

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,631.69	0.34	12.58	4.34
SET50	980.53	0.03	7.70	-6.16
Dow Jones 30	36,319.98	-0.31	18.67	55.70
S&P 500	4,685.25	-0.35	24.74	86.90
NASDAQ Comp	15,886.54	-0.60	23.26	139.43
FTSE 100	7,274.04	-0.36	12.59	8.11
Hang Seng	24,813.13	0.20	-8.88	-4.00
Nikkei 225	29,285.46	-0.75	6.43	46.32
Shanghai Comp	3,507.00	0.24	0.98	40.62
MSCI AC World	756.81	-0.23	1.55	66.09

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	20.22	18.46	16.57
China	14.90	12.93	11.23
Hong Kong	10.06	12.35	11.10
Indonesia	24.98	18.59	15.78
Korea	14.07	10.60	10.81
Philippines	24.96	21.57	17.02
Taiwan	14.79	13.53	13.92
S&P500	25.84	22.59	20.93

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-140.93	-140.93	-91.06	6,167.5
Indonesia	-97.40	-64.90	40.59	2,842.6
Philippines	16.23	34.37	51.58	-1,682.3
Korea	-95.30	-190.38	109.88	-28,581.2
Taiwan	837.90	1,169.84	1,853.70	-17,115.8
Thailand	60.46	144.41	99.74	-1,903.5
Vietnam	0.34	22.71	-65.21	-2,089.3
Total	581.30	975.12	1,999.22	-42,362.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,490.72	29,499.74	1,990.98
Proprietary (Bt mn)	7,779.37	6,966.27	813.10
Local Institution (Bt mn)	4,296.62	6,162.83	-1,866.21
Retail (Bt mn)	28,428.66	29,366.52	-937.86

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,695	23,807	-2,112
Foreign	51,139	48,628	2,511
Local	60,417	60,816	-399

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Nov	8 Nov	5 Nov	4 Nov	3 Nov
Stock					
PTT	313.36	214.27	151.85	332.69	193.07
DELTA-R	241.25	639.87	335.14	155.99	145.00
CPALL	236.19	89.70	69.94	73.04	28.03
KBANK	227.35	187.04	165.18	342.40	163.92
GPSC-R	206.37	520.85	105.64	51.53	64.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 พ.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (ค.ค.) ไทย: ประชุมกนง. สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ค.ค.)
11 พ.ย.	อังกฤษ: GDP 3Q21 ยูโรโซน: ประเมินการเศรษฐกิจของ ECB
12 พ.ย.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่ของ JOLTS

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ดีกว่าคาดเล็กน้อยโดยปิดบวก 5.56 จุดและขึ้นเหนือ 1,630 จุดได้ ทำให้ดูเหมือนบวกขึ้นเล็กน้อย สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงขึ้นเป็น 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องในปริมาณใกล้เคียงกันที่ 2 พันลบ. (และ Long Index Futures เล็กน้อย 2.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,625-1,640 จุด โดยคาดกลุ่มพลังงานจะยังปรับตัวนำตลาดต่อเนื่องหลังราคาน้ำมันดิบยังคงปรับตัวขึ้น รวมถึงกระแสเงินทุนระยะนี้ที่อยู่ในทิศทางไหลเข้าหนุนค่าเงินบาทแข็งค่าเร็ว ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุมกนง. ซึ่งคาดยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% โดยประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังเปิดประเทศอีกระยะหนึ่ง ส่วนฝั่งสหรัฐฯจะประกาศตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ต.ค. ซึ่งต้องดูว่าจะออกมาดีกว่าคาดที่ +0.6% M-M และ +5.8% Y-Y หรือไม่และอาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดผันผวนอีกครั้งระยะสั้นยังเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง ส่วนจังหวะดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบ 1,600+- จุด มองเป็นโอกาสทยอยสะสมเพิ่มสำหรับกลุ่ม Value และ Reopening Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ยัง Laggard SET Index เมื่อเทียบกับช่วงก่อนมี COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร โรงกลั่น อสังหาริมทรัพย์ อาหาร ท่องเที่ยว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดจบ 3Q21 แข็งแรงและมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ยังลงทุนในหุ้น Value และ Reopening Play

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CHG, FSMART, GPSC, JWD, KCE

หุ้นเด่นวันนี้ : FSMART

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13.50 บาท
- คาดกำไร 3Q21 -20% Q-Q, -27% Y-Y จากผลของการ Lockdown และปิดแคมป์คนงานกระทบต่อกลุ่มคนที่มีรายได้น้อย ซึ่งเป็นลูกค้าหลัก อย่างไรก็ตามคาดทยอยฟื้นตัวใน 4Q21 เป็นต้นไป
- คู่เด้ามันจะเป็น New S-Curve โดยมีแผนขยายปีละ 1 หมื่นตันในอีก 2 ปีข้างหน้า เราคาดกำไรปี 2021-2024 เด็บโต +39% CAGR ประเมินราคาเป้าหมายจากต้นทุนเดิม 4.70 บาทและคู่เด้ามัน 8.80 บาท
- แนวรับ 11//10.60 บาท แนวต้าน 11.50//12 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$808 ล้าน ยังคงนำโดยไต้หวัน US\$838 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานโดยไหลเข้ามาโดยไทย US\$60 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$97 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อนข้างไปในทิศทางไหลเข้าจาก Dollar Index ที่อ่อนตัวต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KCE กำไรสุทธิ 3Q21 -2% Q-Q, +142% Y-Y ดีกว่าคาดเล็กน้อยจากฝั่งค่าใช้จ่ายที่ต่ำกว่าคาด ส่วนด้านรายได้เด็บโตแข็งแกร่งต่อเนื่องแม้ถูกกระทบบางส่วนจาก Container Shortage แต่ได้บาทอ่อนมาชดเชย แนวโน้มกำไร 4Q21 คาดเด็บโตต่อเนื่อง แต่ประมาณกำไรปี 2021 ที่คาด +120% Y-Y อาจมี Downside เล็กน้อย อย่างไรก็ตามแนวโน้มปี 2022 ยังสดใสคาดกำไรโตอีก +35% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 100 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) ITEL กำไรปกติ 3Q21 +35% Q-Q, +28% Y-Y แข็งแรงตามคาด ซึ่งปกติกำไรครึ่งปีหลังจะดีกว่าครึ่งแรกตามปัจจัยฤดูกาล ส่วนแนวโน้ม 4Q21 คาดยังเร่งตัวและทำจุดสูงสุดของปีได้ต่อ คงประมาณการ EPS ปี 2021-2022 +10% Y-Y และ +29% Y-Y ตามลำดับ ยังคงราคาเป้าหมายที่ 6.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) IRPC กำไรสุทธิ 3Q21 -53% Q-Q แต่ +39% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 26% จาก Inventory Gain ส่วนกำไรปกติอ่อนตัวจาก Margin ของทั้งธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมีที่ชะลอ อย่างไรก็ตามแนวโน้มกำไร 4Q21 คาดกลับมาฟื้นตัวแข็งแกร่งจากการกลั่นที่เร่งตัวอย่างมีนัยยะ ยังคงราคาเป้าหมายที่ 5.40 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) STA กำไร 4Q21 จะอ่อนลงต่อทั้ง Q-Q, Y-Y จากราคาขายถูงมีอย่างที่ยังปรับลดลงราว -25% Q-Q โดยผู้บริหารเชื่อว่าใกล้เข้าสู่จุดสมดุลในเดือน ธ.ค.21-ม.ค.22 แต่ยังคงต่ำกว่าปีก่อนอย่างมีนัยยะ จึงคาดกำไรถูงมีอย่างจะอ่อนตัวลงในปี 2022 ส่วนธุรกิจยางธรรมชาติยังสดใสมากที่สุดทั้งด้านปริมาณขายและราคา แต่ด้วยน้ำหนักของกำไรถูงมีอย่างมากกว่า จึงคาดกำไรปี 2022 -42% Y-Y จากปี 2021 ที่ +73% Y-Y ปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 32 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) SPALI กำไร 3Q21 Flat Q-Q, +41% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 10% จาก Margin และยอดโอนที่สูงกว่าคาดโดยเฉพาะจากคอนโดใหม่ 2 แห่ง แนวโน้มกำไร 4Q21 คาดยังแข็งแกร่งเร่งตัวขึ้น Q-Q คงราคาเป้าหมายที่ 28 บาท แนะนำ "ซื้อ" และเป็นหนึ่งใน Top Pick กลุ่มอสังหาริมทรัพย์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.77	32.77	0.00
US\$/Euro	1.16	1.16	-0.01
Yen/US	112.84	112.87	0.03
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	84.38	84.15	0.27
Gold (COMEX)	1,832.20	1,830.80	0.08
BDI	2,718.00	2,715.00	0.11
ZINC	3,281.50	3,271.00	0.32
CRB index	236.59	235.55	0.44

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-11-2021	% change
AOT	204.57	67.00	-1.11
GULF	174.23	42.00	0.60
HANA	149.79	84.75	0.30
CPALL	145.69	65.25	-1.51
BH	134.68	154.50	1.31
SCGP	126.06	63.50	0.00
EA	117.21	65.00	0.39
MORE	95.18	1.92	4.35
PSL	93.11	17.40	4.82
DTAC	84.36	35.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-11-2021	% change
SCC	-226.74	396.00	-0.75
GUNKUL	-219.25	4.72	-0.42
BANPU	-191.34	11.10	4.72
PTT	-146.10	38.25	0.00
IVL	-114.82	43.25	0.58
BGRIM	-86.17	41.25	-2.94
ADVANC	-73.16	194.00	0.52
PTTGC	-69.55	62.00	0.40
IRPC	-54.03	4.22	0.96
INTUCH	-44.81	76.50	1.66

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 112.24 จุด หรือ 0.31% ปิดที่ 36,319.98 จุด จากแรงขายทำกำไร รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อในสหรัฐ หลังรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ปรับขึ้น 0.6% M-M ในเดือนต.ค. เทียบกับ +0.5% M-M ในเดือนก.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มประกันที่มีการเตือนเกี่ยวกับการขาดทุนของธุรกิจประกันภัยต่อ (reinsurance) จากผล COVID-19 รวมถึงกลุ่มธนาคารตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม กตัตนจากการปรับลงของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามเงินรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนต.ค. ในเช้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.22 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 84.15 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังเกี่ยวกับการผ่านร่างกฎหมายการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐจะกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.8 ดอลลาร์ หรือ 0.15% ปิดที่ 1,830.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.41 / +-

*Cash Balance (next page)

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
AJA	AJA-F	25/10/2021	3/12/2021	T3
AJA-W3		25/10/2021	3/12/2021	T3
ARIN	ARIN-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
ARIP	ARIP-F	29/10/2021	18/11/2021	T1
BIG	BIG-F	3/11/2021	23/11/2021	T1
BROOK	BROOK-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W5		25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W6		25/10/2021	3/12/2021	T1
BROOK-W7		25/10/2021	3/12/2021	T1
CHO	CHO-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
COMAN	COMAN-F	9/11/2021	29/11/2021	T1
CRD	CRD-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
DITTO	DITTO-F	4/10/2021	12/11/2021	T1
GLORY	GLORY-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
HENG	HENG-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
HPT	HPT-F	25/10/2021	12/11/2021	T1
JAS	JAS-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
K	K-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
KKC	KKC-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
KOOL	KOOL-F	4/10/2021	12/11/2021	T1
K-W1		1/11/2021	9/12/2021	T1
MILL	MILL-F	4/10/2021	12/11/2021	T1
MILL-W4		4/10/2021	12/11/2021	T1
MILL-W6		4/10/2021	12/11/2021	T1
MORE	MORE-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
MORE-W2		25/10/2021	3/12/2021	T1
NBC	NBC-F	1/11/2021	19/11/2021	T1
NWR	NWR-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
PLANET	PLANET-F	11/10/2021	19/11/2021	T1
SANKO	SANKO-F	18/10/2021	26/11/2021	T2
SK	SK-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
SOLAR	SOLAR-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
SVT	SVT-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
TH	TH-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
U	U-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
UBE	UBE-F	11/10/2021	19/11/2021	T1
UMI	UMI-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
U-P	U-Q	18/10/2021	26/11/2021	T1
U-W4		18/10/2021	26/11/2021	T1
WAVE	WAVE-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
WAVE-W2		1/11/2021	9/12/2021	T1
WIN	WIN-F	25/10/2021	12/11/2021	T1
YGG	YGG-F	18/10/2021	26/11/2021	T1

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JCKH	JCKH-F	19/5/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KWG	KWG-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
PSG	PSG-F	16/8/2018	-	C
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	C
SDC-W1	-	25/2/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

C (Caution) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี