

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,644.01	0.32	13.43	5.12
SET50	986.51	0.25	8.35	-5.59
Dow Jones 30	36,142.22	0.15	18.09	54.93
S&P 500	4,700.90	0.39	25.15	87.52
NASDAQ Comp	15,973.86	0.76	23.94	140.74
FTSE 100	7,326.97	-0.34	13.41	8.90
Hang Seng	25,713.78	1.27	-5.57	-0.51
Nikkei 225	29,808.12	0.11	8.43	48.93
Shanghai Comp	3,521.79	-0.33	1.40	41.22
MSCI AC World	758.86	0.18	1.83	66.54

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.79	18.64	16.74
China	14.96	12.97	11.27
Hong Kong	10.33	12.77	11.51
Indonesia	23.74	18.54	15.61
Korea	13.86	10.65	10.87
Philippines	23.71	21.68	17.09
Taiwan	14.50	13.57	13.93
S&P500	25.88	22.64	20.97

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	124.03	124.03	555.79	6,814.4
Indonesia	-24.59	-72.41	9.32	2,811.3
Philippines	17.21	10.38	51.02	-1,682.9
Korea	656.55	1,051.72	1,804.58	-26,886.5
Taiwan	172.87	509.48	2,276.14	-16,693.4
Thailand	73.36	60.01	119.48	-1,883.7
Vietnam	9.31	13.98	-129.02	-2,153.1
Total	1,028.74	1,697.19	4,687.31	-39,674.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit - Bt mn			
Foreign (Bt mn)	37,455.03	35,054.07	2,400.96
Proprietary (Bt mn)	8,773.18	8,139.72	633.46
Local Institution (Bt mn)	5,319.12	4,547.02	772.10
Retail (Bt mn)	34,866.67	38,673.19	-3,806.52

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit - Contact			
Institution	26,279	26,336	-57
Foreign	57,534	48,770	8,764
Local	45,836	54,543	-8,707

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Nov	15 Nov	12 Nov	11 Nov	10 Nov
Stock					
SCB-R	240.16	49.60	34.58	43.56	106.26
KBANK	231.36	122.81	160.30	81.50	135.56
TRUE	220.24	96.68	25.05	45.26	30.59
DELTA-R	208.27	101.71	62.96	90.33	280.93
PTT	184.04	81.10	206.52	112.85	236.21

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
22 พ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y 5Y ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกได้แข็งแกร่งกว่าคาด โดยปรับตัวขึ้นอีก 5.28 จุด จากแรงซื้อหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะ Domestic Play สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 772 ลบ. เช่นเดียวกับต่างชาติที่พลิกมาซื้อหนาแน่น 2.4 พันลบ. (และยัง Long Index Futures อีก 8.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะยังสามารถแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,640-1,650 จุด โดยคาดยังมีโอกาสได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนต่างชาติที่ยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งตลาดยังคงหวัดหวาดระแวงระยะกลาง-ยาวต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังเปิดเมืองและเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวแล้ว ขณะที่ผลประกอบการและ GDP 3Q21 หดตัวชั่วคราวและผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว ก่อนทยอยฟื้นใน 4Q21 เป็นต้นไป เรายังให้น้ำหนักบวกกับหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ที่เห็นสัญญาณฟื้นตัวของภาคการดำเนินงานที่ชัดเจน ขณะที่กลุ่มท่องเที่ยวคาดต้องติดตามตัวเลขนักท่องเที่ยวเดือน ธ.ค.-ม.ค. นี้ก่อน ยังมองจังหวะดัชนีอ่อนตัวลงทดสอบ 1,600+- จุด มองเป็นโอกาสทยอยสะสมเพิ่ม และเน้นหุ้นที่ยัง Laggard SET Index และยังมี Valuation ที่ต่ำกว่าก่อนเกิดวิกฤต COVID-19 ได้แก่ กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก อาหาร อสังหาฯ รับเหมาฯ เป็นต้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Reopening Play

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CPN

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายจาก FSSIA 68 บาท
- คาดกำไร 4Q21 ฟื้นตัวเด่นที่ราว 1.5-1.7 พันลบ. หลังกลับมาเปิดห้างได้ตามปกติและ Traffic ฟื้นกลับมาที่ราว 80% เทียบกับก่อน Lockdown ทำให้ส่วนลดที่ให้ผู้เช่าทยอยลดลง
- ระยะยาวมีแรงหนุนจากการลงทุนใน SF และห้างใหม่ทั้งเซ็นทรัลศรีราชาและอยุธยา รวมถึงการ Renovate Isetan เราคาดกำไรปี 2022-2023 +95% Y-Y และ +32% Y-Y
- แนวรับ 57-57.50 บาท แนวต้าน 59.50-60 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นอีก US\$905 ล้าน และยังกระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$657 ล้านและ US\$173 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่อาเซียนภาพรวมดูดีขึ้น เม็ดเงินพลิกมาไหลเข้าไทย US\$73 ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียที่ไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลเข้าจากสกุลเงินเอเชียที่ไม่ได้อ่อนค่าเมื่อดอลลาร์ Index จะแข็งต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สรุปกำไร 3Q21 ต่ำคาด 6% โดยกำไรปกติ 3Q21 ของบริษัทจดทะเบียนภายใต้ Coverage -13% Q-Q, +122% Y-Y กลุ่มที่ดีกว่าคาด ได้แก่ การแพทย์ เรือและโลจิสติกส์ อีเล็กทรอนิกส์ ส่วนกลุ่มที่กำไรแยกว่าคาด ได้แก่ วัสดุก่อสร้าง บันเทิง เกษตร อาหาร เราคาดกำไร 4Q21 ฟื้นตัวโดยเฉพาะ Domestic Play และต่อเนื่องในปี 2022 และให้น้ำหนักบวกจาก GDP ที่ฟื้นมากกว่าเงินเฟ้อโลกและ QE Tapering ที่กดดันยังคง SET Target ปีหน้าที่ 1,770 จุด Top Pick ยังคงเป็น CK CPALL CRC GPSC JWD TKS ORI SCB TU VRANDA

(0) SISB แนวโน้มกำไร 4Q21 คาดเป็นจุดต่ำสุดของปีจากผลกระทบของการลดค่าเทอมเต็มไตรมาส ขณะที่จำนวนนักเรียนยังไม่กลับมาเป็นปกติโดยเฉพาะเด็กเล็ก ขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ทั้งครูและอาคาร ทำให้ Margin หดตัวลง เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2021-2022 ลงเป็น -41% Y-Y และ +29% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 11.20 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) BDMS โมเมนต์กำไร 4Q21 คาดยังฟื้นตัวแข็งแกร่ง Y-Y จากทั้งผู้ป่วยไทยที่กลับมาเข้ารับบริการ รวมถึงต่างชาติที่ทยอยกลับมาหลังเริ่มเปิดประเทศโดยไม่ต้องกักตัว ล่าสุดมี 475 รายอยู่ใน Waiting List ระยะยาวมีแรงหนุนจาก Digital Health Ecosystem จากบริการในเครือที่ครบวงจรจากต้นน้ำยันปลายน้ำ คาดกำไรปี 2022-2023 +46% Y-Y และ +24% Y-Y โดยมีโอกาสที่ราคาจะทะลุผ่านระดับก่อน COVID-19 ที่ 25-26 บาท คงราคาเป้าหมาย 29 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(+) DITTO กำไร 3Q21 +28% Q-Q, +34% Y-Y แข็งแรงตามคาดจากบริการจัดเก็บเอกสารระบบ Digital ที่เติบโตแข็งแกร่ง แนวโน้ม 4Q21 อาจอ่อนตัว Q-Q ตามฤดูกาลแต่ยังต่อเนื่อง Y-Y ระยะยาวยังได้ประโยชน์จากเทรนด์ Digital Transformation และ Paperless โดยอยู่ระหว่างประมาณงานมูลค่ากว่า 1 พันลบ. คาด EPS ปี 2021 +10% Y-Y และเพิ่มขึ้น 35% Y-Y ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.77	32.76	-0.05
US\$/Euro	1.13	1.13	0.03
Yen/US	114.82	114.82	0.00
Yuan/US\$	6.39	6.38	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	80.30	80.76	-0.57
Gold (COMEX)	1,855.80	1,854.10	0.09
BDI	2,759.00	2,807.00	-1.71
ZINC	3,223.00	3,217.00	0.19
CRB index	237.49	237.46	0.01

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-2021	% change
MEGA	382.64	52.75	11.05
STEC	375.15	14.50	5.84
CPALL	322.96	65.75	0.38
AOT	311.20	66.50	0.00
EA	290.56	70.00	1.45
CBG	231.46	118.50	-1.25
HMPRO	227.73	15.30	2.00
ADVANC	170.20	195.50	0.77
KTC	165.39	58.25	0.87
MINT	151.20	32.75	0.77

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-11-2021	% change
DOHOME	-222.29	24.10	0.42
DELTA	-149.38	416.00	-1.89
SCC	-146.44	396.00	0.00
GUNKUL	-130.18	4.72	0.85
IRPC	-100.93	3.98	-0.50
IVL	-85.13	41.50	-0.60
TRUE	-79.00	4.14	0.49
STA	-72.08	30.25	-1.63
HANA	-67.40	95.25	2.70
BCH	-60.50	20.00	-1.96

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 54.77 จุด หรือ 0.15% ปิดที่ 36,142.22 จุด หลังเปิดเผยยอดค้าปลีกสหรัฐปรับขึ้น 1.7% M-M ในเดือนค.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.4% จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน รวมถึงการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐปรับขึ้น 1.6% ในเดือนค.ค. เทียบกับลดลง 1.3% ในเดือนก.ย. นอกจากนี้ต้นทุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทค้าปลีกรายใหญ่ เช่นวอลมาร์ท และโฮม ดีโปท์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน และการผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน จากการประชุมทางไกลระหว่างประธานาธิบดีโจ ไบเดนและประธานาธิบดีลี จิ้นผิงราบรื่น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง แม้มียุทธจักรจากสัญญาผ่อนคลายความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน แต่กดดันจากแรงขายทำกำไร

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 12 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 80.76 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก IEA คาดว่าการปรับขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกจะชะลอลงในอนาคต ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.5 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 12.5 ดอลลาร์ หรือ 0.67% ปิดที่ 1,854.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 975.99 / +-

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

*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