

Laggard Play and Stay with the Flow//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,433.56	1.26	-9.26	-8.33
SET50	933.60	0.99	-12.63	-10.65
Dow Jones 30	29,872.47	-0.58	4.67	28.06
S&P 500	3,629.65	-0.16	12.35	44.79
NASDAQ Comp	12,094.40	0.48	34.79	82.27
FTSE 100	6,362.93	-0.44	-15.64	-5.43
Hang Seng	26,819.45	0.56	-4.86	3.77
Nikkei 225	26,537.31	0.91	12.31	32.59
Shanghai Comp	3,369.73	0.22	10.48	35.12
MSCI AC World	621.32	0.13	12.76	36.36

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	26.83	18.23	15.86
China	15.21	13.02	11.34
Hong Kong	13.69	11.51	10.12
Indonesia	22.34	15.25	11.84
Korea	18.92	13.01	11.09
Philippines	25.60	18.19	14.71
Taiwan	19.33	16.52	15.03
S&P500	25.87	21.26	18.39

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-180.80	1,225.73	7,915.20	14,461.7
Indonesia	42.53	95.96	550.63	-2,634.5
Philippines	-47.56	-96.76	-102.98	-2,276.3
Korea	7.54	1,899.40	7,143.28	-17,530.5
Taiwan	145.89	93.62	5,756.74	-17,032.9
Thailand	-18.16	209.70	1,241.78	-8,207.4
Vietnam	-20.48	-15.24	-148.05	-567.4
Total	-71.04	3,412.41	22,356.60	-33,787.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,485.94	31,035.83	-549.89
Proprietary (Bt mn)	10,061.06	9,839.72	221.34
Local Institution (Bt mn)	8,027.72	5,874.62	2,153.10
Retail (Bt mn)	31,834.78	33,659.34	-1,824.55

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	40,567	45,223	-4,656
Foreign	83,992	78,755	5,237
Local	131,216	131,797	-581

Stock	26 Nov	25 Nov	24 Nov	23 Nov	20 Nov
KBANK-R	306.04	195.37	166.22	140.60	434.42
PTT	260.55	409.03	250.32	178.42	159.69
KBANK	221.51	412.28	457.41	198.35	581.18
SCB-R	116.86	124.14	169.40	76.15	201.63
PTTGC-R	114.66	167.41	162.21	202.82	36.74

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (พ.ย.) - ยุโรปโซน: Economic Sentiment (พ.ย.)
30 พ.ย.	- จีน: NBS PMI ภาคการผลิตและบริการ (พ.ย.) - ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) - ไทย: JR เข้าเทรดวันแรก - MSCI Rebalance - ประชุม OPEC+
1 ธ.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ย.) - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (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 ยังปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดมากโดยปิดบวกได้อีก 17.84 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ บรรจุกัมพูชา ทองเที่ยว และโทรคมนาคม ในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 550 ลบ. (แต่ Long Index Futures 5.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวแกว่งตัว Sideway ในกรอบ 1,420-1,440 จุด ชะลอความร่อนแรงหลังจากปรับตัวขึ้นถึง 20% MTD ดบรับประเด็นบวกจากประเด็นผลการเลือกตั้งสหรัฐรวมถึงผลการทดสอบวัคซีน COVID-19 ที่ออกมาเป็นบวกไปค่อนข้างมากพอสมควร ขณะที่การประชุมทางการเมืองแม้จะยังไม่มีความชัดเจนรุนแรงอย่างน่ากังวล แต่ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามต่อเนื่องและคาดยึดเยื้อ เราประเมินว่าหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ปีโตรเคมี และธนาคาร จะเริ่ม Sideways พักตัวระยะสั้น และมีโอกาสเห็นเม็ดเงินหมุนเข้ามาในกลุ่มที่ยัง Laggard ได้แก่ สื่อสารฯ ค่าปลีก อสังหาฯ รับเหมาฯ PF&Reit มีโอกาสที่จะ Outperform

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Laggard และยังคงเกาะกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดพักฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้ : MTC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 70 บาท
- คาดกำไร 4Q20 ทำ New High จากสิ้นปีที่โตแรงตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและคาดจะได้ตามเป้าโต 20% ปีนี้ ขณะที่ NPL ต่ำมาก ไม่มีข้อกังวล เราคาดกำไรปี 2020-2021 +15% Y-Y และ +24% Y-Y ตามลำดับ
- ผู้บริหารยังคงเป้าสิ้นปีนี้เชิงรุกปี 2021 ที่คาดโต 20-25% ขณะที่ Yield ยังมีช่องทางไหลตเพื่อรับมือกับการแข่งขันจาก SAWAD-อมสิน ใต้และคาดผลกระทบจะไม่มากในช่วง 1-2 ปีแรก

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$444 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$342 ล้านและ US\$146 ล้าน ตามลำดับ แต่พลิกมาไหลออกจากไทย US\$18 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนโดยภาพรวมคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากความหวังของสถานการณ์เศรษฐกิจและการค้าโลกที่คาดทยอยกลับสู่ภาวะปกติจากผลการเลือกตั้งสหรัฐและพัฒนาการของวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **คนละครึ่งเฟส 2** เตรียมเปิดลงทะเบียน 1 ม.ค. 2021 โดยรายละเอียดคาดว่าจะประกาศในเดือน ธ.ค. นี้ ส่วนคนที่ได้สิทธิในเฟสแรกจะได้รับสิทธิเฟสที่ 2 อีกในมกราคม ใช้เงินครบ 3,000 บาทภายใน 31 ธ.ค. 2020 เป็นการกระตุ้นการบริโภคในประเทศต่อเนื่องและได้ผลตอบรับค่อนข้างดีตามการรณรงของบวคต่อกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค โดยเฉพาะกลุ่มอาหารเครื่องดื่ม เราชอบ MAKRO CBG OSP ICHI
- (+) **DOHOME** แนวโน้มกำไร 4Q20 คาด +16% Y-Y โดย SSSG เดือน พ.ย. พลิกกลับมาบวกราว 8% Y-Y และคาดเดือน ธ.ค. จะยังบวกต่อ เพราะจำนวนลูกค้าเริ่มกลับมาคึกคักขึ้น ส่วนแผนการเปิดสาขาแม้จะปรับลดแต่ยังใกล้เคียงกับสมมติฐานของเรา คาดรายได้และ Margin จะกลับมาฟื้นตัวในปี 2021 หลัง COVID-19 คลี่คลาย กำลังซื้อฟื้นตัว รวมถึงงานก่อสร้างที่มากขึ้น เรายังคาดว่ากำไรปี 2020-2021 -2% Y-Y และ +31% Y-Y ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมาย 15 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **SC** โมเมนต์ดีของการขายโครงการแนวรับยังดีโดยเฉพาะตลาดระดับบน โดย ณ กลางเดือน พ.ย. ทำได้แล้ว 88% ของเป้าทั้งปี แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดยังดีต่อเนื่อง แม้จะคาดอ่อนตัวเล็กน้อย Q-Q เพราะสร้างไม่ทันขาย เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 2.80 บาท อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับขึ้นทำให้ Upside เริ่มแคบ จึงแนะนำ "ถือ"
- (+) **SFT Opportunity Day** วานี้แนวโน้มยังเป็นบวก รายได้โตใน 4Q20 คาดว่าจะไม่ต่ำกว่า 3Q20 ส่วนการส่งออกปีหน้าคาดฟื้นตัวและเป็นบวกต่อ SFT ในแง่ผู้ผลิตที่สมหดรัดรูปให้เจ้าของสินค้า ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีหน้าโตมากกว่า 10% และคาด Utilization Rate คาดเริ่มเต็มในช่วง 2Q20 และจะมีเครื่องจักรใหม่เข้ามาเต็ม Capacity ในปีหน้า เรายังคาดว่ากำไรปี 2020-2021 +35% Y-Y และ 24% Y-Y ตามลำดับ แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **IND** ให้บริการวิศวกรรมที่ปรึกษาหลากหลายสาขาและครบวงจร ตั้งแต่เริ่มวางแผนคิดพัฒนาโครงการ ออกแบบ บริหารโครงการและควบคุมการก่อสร้าง ตรวจสอบ จนโครงการสำเร็จลุล่วง ได้ประโยชน์จากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ฟื้นตัว เราคาดกำไรปี 2020 สะดุดชั่วคราว ก่อนจะเติบโตก้าวกระโดด 178% ในปี 2021 และ 27% ในปี 2022 เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 1.55 บาท (*Finansia เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.29	30.29	-0.01
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.01
Yen/US\$	104.11	104.26	0.14
Yuan/US\$	6.58	6.58	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	44.99	45.71	-1.58
Gold (COMEX)	1,816.40	1,811.20	0.29
BDI	1,197.00	1,178.00	1.61
ZINC	2,760.50	2,754.50	0.22
CRB index	160.39	159.79	0.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-11-20	change
DELTA	354.03	225.00	15.09
CPALL	252.04	62.25	0.40
PTTGC	251.58	59.25	0.42
STGT	245.68	75.00	2.39
PTTEP	243.35	101.50	0.50
KCE	151.64	38.50	4.76
SCC	149.12	375.00	1.08
IRPC	133.47	2.88	-0.69
SCGP	132.32	41.50	6.41
MINT	119.67	25.50	3.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-11-20	change
PTT	-257.29	42.00	1.20
KBANK	-231.57	114.50	0.00
BBL	-208.73	124.00	-0.80
EGCO	-150.09	205.00	1.49
BH	-130.68	128.50	6.20
EA	-89.74	46.25	3.35
GPSC	-86.50	70.75	0.35
SAWAD	-55.22	58.75	1.73
KTB	-45.98	11.30	-0.88
LH	-45.21	7.95	1.27

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากมาตรการล็อกดาวน์ หลังยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นทั่วยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามจากรายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนค.ค.เข้านี้ และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ เนื่องในวันขอบคุณพระเจ้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1194.78 / +

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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