

**Domestic and Selective Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.42	-0.19	13.60	5.28
SET50	987.26	-0.19	8.44	-5.52
Dow Jones 30	35,813.80	0.55	17.01	53.53
S&P 500	4,690.70	0.17	24.88	87.12
NASDAQ Comp	15,775.14	-0.50	22.40	137.75
FTSE 100	7,266.69	0.15	12.48	8.00
Hang Seng	24,651.58	-1.20	-9.47	-4.62
Nikkei 225	29,774.11	na.	7.73	48.76
Shanghai Comp	3,589.09	0.20	3.34	43.91
MSCI AC World	749.20	-0.18	0.53	64.42

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.78	19.34	17.24
China	15.26	13.22	11.64
Hong Kong	9.83	12.32	11.10
Indonesia	26.24	18.61	15.61
Korea	14.06	10.75	10.95
Philippines	24.36	21.79	17.16
Taiwan	14.47	13.52	13.90
S&P500	25.74	22.44	20.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-283.63	-283.63	2,653.61	8,912.2
Indonesia	6.60	5.31	-82.58	2,719.4
Philippines	15.30	6.19	13.00	-1,720.9
Korea	69.54	903.44	2,863.89	-25,827.2
Taiwan	-630.39	-518.89	2,431.76	-16,537.8
Thailand	-40.56	12.14	11.22	-1,992.0
Vietnam	10.00	32.21	-163.25	-2,187.4
Total	-853.14	156.77	7,727.65	-36,633.7

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,323.77	37,662.03	-1,338.26
Proprietary (Bt mn)	8,374.43	7,931.18	443.25
Local Institution (Bt mn)	5,669.09	7,225.27	-1,556.18
Retail (Bt mn)	39,860.35	37,409.15	2,451.20

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	17,170	16,892	278
Foreign	43,120	39,081	4,039
Local	47,051	51,368	-4,317

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Nov	22 Nov	19 Nov	18 Nov	17 Nov
Stock					
AOT-R	274.07	190.79	190.27	53.61	176.89
KBANK	254.21	83.24	252.17	134.20	153.29
AOT	209.07	60.40	101.41	na.	76.81
TU-R	207.26	23.38	na.	39.57	54.11
ADVANC	204.19	210.06	44.23	24.69	47.36

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

24 พ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (พ.ย.) สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ รายได้ และการใช้จ่ายส่วนบุคคล (ต.ค.) GDP 3Q21 2nd Est รายงานการประชุม FOMC
25 พ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) GDP 3Q21 Final
29 พ.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ย.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวในแดนบวกได้ก็ก่อนที่จะอ่อนตัวลงในช่วงบ่าย และปิดลบ 3.12 จุด และยังไม่สามารถกลับมาขึ้นปิดเหนือ 1,650 จุดได้ โดยหุ้นขนาดใหญ่ยังคงคดดันดีซิงก์จากทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. และ 1.3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures เล็กน้อย 4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,640-1,650 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดฟื้นตัวได้บ้างหลังราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น โดยขาดดีดาระเบียขูหยุดผลิตน้ำมันหลังสหรัฐฯจะร่วมมือชาติอื่นๆปล่อยน้ำมันดิบจากคลังสุดท้ายเพื่อลดราคา ส่วนกลุ่ม Cyclical คาดปรับตัวดีขึ้นจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ยังปรับขึ้นจากคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจถูกปรับขึ้นเร็วกว่าคาด ทำให้กลุ่มเทคโนโลยีถูกกดดันในระยะนี้ เช่นเดียวกับทองคำที่ร่วงแรงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเรายังให้น้ำหนักบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนของไทยที่จะทยอยเกิดขึ้นใน 4Q21 เป็นต้นไป ซึ่งจะเป็นแรงหนุนหุ้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play อย่างเฉพาะกลุ่มค้าปลีก ร้านอาหาร รับเหมา อสังหาฯ รวมถึงกลุ่มไฟแนนซ์และธนาคารในระยะถัดไป 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 : CK**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- มีประเด็นบวกจากโครงการรถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย-เชียงใหม่ของ JV กับ STEC ในสัญญา 2-3 มูลค่างาน 2.3 หมื่นลบ. (สัดส่วน 50%) จะเซ็นสัญญาได้ทันปีนี้ หนุน Backlog จากปัจจุบันที่ 2.6 หมื่นลบ.
- มีงานรื้อปรังมูลอีกหลายโครงการโดยเฉพาะรถไฟฟ้าม่วงใต้และสัมซึ่งมูลค่าสูง รวมถึงงานของ CKP อย่างโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง ซึ่งคาดได้ข้อสรุปปีนี้ เราประเมินกำไรปี 2022 ฟื้นตัวแรง +82% Y-Y
- แนวรับ 22.40-22.20 บาท แนวต้าน 23//23.50-23.70 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$358 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$630 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$281 ล้าน ส่วนตลาดอาเซียนมีเงินไหลเข้าบางๆทุกประเทศ ยกเว้นไทยที่ไหลออก US\$41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกจากกลุ่มเทคโนโลยีและเข้ากลุ่มวัฏจักรมากขึ้นจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) กลุ่มรับเหมา** บริษัทที่ซื้อของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ 7 บริษัท ได้แก่ CK STEC ITD UNIQ NWR A.S. Associate Engineering (1964) และ Sinohydro โดยยังการขยายของจะมีถึง 24 ค.ค. ส่วนกำหนดยื่นซองคือวันที่ 27 ค.ค. นี้ โดยรวมเรามองกลุ่มรับเหมาที่น่าสนใจจากจากการคลาย Lockdown และกลับมาเปิดแคมป์เป็นปกติ รวมถึงงานประมูลภาครัฐต่างๆที่จะออกสู่ตลาดมากขึ้น ยังคงเลือก CK เป็น Top Pick

**(+) ITEL** เราคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 4Q21-2022 ที่จะเติบโตต่อเนื่องจาก Backlog ในมือกว่า 4.1 พันลบ. ทยอยรับรู้ถึงปี 2024+ และอยู่ระหว่างประมูลงานเพิ่มอีกกว่า 1 พันลบ. รวมถึงมีแผนธุรกิจ Data Center เพิ่มทั้งการ Takeover Genesis และกำลังเจรจากับ Cloud Operator รายใหญ่เข้ามาให้บริการ ส่วนการควมรระหว่าง TRUE-DTAC จะเป็นบวกต่อ ITEL ซึ่งมี TRUE เป็นลูกค้าหลัก เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021-2022 +53% Y-Y และ +27% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 6.30 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) SMD** คาดกำไร 4Q21 จะลดตัวลงจากฐานสูงใน 3Q21 ที่ COVID-19 ระบาดหนัก โดยปี 2021 คาดรายได้ทะลุ 1.5 พันลบ. +135% Y-Y ส่วนกำไรเราประเมินแตะ 300 ลบ. โตเกือบ 3 เท่าตัว Y-Y อย่างไรก็ตามผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2022 ที่ 1.8 พันลบ +15% Y-Y ซึ่งเรามองว่าค่อนข้างท้าทาย เบื้องต้นเราจึงยังคงคาดการณ์รายได้และกำไรปี 2022 ที่ 1.4 พันลบ. -10% Y-Y และคาดกำไร 187 ลบ. -38% Y-Y แต่ดูมี Upside ยังคงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) BGRIM** คาดกำไร 4Q21 อ่อนแอจากต้นทุนก๊าซที่พุ่งแรงจาก 62 บาท/mmbtu เป็น 320 บาท/mmbtu แต่ยังคงมุมมองบวกต่อการเติบโตโดยของกำไรในปี 2022-2022 ที่ คาด +38% Y-Y และ +51% Y-Y จากทั้งลูกค้า IU ใหม่ ดิล M&A และ Margin จาก SPP ที่ขยายตัว โดยกำลังการผลิตรวมคาดเพิ่มขึ้นอีกกว่า 1 GW จากปัจจุบันที่มีอยู่ 2 GW คงราคาเป้าหมาย 58 บาท แนะนำ "ซื้อ" (Source: FSSIA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.11	33.13	0.06
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.04
Yen/US	115.19	115.14	-0.04
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.04	78.50	-0.59
Gold (COMEX)	1,794.40	1,786.30	0.45
BDI	2,645.00	2,552.00	3.64
ZINC	3,301.00	3,348.50	-1.42
CRB index	238.14	235.26	1.22

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-2021	% change
TRUE	360.27	4.76	0.00
ADVANC	320.65	215.00	2.87
CPALL	208.77	63.00	-1.95
DTAC	179.06	45.25	0.56
SCGP	177.07	64.25	0.00
EA	168.73	79.75	1.27
AS	160.28	22.90	7.51
BEC	132.40	15.00	-0.66
WICE	119.06	14.00	1.45
GLOBAL	109.02	20.30	-0.98

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-2021	% change
BANPU	-393.89	11.10	2.78
PTTEP	-379.99	118.00	0.43
TU	-357.12	19.40	-3.48
BAM	-169.89	21.20	0.95
BBL	-162.78	124.50	-1.97
SCB	-162.33	127.00	-1.93
KBANK	-138.68	143.50	-2.38
CBG	-131.72	119.00	-1.24
GULF	-130.40	41.75	-0.60
SAWAD	-102.72	64.75	-1.89

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 194.55 จุด หรือ 0.55% ปิดที่ 35,813.80 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานตามจากราคาน้ำมัน WTI รวมถึงหุ้นกลุ่มธนาคารตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้นอาจทำให้มีการใช้มาตรการล็อกดาวน์

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม กัดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีตามหุ้นกลุ่มเดียวกันในตลาดหุ้นสหรัฐ ท่ามกลางการติดตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ หลังนายเจอโรม พาวเวล ถูกเสนอเป็นประธานเฟดสมัยที่ 2

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.75 ดอลลาร์ หรือ 2.3% ปิดที่ 78.50 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัสอาจจะจับแผนเพิ่มกำลังการผลิตหลังจากสหรัฐและพันธมิตรประกาศระบายน้ำมันออกจากคลังสำรอง ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 22.5 ดอลลาร์ หรือ 1.25% ปิดที่ 1,783.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 991.11 / +6.11

**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
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	24/11/2021	14/12/2021	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
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
NBC	NBC-F	23/11/2021	13/12/2021	T2
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