

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,649.82	0.21	13.83	5.50
SET50	989.19	0.20	8.65	-5.33
Dow Jones 30	35,804.38	-0.03	16.98	53.49
S&P 500	4,701.46	0.23	25.17	87.54
NASDAQ Comp	15,845.23	0.44	22.94	138.80
FTSE 100	7,286.32	0.27	12.78	8.30
Hang Seng	24,685.50	0.14	-9.35	-4.49
Nikkei 225	29,302.66	-1.58	7.40	46.41
Shanghai Comp	3,592.70	0.10	3.44	44.06
MSCI AC World	749.30	0.01	0.55	64.44

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.82	19.34	17.27
China	15.29	13.24	11.65
Hong Kong	9.84	12.33	11.11
Indonesia	26.18	18.63	15.63
Korea	13.98	10.68	10.88
Philippines	24.42	21.76	17.19
Taiwan	14.45	13.49	13.87
S&P500	25.79	22.51	20.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-625.42	-909.05	2,028.19	8,286.8
Indonesia	29.46	34.76	-53.13	2,748.9
Philippines	0.73	6.95	13.75	-1,720.2
Korea	-21.15	1,149.10	3,109.55	-25,581.6
Taiwan	70.14	-449.00	2,501.65	-16,467.9
Thailand	69.61	81.93	81.02	-1,922.2
Vietnam	-42.86	-10.65	-206.11	-2,230.2
Total	-519.49	-95.96	7,474.92	-36,886.4

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,529.45	33,222.37	2,307.08
Proprietary (Bt mn)	8,623.97	8,212.26	411.71
Local Institution (Bt mn)	5,776.44	7,224.74	-1,448.30
Retail (Bt mn)	36,204.88	37,475.36	-1,270.48

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,387	26,815	-1,428
Foreign	64,855	59,120	5,735
Local	78,036	82,343	-4,307

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Nov	23 Nov	22 Nov	19 Nov	18 Nov
Stock					
BANPU	292.16	147.38	36.65	95.85	142.13
AOT-R	227.79	274.07	190.79	190.27	53.61
CPALL-R	210.87	134.43	121.92	81.60	35.07
PTT	188.27	171.52	197.48	172.29	154.48
ADVANC-R	186.92	103.58	224.23	51.59	47.54

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 พ.ย.	เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ย.) GDP 3Q21 Final
29 พ.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ต.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
30 พ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
 www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นทดสอบ High เดิมบริเวณ 1,658 จุด แต่มีแรงขายในช่วงบ่ายหนาแน่นทำให้อ่อนตัวลงมาเหลือบวกเพียง 3.40 จุด และยังไม่สามารถยื่นปิดเหนือ 1,650 จุดได้ สถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิหนาแน่น 2.3 พันลบ. (และยัง Long Index Futures อีก 5.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังแกว่ง Sideways ในกรอบ 1,645-1,655 จุด โดยรวมทางเทคนิคยังไม่เป็นบวกหลังยังไม่สามารถยื่นปิดเหนือระดับ 1,650 จุดได้ ส่วนรายงานการประชุม FED ที่เปิดเผยออกมาเมื่อคืนระบุว่าเจ้าหน้าที่ FED หลายท่านพร้อมที่จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยรวมถึงเพิ่มวงเงินลด QE ให้เร็วขึ้นจากที่เคยประเมินหากเงินเฟ้อยังคงเร่งตัวมากกว่าที่คาด ส่งผลให้ Dollar Index และ Bond Yield 2 ปีซึ่งสะท้อนแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังคงไต่ระดับขึ้น โดยปัจจัยดังกล่าวอาจกระทบ SET Index บ้างในเชิง Sentiment แต่เรายังคงให้น้ำหนักบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนของไทยที่จะทยอยเกิดขึ้นใน 4Q21 เป็นต้นไปมากกว่า และจะเป็นบวกต่อหุ้น Domestic และ Reopening Play อย่างชัดเจนในปีหน้า 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 : TKS

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- คาดกำไร 4Q21 พื้นตัวเด่นตามการ Reopening และส่วนแบ่งกำไรจาก SYNEX ที่จะพุ่งขึ้นอย่างมีนัยยะทำ New High จาก High Season และ iPhone13 ที่ขายเกือบเต็มไตรมาส
- จุดเด่นยังคงเป็น Valuation ที่ยังถูก โดยยังมี Discount จาก NAV ของ SYNEX เกือบ 40% และเสมือนได้ธุรกิจโรงพิมพ์ของ TKS และหุ้น SABUY 9.68% ฟรี
- แนวรับ 12.30-12 บาท แนวต้าน 13-13.20//14 บาท

Fund Flow: วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคอีกครั้ง US\$464 ล้าน โดยไหลเข้าทุกประเทศนำโดยเกาหลีใต้ US\$337 ล้าน รวมถึงอาเซียนนำโดยไทย US\$70 ล้าน มีเพียงเวียดนามที่ไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะค่อยไปในทิศทางไหลเข้าตามเศรษฐกิจที่ฟื้น แต่ระยะสั้นถูกจำกัดจาก Dollar Index และ Bond Yield สหรัฐฯที่ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลัง FED มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มขายสินค้า IT ปรับตัวขึ้นแรงวานนี้เรายังไม่พบประเด็นลบใหม่ที่ชัดเจน แต่อุตสาหกรรมกำลังเข้า High Season ใน 4Q21-1Q22 ที่มีสินค้าใหม่โดยเฉพาะ Apple เปิดตัว อย่างไรก็ดีตามราคาหุ้น CPW (ราคาเป้าหมาย 4.10 บาท) และ SPVI (ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท) ปรับตัวขึ้นแรงจนเกินราคาเป้าหมาย จึงแนะนำ "ท่าที" มีเพียง SYNEX (ราคาเป้าหมาย 34 บาท) ที่ยังมี Upside เปิดกว้างแนะนำ "ซื้อ" ส่วน COM7 (ราคาเป้าหมาย 85 บาท) แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) TACC เรายังคงมุมมองกำไร 4Q21 พื้นตัวต่อเนื่องหลังคลาย Lockdown โดยรายได้เดือน ต.ค. กลับมาโต Y-Y ใต้อีกครั้ง และเตรียมออกสินค้าใหม่หน้าอัลคาไลน์ในเดือน ธ.ค. ส่วนสถานการณ์โควิดและบรรจภัณฑ์ยังกระทบจำกัดและมีการจัดการซึ่งยังทำให้ผลกระทบจำกัด ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีหน้าโต 10-15% ในทุกธุรกิจทั้งเครื่องดื่มและ Character รวมถึงการขายตาม 7-11 ในต่างประเทศและเพิ่มฐานลูกค้า Non 7-11 ยังคาดกำไรปี 2022 +21% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 9.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) CFRESH แนวโน้มกำไร 4Q21-1Q22 ยังสดใสจากทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ รวมถึง Margin ที่ขยายตัวจากการเจาะตลาดขาย Chain ร้านอาหารในไทย ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามคือค่าเงินที่ผันผวน รวมถึงราคาถั่วที่ตีความเป็น Commodity สูง ซึ่งต้องติดตามอย่างต่อเนื่องในระยะยาว อย่างไรก็ตาม Valuation ยังถูกเทรด PE เพียง 13 เท่า เราปรับเพิ่มราคาเป้าหมายกลางปี 2022 เป็น 5.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) IRC กำไร 4Q21 (ก.ค.-ก.ย.) -49% Q-Q, -64% Y-Y ต่ำกว่าคาด 5% จากต้นทุนโพลีเมอร์ส เคมีคอล และยางสูงขึ้น ขณะที่ตลาดในประเทศอ่อนแอ เราคาดว่า 1Q21 (ต.ค.-ธ.ค. 2021) จะยังถูกกระทบจากต้นทุนที่สูงก่อนจะชะลอในไตรมาสถัดไปจากอุปทานน้ำมันที่เพิ่มขึ้น คงประมาณการกำไรปี 2022-2023 (สิ้นสุด ก.ย.) +10% CAGR ในช่วง 2 ปีข้างหน้า คงราคาเป้าหมายที่ 22.0 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันมี PBV เพียง 0.8x แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.36	33.38	0.06
US\$/Euro	1.12	1.12	0.11
Yen/US	115.39	115.43	0.03
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	78.42	78.39	0.04
Gold (COMEX)	1,794.40	1,786.90	0.42
BDI	2,715.00	2,645.00	2.65
ZINC	3,322.00	3,301.00	0.64
CRB index	238.37	238.14	0.10

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-11-2021	% change
ADVANC	743.30	214.00	-0.47
AOT	739.24	66.75	0.00
TRUE	436.87	4.76	0.00
DTAC	363.44	45.75	1.10
KBANK	272.98	144.00	0.35
EA	260.52	80.50	0.94
BJC	142.79	36.00	0.00
PTT	127.52	37.75	2.03
PTTGC	122.06	60.75	0.83
UBE	119.92	2.38	-0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-11-2021	% change
BDMS	-256.24	23.50	-1.67
BANPU	-213.04	11.50	3.60
IRPC	-153.13	4.08	3.03
GULF	-145.08	41.75	0.00
IVL	-125.75	41.25	1.23
TTA	-119.32	10.00	-2.91
SCGP	-107.75	64.50	0.39
MINT	-85.54	31.25	-0.79
SAWAD	-63.71	64.00	-1.16
CBG	-60.19	119.00	0.00

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 9.42 จุด หรือ 0.03% ปิดที่ 35,804.38 จุด เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ อาทิ นอร์ดสตรีม และแก๊ป ยิ่งค์ เปิดเผยผลประกอบการต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มสื่อสาร โทรคมนาคม รวมถึงหุ้นกลุ่มเหมืองแร่และกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นถูกจำกัดด้วยความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาด COVID-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น โดยฟื้นตัวหลังจากปรับลงในวันก่อนหน้า รวมถึงดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปิดบวก จากแรงซื้อหุ้นกลุ่มอสังหา และกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ติดตามธนาคารกลางเกาหลีใต้ประชุมนโยบายการเงิน และแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในขั้นนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 11 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 78.39 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 481,000 บาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,784.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ฟื้นตัวหลังปรับลงในช่วงก่อนหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 991.11 / +-

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, 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
ACC	ACC-F	25/11/2021	15/12/2021	T2
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
GSC	GSC-F	23/11/2021	30/12/2021	T2
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 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
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