

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,630.47	-0.07	12.50	4.26
SET50	979.27	-0.13	7.56	-6.28
Dow Jones 30	36,079.94	-0.66	17.88	54.67
S&P 500	4,646.71	-0.82	23.71	85.36
NASDAQ Comp	15,622.71	-1.66	21.22	135.45
FTSE 100	7,340.15	0.91	13.62	9.10
Hang Seng	24,996.14	0.74	-8.21	-3.29
Nikkei 225	29,106.78	-0.61	6.32	45.43
Shanghai Comp	3,492.46	-0.41	0.56	40.04
MSCI AC World	751.46	-0.71	0.84	64.92

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.62	18.45	16.57
China	14.84	12.85	11.17
Hong Kong	10.04	12.46	11.20
Indonesia	25.04	18.65	15.82
Korea	13.64	10.47	10.68
Philippines	24.82	21.40	16.91
Taiwan	14.79	13.50	13.87
S&P500	25.60	22.39	20.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	85.49	-55.44	-5.57	6,253.0
Indonesia	20.08	-44.78	60.72	2,862.7
Philippines	10.31	44.66	61.87	-1,672.1
Korea	37.74	-274.30	25.96	-28,665.2
Taiwan	54.00	1,226.16	1,910.02	-17,059.5
Thailand	-48.11	96.61	51.94	-1,951.3
Vietnam	-34.02	-11.31	-99.23	-2,123.3
Total	125.49	981.60	2,005.71	-42,355.6

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,626.90	29,203.23	-1,576.33
Proprietary (Bt mn)	9,406.77	8,136.36	1,270.41
Local Institution (Bt mn)	3,814.20	5,421.89	-1,607.69
Retail (Bt mn)	27,060.40	25,146.79	1,913.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,482	22,731	2,751
Foreign	57,447	56,541	906
Local	61,888	65,545	-3,657

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Nov	9 Nov	8 Nov	5 Nov	4 Nov
Stock					
MTC-R	307.42	na.	28.37	26.43	70.27
DELTA-R	280.93	241.25	639.87	335.14	155.99
GPSC-R	261.29	206.37	520.85	105.64	51.53
CPALL	237.14	236.19	89.70	69.94	73.04
PTT	236.21	313.36	214.27	151.85	332.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 พ.ย.	อังกฤษ: GDP 3Q21
12 พ.ย.	ยูโรโซน: ประมาณการเศรษฐกิจของ ECB
15 พ.ย.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่ของ JOLTS

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางลงเหลือ 6.8 หมื่นลบ. โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 1.22 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นฝั่งละ 1.6 พันลบ. (ส่วนสถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index อ่อนตัวลงทดสอบระดับ 1,620-1,625 จุด จากบรรยากาศการลงที่เบาลงจากประเด็นเงินเฟ้อสหรัฐฯที่กดดัน โดยตัวเลขเดือน ค.ค. ออกมา +0.9% M-M, +6.2% Y-Y สูงกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้ Dollar Index แข็งค่าเร็วและ Bond Yield พุ่งขึ้นอย่างรุนแรง สะท้อนถึงมุมมองตลาดที่กลับมากังวลว่า FED อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดในช่วง 2H22 กดดันสินทรัพย์เสี่ยงให้อ่อนตัวอีกครั้ง ส่วนปัจจัยในประเทศโดยรวมผลประกอบการ 3Q21 ของบริษัทจดทะเบียนเท่าที่ประกาศออกมายังค่อนข้างกระจุกกระจาย โดยกลุ่มที่แข็งแกร่งกว่าคาดชัดเจนมีเพียงกลุ่มการแพทย์และขนส่งตามสถานการณ์ COVID-19 โดยต้องมองข้ามไป ยังการฟื้นตัวใน 4Q21 เป็นต้นไปหลังจากกลับมาเปิดเมืองและเปิดประเทศ ระยะสั้นยังเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง ส่วนจังหวะดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบ 1,600+- จุด มองเป็นโอกาสทยอยสะสมเพิ่มสำหรับกลุ่ม Value และ Reopening Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ยัง Laggard SET Index เมื่อเทียบกับช่วงก่อนมี COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร โรงกลั่น อสังหาฯ รับเหมาฯ คาเฟ่ อาหารท่องเที่ยว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : DITTO

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 21 บาท
- ราคาผลการดำเนินงานเข้าสู่ช่วงเติบโตใน 2H21 โดยระยะสั้นคาดว่ากำไร 3Q21 +26% Q-Q ตามการรับรู้รายได้และปริมาณงานในมือที่สูงขึ้นโดย Backlog ที่มีกว่า 650 ลบ.
- โมเมนต์ 4Q21 คาดเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง และระยะยาวเติบโตตามเทรนด์ Digital Transformation และ Paperless เรา EPS ปี 2021 +10% Y-Y และเร่งขึ้นเป็น +35% Y-Y ในปี 2022
- แนวรับ 16.50//16.20 บาท แนวต้าน 17-17.20//17.60 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$215 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$217 ล้าน แต่ไหลเข้าได้หันต่อเนื่องอีก US\$54 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนผสมผสานโดยไหลเข้าอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ แต่ไหลออกจากไทยและเวียดนาม แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกหลัง Dollar Index แข็งค่าแรงจากเงินเฟ้อสหรัฐฯที่สูงกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KCE การประชุมโททอนบวค คาดกำไร 4Q21 เร่งตัวขึ้นทำ New High และมั่นใจต่อการเติบโตในปี 2022 ที่เห็นคำสั่งซื้อแข็งแกร่งและอยู่ระหว่างเพิ่มกำลังการผลิตเข้ามาใน 1Q22 ช่วยลดปัญหาผลิตไม่ทัน เรียงคงคาดการณ์กำไรปี 2021-2022 +120% Y-Y และ +35% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 100 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) IP กำไรสุทธิ 3Q21 นำผิดหวังอีกไตรมาส +4% Q-Q, +39% Y-Y ทั้งที่รวมโรงงานใหม่เข้ามา ส.ค. แต่ต้นทุนและรายจ่ายกลับสูงกว่าคาด เราปรับกำไรปี 2022-2023 ลงเหลือโตเฉลี่ยปีละ 22% ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 21 บาท ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(+) EKH กำไรสุทธิ 3Q21 +136% Q-Q, +880% Y-Y ดีกว่าเรดลวดคาด 30% จากรายได้ที่โตเร็วกว่าคาดจากอานิสงส์ของ COVID-19 ที่รุนแรง ทำให้ผู้ป่วยเพิ่มขึ้น 4 เท่าตัวจากปกติ แนวโน้ม 4Q21 จะอ่อนตัว แต่คาดยังสูงกว่าระดับปกติ ส่วนลูกค้า IVF ขาวจีนคาดทยอยเริ่มกลับมาใช้บริการในช่วงปลายปีนี้เป็นต้นไป ประมาณการกำไรปี 2021 ปัจจุบันที่คาด +289% Y-Y มี Upside 14% ส่วนปี 2022 คาด -40% Y-Y จากฐานสูง คงราคาเป้าหมาย 9.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SYNEX กำไร 3Q21 +8% Q-Q, +37% Y-Y ดีกว่าที่คาด 12% แม้ถูก Lockdown แต่กลับได้อานิสงส์จาก WFH และ LFM หนุนรายได้โตแกร่งและ Margin ดี แนวโน้ม 4Q21 คาดเร่งตัวต่อเนื่องจาก High Season เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2021-2022 เป็น +27% Y-Y และ +25% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 34 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) EPG กำไร 2Q22 (ก.ค.-ก.ย. 21) -7% Q-Q, +34% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 11% จากทั้งรายได้ที่โตแข็งแกร่งในทุกธุรกิจ และโดยเฉพาะอย่างยิ่ง Gross Margin ที่อยู่ในระดับสูง แนวโน้มกำไร 2H22 (ค.ค. 21-มี.ค. 22) คาดยังแข็งแกร่งต่อเนื่องทั้งตลาดต่างประเทศ และในประเทศที่คลาย Lockdown ยังคงราคาเป้าหมาย 15.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.88	32.81	-0.20
US\$/Euro	1.15	1.15	0.04
Yen/US	113.95	113.91	-0.04
Yuan/US\$	6.39	6.39	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.61	81.34	0.33
Gold (COMEX)	1,852.60	1,848.30	0.23
BDI	2,805.00	2,718.00	3.20
ZINC	3,292.00	3,281.50	0.32
CRB index	234.66	236.59	-0.81

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-11-2021	% change
KCE	781.89	90.50	4.32
CPALL	504.55	64.75	-0.77
NEX	183.68	10.10	6.88
ADVANC	171.15	194.00	0.00
JMART	148.53	43.75	0.57
ICN	118.45	9.10	5.81
AP	85.68	9.30	4.49
HANA	72.71	85.75	1.18
CBG	64.30	122.00	-1.21
IVL	61.64	42.75	-1.16

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-11-2021	% change
MTC	-350.19	61.00	-3.56
KTC	-273.31	57.25	-2.97
PTTEP	-263.77	120.50	0.84
GUNKUL	-204.15	4.80	1.69
IRPC	-197.85	4.12	-2.37
SCB	-185.32	132.50	-0.75
KBANK	-183.97	148.00	-0.34
AOT	-175.22	66.75	-0.37
SCC	-173.52	394.00	-0.51
PTT	-156.04	38.50	0.65

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 240.04 จุด หรือ 0.66% ปิดที่ 36,079.94 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงขึ้น หลังมีรายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับขึ้น 6.2% Y-Y ในเดือนค.ค. เป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนธ.ค. 1990 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 5.9% จาก 5.4% ในเดือนก.ย. รวมถึงการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่เร่งขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากบริษัทในกลุ่มสื่อและกลุ่มพลังงาน เปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง รวมถึงการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยตลาดหุ้นโตเกียวปรับขึ้นจากเงินเยนที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ อย่างไรก็ดี มีปัจจัยลบจากการปรับลงของตลาดหุ้นดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.81 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 81.34 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมาตามที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 17.5 ดอลลาร์ หรือ 0.96% ปิดที่ 1,848.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.41 / +-

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, BGIM, 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

*Cash Balance (next page)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
AF	AF-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
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
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