

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,645.06	-0.36	13.50	5.19
SET50	984.39	-0.48	8.12	-5.79
Dow Jones 30	35,601.98	-0.75	16.32	52.62
S&P 500	4,697.96	-0.14	25.08	87.40
NASDAQ Comp	16,057.44	0.40	24.59	142.00
FTSE 100	7,223.57	-0.45	11.81	7.36
Hang Seng	25,049.97	na.	-8.01	-3.08
Nikkei 225	29,745.87	0.55	7.73	48.62
Shanghai Comp	3,560.37	na.	2.51	42.76
MSCI AC World	754.92	-0.22	1.30	65.68

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.73	19.32	17.18
China	15.14	13.11	11.54
Hong Kong	9.97	12.49	11.27
Indonesia	26.53	18.72	15.75
Korea	13.95	10.74	10.93
Philippines	23.97	21.45	16.89
Taiwan	14.59	13.65	14.03
S&P500	25.80	22.47	20.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	152.64	2,189.27	2,621.03	8,879.6
Indonesia	-9.91	-169.62	-87.89	2,714.1
Philippines	-36.05	-33.83	6.81	-1,727.1
Korea	126.73	126.73	2,087.18	-26,604.0
Taiwan	371.75	1,184.00	2,950.65	-16,018.9
Thailand	-99.09	-60.39	-0.91	-2,004.1
Vietnam	-36.13	-52.46	-195.46	-2,219.6
Total	469.94	3,183.70	7,381.41	-36,980.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	40,163.34	43,416.56	-3,253.22
Proprietary (Bt mn)	9,866.96	9,943.64	-76.68
Local Institution (Bt mn)	5,962.05	5,646.11	315.94
Retail (Bt mn)	46,904.46	43,890.51	3,013.95

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,921	28,856	1,065
Foreign	58,652	66,301	-7,649
Local	74,467	67,883	6,584

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Nov	18 Nov	17 Nov	16 Nov	15 Nov
Stock					
SCB-R	378.62	57.18	84.50	240.16	49.60
TRUE	265.79	150.07	110.68	220.24	96.68
KBANK	252.17	134.20	153.29	231.36	122.81
BBL	225.24	102.08	89.56	62.35	42.80
SCB	217.31	34.16	125.54	100.61	19.36

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 พ.ย.	จีน: Loan Prime Rate 1Y 5Y ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.)
23 พ.ย.	ยูโรโซน: Markit Manufacturing PMI (พ.ย.)
24 พ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ รายได้ และการใช้จ่ายส่วนบุคคล (ต.ค.) GDP 3Q21 2nd Est

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นทดสอบใกล้จุดสูงสุดเดิม 1,658 จุด แต่มีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลง 5.96 จุด และไม่สามารถยืนปิดเหนือระดับ 1,650 จุดสิ้นสัปดาห์ได้ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นมาฯ 316 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่น 3.3 พันลบ. (และ Short Index Futures 7.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แนว Sideways Down พักตัวในกรอบ 1,638-1,650 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 4% จากความกังวล Lockdown ในยุโรป รวมถึง OPEC+ ที่ทยอยเพิ่มกำลังการผลิตต่อเนื่องทุกเดือน ขณะที่กลุ่มส่งออกและอิเล็กทรอนิกส์คาดได้อานิสงส์จากเงินบาทที่พลิกมาอ่อนค่า ส่วนปัจจัยในประเทศโฟกัสอยู่ที่การทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนใน 4Q21 เป็นต้นไป โดยเฉพาะกลุ่ม Domestic และ Reopening Play อย่างเฉพาะกลุ่มค้าปลีก ร้านอาหาร รับเหมาฯ อสังหาฯ รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์และธนาคารที่จะทยอยเห็นการเติบโตของสินเชื่อที่ฟื้นตัวและสำรองที่ทยอยลดลง ส่วนกลุ่มท่องเที่ยวคาดต้องติดการฟื้นตัวอีกระยะ โดยเฉพาะตัวเลขนักท่องเที่ยวเดือน ธ.ค.-ม.ค. ซึ่งเป็น High Season กลยุทธ์ยังแนะนำ "ถือลงทุน" สำหรับส่วนที่สะสมมาแล้ว ส่วนระยะสั้นเก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และยังมี Valuation ยังต่ำกว่าก่อนวิกฤต COVID-19

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Reopening Play
หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CHG, FSMART, GPSC, JWD, KCE

หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 14 บาท
- โบนัสเต็มกำไร 4Q21 คาดเร่งตัวขึ้นเด่น Q-Q และ Y-Y และเป็นจุดสูงสุดของปี จาก Backlog รอโอน 4.3 พันลบ.และอานิสงส์จากการผ่อนคลายนโยบาย LTV จากสต็อกในมือที่สูง
- ยังคงมุมมองบวกระยะยาวว่า ORI จะเป็นมากกว่าบริษัทอสังหาฯจากการลงทุนและ JV ร่วมกับ Partner ในอุตสาหกรรมอื่นๆให้เกิด Synergy ร่วมกันและเพิ่มรายได้ประจำ รวมถึงการปลดปล่อยมูลค่าบริษัทลูกผ่านการ Spin-Off
- แนวรับ 11.30-11.40 บาท แนวต้าน 11.50//11.90-12 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$451 ล้าน นำโดยไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$372 ล้านและ US\$260 ล้าน ตามลำดับจากกลุ่มเทคโนโลยีที่ยัง Outperform ทั่วโลก ส่วนตลาดอาเซียนไหลออกทุกประเทศนำโดยไทย US\$99 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดชะลอการไหลเข้าจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ฟื้นขึ้นอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) DTAC-TRUE มีข่าวเตรียมแถลงร่วมมือ Eco-Partnership ซึ่งต้องติดตามความชัดเจนว่าท้ายสุดแล้วจะออกมาในรูปใด ทั้งการเข้าซื้อจากฝั่ง TRUE (เราให้น้ำหนักน้อยจากประเด็นฐานการเงิน) หรือเป็นการ Swap หุ้นจัดตั้งบริษัทใหม่ หรือ Infra-Sharing รวมถึงการที่จากรณาของ Regulator ทั้งกสทช.และกชด. อย่างไรก็ตามหากดีลดังกล่าวเกิดขึ้นได้จริง เรายอมรับว่าต่อทั้ง TRUE-DTAC ที่จะทำให้เกิด Synergy โดยเฉพาะด้านต้นทุนระยะยาว รวมถึงอุตสาหกรรมสื่อสารที่การแข่งขันจะลดลง FSSIA ให้ราคาเป้าหมาย DTAC 42 บาทและ TRUE 4.20 บาท

(+) CBG เราคาดจะเห็นกำไร 4Q21 ฟื้นตัวอย่างช้าๆหลังคลาย Lockdown แต่ยังไม่แข็งแรงเท่าช่วง 2Q21 ขณะที่ Margin ยังมีแรงกดดันจากต้นทุนลูมิเนียมที่ยังสูง ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ Energy Drink โต 20-25% จากทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่ 3rd Party Distribution คาดอย่างต่ำ +50% นอกจากนี้ยังมีแผนเปิดตัวสินค้า CBD ในช่วงต้นปี 2022 รวมถึงโอกาสเกิด M&A และ Partnership ในอนาคต เรายังคงราคาเป้าหมาย 164 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

(0) JP เป็นผู้ผลิตยาและอาหารเสริมและมีประสบการณ์อย่างยาวนานเป็นสิบปี ธุรกิจเติบโตคู่กระแสสุขภาพหนุนการเติบโตของรายได้ ขณะที่ Margin คาดขยายตัวตามกลยุทธ์เพิ่มสินค้า Owned Brand เป็น 50% จากปัจจุบันที่ 32% เราคาดว่ากำไรปี 2021-2022 +23% Y-Y และ +85% Y-Y ประเมินราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 7.60 บาท แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(+) IPO ใหม่ NV เป็นหนึ่งในผู้เล่นหลักในอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์เสริมอาหารของไทย เติบโตตามแนวโน้มอุตสาหกรรมที่เป็นขาขึ้นทั้งจากสังคมผู้สูงอายุและพฤติกรรมผู้บริโภคที่ใส่ใจสุขภาพมากขึ้น มีจุดแข็งหลักคือการมีโรงงานเป็นของตัวเองทำให้ได้เปรียบด้าน Margin และทนทานต่อการแข่งขันที่รุนแรงได้ดี เราคาดว่ากำไรปี 2021 - 88% Y-Y จากฐานสูงและความเชื่อผู้บริโภคต่อผลิตภัณฑ์กลุ่มดังกล่าวที่ลดลง แต่คาดกลับมาฟื้นตัวในปี 2022 +122% Y-Y ส่วนโรงงานและคลังใหม่จะหนุนการเติบโตระยะยาวในปี 2023 เป็นต้นไป เราประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2022 ที่ 7.70 บาท (Finansia อาจเป็นผู้จัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.82	32.80	-0.08
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.07
Yen/US	114.07	113.99	-0.07
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	75.46	75.94	-0.63
Gold (COMEX)	1,849.80	1,854.30	-0.24
BDI	2,552.00	2,454.00	3.99
ZINC	3,238.00	3,159.00	2.50
CRB index	235.02	236.36	-0.57

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-11-2021	% change
EA	666.45	78.25	8.30
CPALL	210.52	65.00	-0.38
PSL	167.16	16.30	4.49
ADVANC	126.49	196.00	-0.76
CPF	111.64	25.00	0.81
SCGP	99.23	64.00	-0.78
CPN	94.86	57.00	-1.72
MAKRO	80.55	49.50	1.02
BEC	79.74	14.30	1.42
TU	67.08	20.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-11-2021	% change
KBANK	-660.10	146.50	-1.68
BBL	-251.32	125.50	-1.95
IRPC	-234.32	3.98	2.05
SCB	-232.70	128.00	-4.48
BGRIM	-166.80	42.25	3.05
TTW	-139.20	11.60	-0.85
DTAC	-131.86	41.25	0.61
PTTEP	-125.01	119.00	0.42
BEM	-123.90	8.85	-1.67
SCC	-112.87	395.00	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 268.97 จุด หรือ 0.75% ปิดที่ 35,601.98 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในยุโรป รวมถึงอาจเข้ามาตรการล็อกดาวน์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ในยุโรปเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลจากการแพร่ระบาด COVID-19 ในยุโรป ขณะที่ติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR เข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.91 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 76.10 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแพร่ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในยุโรป กระทบอุปสงค์น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.8 ดอลลาร์ หรือ 0.53% ปิดที่ 1,851.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 985.00 / +8.14

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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
BE8	BE8-F	22/11/2021	30/12/2021	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
CMO	CMO-F	19/11/2021	9/12/2021	T3
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
GSC	GSC-F	22/11/2021	30/12/2021	T1
HENG	HENG-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
IT	IT-F	18/11/2021	8/12/2021	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
NWR	NWR-F	18/10/2021	26/11/2021	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
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 และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกัน ปัจจัยพื้นฐาน 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
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KKC	KKC-F	12/11/2021	-	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
SOLAR	SOLAR-F	17/11/2021	-	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) : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีเดบิตบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี