

Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.73	0.29	13.07	4.79
SET50	984.06	0.46	8.09	-5.82
Dow Jones 30	36,087.45	-0.04	17.91	54.70
S&P 500	4,682.80	-0.00	24.67	86.80
NASDAQ Comp	15,853.85	-0.04	23.01	138.93
FTSE 100	7,351.86	0.05	13.80	9.27
Hang Seng	25,390.91	0.25	-6.76	-1.76
Nikkei 225	29,776.80	0.56	8.37	48.77
Shanghai Comp	3,533.30	-0.16	1.73	41.68
MSCI AC World	757.47	0.08	1.64	66.24

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.79	18.62	16.68
China	14.99	12.99	11.30
Hong Kong	10.20	12.62	11.36
Indonesia	24.40	18.41	15.50
Korea	14.00	10.75	10.97
Philippines	23.68	21.41	16.96
Taiwan	14.46	13.53	13.87
S&P500	25.78	22.56	20.90

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	328.70	381.89	431.76	6,690.3
Indonesia	-47.80	-47.80	33.93	2,835.9
Philippines	-6.88	-6.88	33.76	-1,700.2
Korea	-66.04	329.89	1,082.75	-27,608.4
Taiwan	335.99	335.99	2,102.65	-16,866.9
Thailand	-13.34	-13.34	46.13	-1,957.1
Vietnam	4.67	4.67	-138.33	-2,162.4
Total	535.31	984.42	3,592.65	-40,768.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,399.05	26,835.99	-436.94
Proprietary (Bt mn)	7,582.64	7,153.53	429.11
Local Institution (Bt mn)	3,713.27	3,703.67	9.60
Retail (Bt mn)	31,774.60	31,776.37	-1.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	17,268	16,912	356
Foreign	40,296	36,497	3,799
Local	38,374	42,529	-4,155

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Nov	12 Nov	11 Nov	10 Nov	9 Nov
Stock					
BANPU	165.37	45.97	57.82	114.47	112.19
SCGP-R	140.59	18.60	17.15	28.31	13.84
CBG-R	139.27	26.88	na.	25.87	26.31
CPALL-R	131.37	150.94	37.08	62.49	84.79
KBANK	122.81	160.30	81.50	135.56	227.35

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 พ.ย.	ยูโรโซน: GDP 3Q21 คาดการณ์ครั้งที่ 2 สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ต.ค.)
17 พ.ย.	ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) อังกฤษ-ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ต.ค.) สหรัฐฯ: ยอดสร้างบ้านใหม่ (ต.ค.)
19 พ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ต.ค.) อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) ยอดค้าปลีก (ต.ค.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่ง Sideways Up โดยปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 4.79 จุด แรงซื้อยังคงกระจุกตัวในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีอย่างอิเล็กทรอนิกส์และ IT ขนาดกลาง-เล็ก และหุ้นที่แนวโน้มกำไร 4Q21-2022 แข็งแกร่ง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 437 ลบ. (แต่ยัง Long Index Futures 3.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,632-1,642 จุด เนื่องจากยังไร้ปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ประกอบกับ Dollar Index และ Bond Yield ที่พุ่งขึ้น เป็นปัจจัยจำกัดการปรับขึ้นของตลาดหุ้น ส่วนปัจจัยในประเทศประกาศ GDP 3Q21 ออกมาดีกว่าคาด แต่ถือเป็นจุดต่ำสุดก่อนทยอยฟื้นใน 4Q21 เป็นต้นไป ระยะสั้นเราจึงมองหุ้นขนาดกลาง-เล็กจะยัง Outperform ตลาดฯ โดยยังเลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและแนวโน้มยังกำไรแข็งแกร่งใน 4Q21-2022 ส่วนจังหวะดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบ 1,600+- จุด มองเป็นโอกาสทยอยสะสมเพิ่มสำหรับกลุ่ม Value และ Reopening Play โดยเฉพาะกลุ่มที่ยัง Laggard SET Index เมื่อเทียบกับช่วงก่อนมี COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก อาหาร อสังหาฯ รับเหมาฯ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 29 บาท
- กำไรปกติผ่านจุดต่ำสุดของปีใน 3Q21 ที่ -39% Q-Q, -49% Y-Y ไปแล้วที่ถูกกระทบจาก Lockdown และ Chip Shortage ขณะที่ 4Q21 จะฟื้นตัวแกร่งตามปัญหาที่คลี่คลายและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ยังคงคาดการณ์กำไรปี 2021-2022 +467% Y-Y และ +26% Y-Y ขณะที่ Valuation ยังถูกมาก ซื้อขายที่ 2022PER และ 2022PBV เพียง 7 เท่าและ 0.9 เท่า ตามลำดับ
- แนวรับ 21.50 บาท แนวต้าน 22.50//23-23.20 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$669 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$396 ล้านและ US\$336 ล้าน ตามลำดับ จากเม็ดเงินยังคงไหลเข้ากลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลก ทำให้ตลาดอาเซียนเม็ดเงินค่อนข้างไปทิศทางไหลออกบางๆ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอลดตัวระยะสั้นหลังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นและ Dollar Index ที่แข็ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) GDP 3Q21 หดตัวน้อยกว่าคาด -1.1% Q-Q, -0.3% Y-Y โดยมีการบริโภคภาครัฐและการส่งออกช่วยประคองการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนที่หดตัวแรง โดยมองเป็นจุดต่ำสุดของปีก่อนทยอยฟื้นตัวใน 4Q21-2022 ตามการคลาย Lockdown สภาพัฒน์คาด GDP ปี 2021 +1.2% Y-Y ก่อนเร่งตัว +3.5-4.5% ในปี 2022 นำโดย Domestic Demand เป็นหลักสอดคล้องกับกลยุทธ์ Top Pick 4Q21-2022 ของเรายังคงเป็น CK CPALL CRC GPSC JWD TKS ORI SCB TU VRANDA ส่วนหุ้นขนาดกลาง-เล็กอื่นที่เราชอบคือ NSL TACC JR EKH SMT

(+) CK กำไรปกติ 3Q21 +57% Q-Q, -45% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาดมากจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม CKP ที่สูงกว่าคาดจาก High Season ส่วนที่หดตัว Y-Y เกิดจากการปิดแคมเปญงาน แนวโน้ม 4Q21 คาดลดลง Q-Q จากส่วนแบ่งกำไร CKP ที่จะลดลงตามฤดูกาล แต่ธุรกิจรับเหมาฯ รวมถึง BEM จะฟื้นตัว เราคาดกำไรปี 2021 +4% Y-Y และเร่งขึ้น +82% Y-Y ในปี 2022 คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick

(+) STEC กำไร 3Q21 -42% Y-Y ดีกว่าคาดมากจาก Gross Margin ที่สูงกว่าคาดจากโครงการโรงไฟฟ้าซึ่ง Margin ดี ขณะที่แนวโน้ม 4Q21 คาดเร่งตัว Q-Q หลังกลับมาก่อสร้างได้ปกติ เราคาดกำไรปี 2021 -28% Y-Y ก่อนพลิก +72% ในปี 2022 คงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) PJW กำไร 3Q21 -33% Q-Q เพราะลูกค้าถูกระทบจาก Chip shortage แต่ +92% Y-Y เพราะรายได้ฟื้นทั้งในไทยและจีน กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อยเพราะมีรายจ่ายเกี่ยวกับ COVID-19 แนวโน้ม 4Q21 ทำจุดสูงสุดของปีแต่ต่ำกว่าที่เคยคาดเล็กน้อย เพราะต้นทุนเม็ดพลาสติกสูงขึ้นเร็ว แต่ยังคาดกำไรปี 2021 +45% Y-Y ส่วนกำไรปี 2022-2024 คาดโต +15% CAGR จากธุรกิจเดิมและ New S-curve (Medical plastic) ปรับขึ้นราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 6.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) BCH กำไร 3Q21 +153% Q-Q, +601% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 30% จากทั้งรายได้และ Margin โดยปัจจัยเติบโตมาจากการรักษาผู้ป่วย COVID-19 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 65-70% ของรายได้รวม แนวโน้มกำไร 4Q21 คาดอ่อนตัวลงแต่จะยังเป็นระดับที่แข็งแกร่ง ยังคงราคาเป้าหมาย 28.50 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.74	32.74	-0.02
US\$/Euro	1.14	1.14	0.08
Yen/US	114.13	114.12	-0.01
Yuan/US\$	6.38	6.38	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.79	80.88	-0.11
Gold (COMEX)	1,865.20	1,866.60	-0.08
BDI	2,807.00	2,844.00	-1.30
ZINC	3,217.00	3,267.50	-1.55
CRB index	237.46	237.09	0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-11-2021	% change
HANA	340.12	92.75	7.23
DELTA	316.23	424.00	4.95
TRUE	253.52	4.12	8.99
PTTEP	239.64	118.50	0.85
BAM	170.01	20.60	1.48
KCE	139.01	92.50	1.93
JMART	138.84	45.25	0.00
BJC	132.37	35.00	0.72
ONEE	123.23	10.00	4.17
ADVANC	111.83	194.00	0.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-11-2021	% change
SCC	-307.66	396.00	0.00
SCGP	-275.63	64.00	-0.39
CBG	-248.10	120.00	-2.83
GULF	-204.04	41.25	-1.20
BGRIM	-136.26	40.50	-1.22
SCB	-98.40	133.00	0.38
OR	-97.98	26.75	0.00
TTA	-84.19	9.70	-0.51
TOP	-83.15	54.00	0.00
GUNKUL	-78.64	4.68	-0.85

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 12.86 จุด หรือ 0.04% ปิดที่ 36,087.45 จุด จากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีปรับขึ้นเป็น 1.615%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังนางคริสติน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีความเห็นว่ายืนยันดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องท่ามกลางเผชิญกับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครึ่งแรกคงไว้ในปี 2023

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยกดดันจากแรงขายทำกำไร และทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียเปิดเผยรายงานการประชุมในเช้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 9 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 80.88 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และสหรัฐอาจระบายน้ำมันดิบออกจากคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ (SPR) ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 22.30 น. ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.9 ดอลลาร์ หรือ 0.1% ปิดที่ 1,866.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.99 / +-

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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

*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
GLORY	GLORY-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
HENG	HENG-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
JAS	JAS-F	18/10/2021	26/11/2021	T1
JP	JP-F	15/11/2021	24/12/2021	T1
K	K-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
KKC	KKC-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
K-W1		1/11/2021	9/12/2021	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
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