

Selective and Earnings Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,632.44	0.12	12.63	4.38
SET50	979.88	0.06	7.63	-6.22
Dow Jones 30	35,921.23	-0.44	17.36	53.99
S&P 500	4,649.27	0.06	23.78	85.46
NASDAQ Comp	15,704.28	0.52	21.85	136.68
FTSE 100	7,384.18	0.60	14.30	9.75
Hang Seng	25,247.99	1.01	-7.28	-2.31
Nikkei 225	29,277.86	0.59	7.96	46.28
Shanghai Comp	3,532.79	1.15	1.72	41.66
MSCI AC World	752.02	0.07	0.91	65.04

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.63	18.44	16.58
China	15.01	13.02	11.31
Hong Kong	10.14	12.58	11.31
Indonesia	24.76	18.64	15.82
Korea	13.82	10.62	10.83
Philippines	24.58	21.13	16.85
Taiwan	14.70	13.39	13.75
S&P500	25.60	22.40	20.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-396.73	-452.17	-402.30	5,856.3
Indonesia	17.24	-27.54	77.95	2,880.0
Philippines	-15.08	29.59	46.80	-1,687.1
Korea	213.37	-97.60	202.66	-28,488.5
Taiwan	-344.84	881.33	1,565.18	-17,404.3
Thailand	7.47	104.12	59.45	-1,943.8
Vietnam	-53.37	-64.69	-152.61	-2,176.7
Total	-571.95	373.04	1,397.13	-42,964.2

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,376.83	25,131.92	244.91
Proprietary (Bt mn)	7,753.40	7,741.91	11.49
Local Institution (Bt mn)	4,023.01	3,427.89	595.12
Retail (Bt mn)	26,348.42	27,199.93	-851.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	19,244	19,375	-131
Foreign	44,258	45,782	-1,524
Local	55,193	53,538	1,655

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Nov	10 Nov	9 Nov	8 Nov	5 Nov
Stock					
CPF	200.95	79.10	27.48	37.50	75.38
GPSC-R	194.60	261.29	206.37	520.85	105.64
PTTGC-R	163.90	151.25	53.96	63.91	74.68
IVL-R	139.01	43.59	20.22	24.52	111.35
KCE-R	113.36	201.77	98.39	61.38	70.32

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ย.	สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ตำแหน่งว่างงานเปิดใหม่ของ JOLTS
15 พ.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 3Q21 จีน: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม อัตราว่างงาน (ต.ค.) ไทย: GDP 3Q21
16 พ.ย.	ยูโรโซน: GDP 3Q21 คาดการณ์ครั้งที่ 2 สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ต.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางลงเหลือ 6.3 หมื่นลบ. โดยดัชนีปิดบวกเล็กน้อย 1.97 จุด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 595 ลบ.และ 245 ลบ. ตามลำดับ (ส่วนสถานะใน Index Futures ยังไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,625-1,638 จุด โดยคาดกลุ่มเทคโนโลยีจะ Outperform ตามการเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นต่างประเทศ อย่างไรก็ตามกลุ่มดังกล่าวไม่ได้เป็นส่วนใหญ่ของ SET Index ขณะที่กลุ่มพลังงานคาดยังทรงตัวหลังราคาน้ำมันดิบยังนิ่ง ส่วนกลุ่มธนาคารคาดยังทยอยได้ระดับขึ้นได้ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ฟื้น ขณะที่ผลประกอบการ 3Q21 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศออกมาโดยรวมยังคงค่อนข้างกระจัดกระจาย โดยกลุ่มที่แข็งแกร่งกว่าคาดชัดเจนมีเพียงกลุ่มการแพทย์และขนส่งสินค้าที่ออกมาดีกว่าคาดอย่างชัดเจน โดยต้องมองข้ามไปถึงการฟื้นตัวใน 4Q21 เป็นต้นไปหลังจากกลับมาเปิดเมืองและเปิดประเทศ ระยะสั้นยังเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มกำไรแข็งแกร่ง ส่วนจังหวะดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบ 1,600+- จุด มองเป็นโอกาสทยอยสะสมเพิ่มสำหรับกลุ่ม Value และ Reopening Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ยัง Laggard SET Index เมื่อเทียบกับช่วงก่อนมี COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก อาหาร อสังหาริมทรัพย์ ท่องเที่ยว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TACC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท
- กำไร 3Q21 +4% Q-Q, +20% Y-Y ดีกว่าคาดแม้จะถูกกระทบทางอ้อมจาก COVID-19 และ Lockdown แต่สินค้าของ TACC ถูกกระทบน้อยกว่าคนอื่นและยังบริหารจัดการต้นทุนได้ดีเยี่ยม
- แนวโน้ม 4Q21 จะเร่งตัวขึ้นทั้งธุรกิจเครื่องดื่มและ Character หลังลูกค้าเริ่มกลับมาทำโปรโมชั่นการตลาดอีกครั้ง ส่วนระยะยาวยังได้แรงหนุนจากการเติบโตไปในกัมพูชาและลาวตาม 7-11 รวมถึงการขายฐานลูกค้า Non-7-11
- แนวรับ 7.70-7.80 บาท แนวต้าน 8.20-8.25 บาท

Fund Flow: วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคบางๆ US\$175 ล้าน โดยออกจากไต้หวัน US\$345 ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$213 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนยังผสมผสานและเม็ดเงินเบาบาง ยกเว้นเวียดนามที่ไหลออกหนาแน่น US\$53 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะเบาบางแต่ค่อนข้างไปในทิศทางไหลออกจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับขึ้นต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) IIG กำไร 3Q21 +16% Q-Q, +58% Y-Y ดีตามคาดจากทั้งรายได้และ Margin ที่ขยายตัว และ Demand ลงทุนระบบ Cloud ERP และ CRM ที่แข็งแกร่ง แนวโน้ม 4Q21 คาดทำ New High หนุนทั้งปี +39% Y-Y ส่วนปี 2022 คาดต่อเนื่องทั้งจากธุรกิจเดิมและแรงหนุนจากการลงทุนธุรกิจใหม่ๆในปีนี้ คาดกำไรปี 2022 +37% Y-Y แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นเร็วจนเต็มมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมาย 41 บาท จึงลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(+) TKS กำไรปกติ 3Q21 -34% Q-Q, +8% Y-Y โดยธุรกิจโรงพิมพ์กดดันระยะสั้นจาก Lockdown แต่คาดกลับมาเติบโตแข็งแกร่งใน 4Q21 จาก SYNEX ที่เข้า High Season และต่อเนื่องในปีหน้า เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 22 บาทตาม SYNEX ที่ปรับขึ้นก่อนหน้า คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) M กำไรผ่านจุดต่ำสุดใน 3Q21 ที่ขาดทุน 257 ลบ. ไปแล้วและจะพลิกมีกำไรแข็งแกร่งใน 4Q21 ตาม SSSG ที่ฟื้นตัวหลังคลาย Lockdown เป็นปกติแล้ว และเราเห็น Upside ต่อกำไรปี 2021-2022 และราคาเป้าหมายที่ 62 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) SAPPE กำไร 3Q21 นำประทับใจ +12% Q-Q, +7% Y-Y โดยรายได้และกำไรทำจุดสูงสุดใหม่ หนุนจากรายได้ส่งออกและสินค้าใหม่ ขณะที่ Margin ยังดีและบริหารสายเรือได้ดี แนวโน้ม 4Q21 จะอ่อนตัวลงตามฤดูกาล แต่ยอดขายในประเทศคาดกลับมาฟื้นตัว คงราคาเป้าหมาย 37 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) CPALL กำไร 3Q21 -32 Q-Q, -63% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 36% จากค่าใช้จ่ายที่สูงและ Lotus's ที่แย มีเพียง MAKRO ที่แข็งแกร่งแต่ชดเชยไม่ได้ อย่างไรก็ตามคาดกำไรฟื้นตัวใน 4Q21-2022 หลังคลาย Lockdown หมดแล้ว และระยะยาวยังเติบโตต่อเนื่องทั้งไทยและขยายตลาดต่างประเทศ ยังคงราคาเป้าหมาย 82 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) CRC ประกาศผลขาดทุน 3Q21 2.2 พันลบ. โดยถูกกระทบจาก Lockdown ทั้งไทยและเวียดนาม อย่างไรก็ตามคาดผลการดำเนินงานทยอยฟื้นตัวใน 4Q21-2022 ตามการ Reopening ยังคงราคาเป้าหมาย 40 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.79	32.86	0.22
US\$/Euro	1.14	1.15	-0.08
Yen/US	114.22	114.06	-0.14
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	81.38	81.59	-0.26
Gold (COMEX)	1,862.30	1,863.90	-0.09
BDI	2,861.00	2,805.00	2.00
ZINC	3,279.00	3,292.00	-0.39
CRB index	237.46	234.66	1.19

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-11-2021	% change
COM7	520.02	75.25	5.24
CBG	200.11	122.50	0.41
JMART	169.82	45.00	2.86
KBANK	141.44	149.00	0.68
DELTA	120.35	397.00	2.58
KCE	116.91	91.00	0.55
JMT	104.51	55.00	2.80
BDMS	97.10	24.50	1.66
CPF	94.42	24.80	-0.40
RS	87.84	18.90	5.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-11-2021	% change
TOP	-173.58	54.50	-1.36
IVL	-148.82	41.50	-2.92
BBL	-110.35	127.00	-0.78
CPN	-102.57	59.25	-1.25
MTC	-100.34	60.00	-1.64
AOT	-99.01	66.25	-0.75
PTTGC	-97.82	61.50	-1.60
GULF	-96.23	41.75	0.60
GPSC	-91.80	74.25	-0.34
IRPC	-77.91	4.10	-0.49

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 158.71 จุด หรือ 0.44% ปิดที่ 35,921.23 จุด
กุดตันจากการปรับลงของหุ้นเทคโนโลยี ดิสคีย์ หลังเปิดเผยผลประกอบการ
4Q21 ต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ตาม
ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่สูงขึ้นทั้งราคาแร่เหล็กและทองแดง รวมถึงการ
เปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวกจาก
แรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.79 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ หรือ 0.3% ปิดที่ 81.59
ดอลลาร์/บาร์เรล พื้นตัวหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า รวมถึงกุดตันจากความ
กังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อในสหรัฐ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 15.6 ดอลลาร์ หรือ 0.84% ปิดที่ระดับ
1,863.9 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ
SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.99 / +0.58

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือ
ควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้อง
ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการ
เปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มี
ความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏใน
รายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือ
ความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจ
อย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำ
ข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือ
เผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร
จากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณา
อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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, PTTGP, 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 อาจ
จัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดใน
หนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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