. (แต่ Short Index Futures อีก 3.9 พัน สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่งตัว Sideway to Sideways Up ใน กรอบ 1,400-1,430 จุด โดยประเมินความรุนแรงเริ่มชะลอตัวลงบ้างหลังดัชนีดีตัวราว 20% MTD ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐวานนี้ออกมาผสมทั้งดีและต่ำกว่าคาดซึ่งขาด ปัจจัยบวกใหม่ ส่วนรายงานการประชุม FED ระบุว่าจะมีการปรับแผนการซื้อสินทรัพย์ซึ่ง คาดว่าอาจเพิ่มวงเงินหรือขยายระยะเวลา ส่วนการเมืองในประเทศวานนี้มีเหตุการณ์ยิง- ประทัดหลังเหตุการณ์ชุมนุมและมีผู้ได้รับบาดเจ็บซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันระยะสั้น เรา ประเมินว่าหุ้นขนาดใหญ่จะยังนำตลาดโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานที่ยังได้อานิสงส์จากราคา น้ำมันดิบที่ขยับขึ้น และคาดว่ากลุ่มที่ยัง Laggard เช่น สื่อสารฯ อสังหาฯ รับเหมาฯ ธนาคาร PF&Reit มีโอกาสที่จะ Outperform

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้น Bid Cap และ Laggard และเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//รอ ทอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : HANA

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 46 บาท
- คาดกำไร 4Q20 โตสัดส่วนทางฤดูกาล +15% Q-Q จากคำสั่งซื้อที่สูงขึ้นทั้งกลุ่ม Smartphone และ Automotive รวมถึงได้ลูกค้าใหม่ทำให้ใช้กำลังการผลิตเกินกว่า 90%
- กำลังการผลิตใหม่จะเข้ามาเสริมใน 1Q21 อีก 20% จากเดิมรองรับการเติบโต ส่วน ปัจจุบันยังมีเพียงค่าเงินบาทที่แข็งค่า เราคาดว่าไปกปี 2020-2021 โตแรง +18% Y-Y และ +22% Y-Y

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$363 ล้าน นำโดย ไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$381 ล้านและ US\$109 ล้าน แต่ไหลเข้าไทยสูงสุด US\$123 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยภาพรวมคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจาก สถานการณ์โลกที่คาดว่าจะกลับสู่ภาวะปกติมากขึ้นทั้งจากการชนะเลือกตั้งของไบเดนและ พัฒนาการของวัคซีน อย่างไรก็ตามอาจมีการไหลออกบางส่วนสืบเนื่องจากตลาดเดือน พ.ย. มีเม็ดเงินไหลเข้ารวมเกือบ US\$13,990 ล้าน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ไทยมีโอกาสได้วัคซีนกลางปีหน้า โดยวันที่ 27 พ.ย. จะมีการลงนามจองและ จัดซื้อวัคซีนล่วงหน้ากับ AstraZeneca ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่า สถานการณ์ COVID-19 จะเริ่มคลี่คลายดีขึ้นใน 2H21 เรามองไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่ ได้ประโยชน์สูงสุดเนื่องจากพึ่งพิงรายได้จากการท่องเที่ยวสูง ทำให้กระแสเงินทุนคาด ยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า หุ้นขนาดใหญ่อย่างกลุ่มพลังงาน ธนาคาร ท่องเที่ยว คาดยังนำ ตลาด และมีโอกาสหนุนดัชนีขึ้นหา SET Target ที่ 1,450 จุด

(+) THANI ผู้บริหารตั้งเป้าสิ้นเชิ้อใหม่ 2.24 หมื่นลบ.ปีหน้าและคาดกลับสู่ระดับปกติ ก่อน COVID-19 ใน 2H21 และรุดตลาดสินเชื่อรถบรรทุกเพราะคาดว่าจะเติบโตสูงจาก ความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากภาคก่อสร้างและขนส่ง ส่วน Cost of Fund ลดลงและจะมี การ Write-Off NPL ทำให้งบดุลดีขึ้น เราจึงคงราคาเป้าหมาย 4.30 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่มไฟแนนซ์

(+) BCH โหมเงินเต็มรายได้ 4Q20 คาดยังเด่นจากการระบาดของโรค RSV และยังมี รายได้เกี่ยวเนื่องจาก COVID-19 หนุนจากการตรวจเชื้อและกักตัว ขณะที่รายได้ ประกันสังคมมีแรงหนุนจากเงินเพิ่มจากการจัดซื้อวัคซีนให้หวัดใหญ่และสามารถเบิกเงิน จากการผ่าตัดแบบวันเดียวกลับได้ อย่างไรก็ตามมีประเด็นที่ต้องติดตามคือการเปิด โรงพยาบาลใหม่ในปี 2021 ซึ่งอาจถ่วงการเติบโต อย่างไรก็ตามเราจึงคงราคาเป้าหมาย 20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ITTEL เราปรับกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 1%, 15%, 16% เป็นเติบโต 10.5%, 18.9% และ 8.1% ตามลำดับ หลักๆมาจากการปรับเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นและปรับลด ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากแนวโน้มการคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีและการเพิ่ม สัดส่วน Recurring income ที่ปัจจุบันมีอยู่ 65% ให้มากขึ้น ซึ่งดีต่ออัตรากำไรเพราะได้ ประโยชน์จาก Economy of scale ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3.80 บาทโดยรวม ITTEL-W2 แล้ว แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.31	30.29	-0.05
US\$/Euro	1.19	1.19	0.04
Yen/US\$	104.36	104.46	0.10
Yuan/US\$	6.58	6.59	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.83	45.71	0.26
Gold (COMEX)	1,812.90	1,811.20	0.09
BDI	1,178.00	1,169.00	0.77
ZINC	2,754.50	2,757.00	-0.09
CRB index	160.39	159.79	0.37

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-11-20	% change
KBANK	730.75	114.50	8.53
SCC	427.15	371.00	0.82
PTTGC	406.14	59.00	4.89
CPALL	310.84	62.00	-1.59
SAWAD	265.21	57.75	5.96
PTTEP	247.87	101.00	4.39
BDMS	246.09	22.50	0.00
BBL	228.79	125.00	2.04
IVL	199.48	29.00	0.87
BH	138.66	121.00	5.22

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-11-20	% change
PTT	-415.25	41.50	3.75
CPF	-264.55	29.25	0.86
ADVANC	-182.28	177.00	-0.56
EGCO	-176.21	202.00	1.00
BJC	-140.40	37.00	0.68
GPSC	-125.20	70.50	1.81
KTB	-102.32	11.40	2.70
RATCH	-72.19	55.00	0.00
TMB	-66.56	1.16	2.65
BEM	-66.21	9.30	-0.53

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 173.77 จุด หรือ 0.58% ปิดที่ 29,872.47 จุด หลังมีรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐเพิ่มขึ้นเป็น 778,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 733,000 ราย และสัปดาห์ก่อนหน้าที่ 742,000 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นก่อนหน้า ดอรับความเค้นหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการขายทำกำไรหลังตลาดปรับขึ้น ในช่วงก่อนหน้า

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.32 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 45.71 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 754,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์เพิ่มขึ้น 127,000 บาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 1,805.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และข้อมูลแรงงานของสหรัฐที่อ่อนแอกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1194.78 / -4.96

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
GL	GL-F	9/11/2020	18/12/2020
NRF	NRF-F	19/10/2020	27/11/2020
PRINC	PRINC-F	25/11/2020	15/12/2020
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020	9/12/2020
VGI	VGI-F	23/11/2020	30/12/2020
VGI-W2	-	23/11/2020	30/12/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อย่างดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน