

Selective and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,610.61	-2.30	11.13	2.99
SET50	961.93	-2.60	5.65	-7.94
Dow Jones 30	34,899.34	-2.53	14.03	49.61
S&P 500	4,594.62	-2.27	22.33	83.28
NASDAQ Comp	15,491.66	-2.23	20.20	133.47
FTSE 100	7,044.03	-3.64	9.03	4.70
Hang Seng	24,080.52	-2.67	-11.57	-6.83
Nikkei 225	28,751.62	-2.53	3.62	43.65
Shanghai Comp	3,564.09	-0.56	2.62	42.91
MSCI AC World	733.53	-2.24	-1.57	60.98

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	19.35	18.85	16.87
China	15.17	13.22	11.56
Hong Kong	9.71	12.02	10.78
Indonesia	26.82	18.40	15.66
Korea	13.66	10.40	10.61
Philippines	23.96	21.36	16.87
Taiwan	14.18	13.28	13.66
S&P500	25.20	21.98	20.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-23.10	-2,014.59	922.65	7,181.2
Indonesia	-10.11	23.59	-64.30	2,737.7
Philippines	-10.80	-14.62	-7.82	-1,741.7
Korea	152.25	152.25	3,144.51	-25,546.6
Taiwan	-1,142.94	-1,915.81	1,034.84	-17,934.7
Thailand	-180.55	-89.02	-89.93	-2,093.1
Vietnam	-92.52	-145.23	-340.69	-2,364.8
Total	-1,307.76	-4,003.43	4,599.26	-39,762.0

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	47,953.60	54,044.81	-6,091.21
Proprietary (Bt mn)	10,695.74	13,933.95	-3,238.21
Local Institution (Bt mn)	6,087.49	9,549.66	-3,462.17
Retail (Bt mn)	58,735.27	45,943.66	12,791.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	58,039	54,349	3,690
Foreign	83,008	138,750	-55,742
Local	177,434	125,382	52,052

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Nov	25 Nov	24 Nov	23 Nov	22 Nov
Stock					
AOT-R	736.37	168.99	227.79	274.07	190.79
KBANK	262.61	158.43	133.23	254.21	83.24
PTT	243.87	115.67	188.27	171.52	197.48
AOT	230.02	105.06	122.57	209.07	60.40
BANPU-R	222.61	104.88	185.54	175.56	na.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 พ.ย.	ญี่ปุ่น: ยอดค้าปลีก (ด.ค.) เยอรมนี: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
30 พ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ย.) ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (พ.ย.)
1 ธ.ค.	เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (พ.ย.) จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ย.) สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (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 แกว่งตัวในแดนลบและเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องตลอดวันโดยปิดลบแรงถึง 37.85 จุด จากความกังวลโควิดกลายพันธุ์ใหม่จากแอฟริกา ส่งผลให้ทั่วโลกเทขายสินทรัพย์เสี่ยง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นสูงถึง 3.5 พันลบ. และ 6 พันลบ. ตามลำดับ (และพลิกมา Short Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสพักตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,600 จุด จากความกังวลโควิดกลายพันธุ์ใหม่ "โอไมครอน" ซึ่งเริ่มลุกลามจากแอฟริกาไปยังภูมิภาคอื่น ๆ ทั้งยุโรปและอเมริกา ซึ่งเราประเมินว่าจะเริ่มเห็นมาตรการควบคุมการขึ้นที่เข้มขึ้นเป็นลบต่อภาคการเดินทางและท่องเที่ยว รวมถึงกดดันราคาน้ำมันดิบให้ปรับลงแรง -13% กดดันกลุ่มพลังงานต่อเนื่องวันนี้ ส่วนด้านกระแสเงินทุนไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงโดยเฉพาะหุ้นเข้าถือครองสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่างพันธบัตรส่งผลให้ Bond Yield ปรับลงแรง ระยะสั้นต้องติดตามประสิทธิภาพของวัคซีนตัวโอไมครอนภายใน 2 สัปดาห์ว่าลดลงหรือไม่รวมถึงแนวโน้มการระบาดในเอเชีย แต่ระยะระยะถัดไปผู้ผลิตจะสามารถปรับสูตรวัคซีนให้รองรับได้ภายใน 100 วัน เราจึงมองจังหวะปรับฐานที่ระดับ 1,600 จุดหรือต่ำกว่าเป็นจังหวะ "ทยอยสะสม" ส่วนระยะสั้นเน้นหุ้นที่ถูกกระทบจำกัดหากเกิดการระบาดระลอกใหม่ ได้แก่ การแพทย์ ส่งออก โลจิสติกส์ เทคโนโลยี

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนเป็นรายตัวที่ถูกกระทบน้อยหาก COVID-19 ระบาดระลอกใหม่
หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : CHG, FSMART, GPSC, JWD, KCE

หุ้นเด่นวันนี้ : EKH

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.40 บาท
- แนวโน้ม 4Q21 แม้จะอ่อนตัว Q-Q ตาม COVID-19 ที่คลี่คลาย แต่คดียังเติบโตโดดเด่น Y-Y โดยเบื้องต้นคาดใกล้เคียง 2Q21 หนุนกำไรทั้งปี 2021 ที่คาด +289% Y-Y มี Upside รวบรวม 14%
- เราประเมิน EKH จะเป็นหลุมหลบภัยที่ดีกรณีเกิดการระบาดระลอกใหม่หลังเชื้อสายพันธุ์ "โอไมครอน" เริ่มพบในยุโรป แต่หากควบคุมได้เราประเมินธุรกิจ IVF ของ EKH จะฟื้นตัวหนุนการเติบโตระยะถัดไป
- แนวรับ 7.80//7.60 บาท แนวต้าน 8-8.20//8.50 บาท

Fund Flow: เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,426 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$1,143 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศนำโดยไทยและเวียดนาม US\$181 ล้านและ US\$93 ล้าน ตามลำดับ โดยถูกกดดันจากความกังวลโควิดกลายพันธุ์ใหม่โอไมครอน ซึ่งวัคซีนอาจมีประสิทธิภาพป้องกันลดลง ทำให้ตลาดกังวลการแพร่ระบาดที่เร็วและอาจต้องมีการควบคุมเข้มเพิ่มเติม แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้จึงคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ต้องระวัง "โอไมครอน" ซึ่งกลายพันธุ์ในแอฟริกาและมีความเป็นไปได้ที่วัคซีนที่มีในปัจจุบันอาจมีประสิทธิภาพในการป้องกันลดลงโดยปัจจุบันอยู่ระหว่างศึกษาทดสอบภายใน 2 สัปดาห์ รวมถึงเริ่มเพิ่มพบผู้ติดเชื้อแล้วหลายประเทศในยุโรป หากลุกลามมายังเอเชียรวมถึงไทย เราประเมินว่ากลุ่ม Reopening อย่างค้าปลีก ร้านอาหาร ท่องเที่ยว จะถูกกักกันอีกครั้งส่วนกลุ่มที่จะกลับมา Outperform ได้แก่ การแพทย์ ส่งออก โลจิสติกส์ เรามองหุ้นที่ปลอดภัย ได้แก่ BCH CHG EKH MEGA KCE SMT TU XO XYNEX NSL JWD

(-) ราคาน้ำมัน ถูกกดดันจากการที่หลายประเทศเริ่มปิดพรมแดน ระงับเที่ยวบิน ห้ามการเดินทางจากหลายชาติ และหาก "โอไมครอน" แพร่ระบาดเป็นวงกว้างอาจกระทบอุปสงค์ของน้ำมัน ขณะที่อุปทานเพิ่มขึ้นจากการที่สหรัฐและอีก 5 ชาติปล่อยน้ำมันดิบออกจากคลังสำรองรวมไม่ต่ำกว่า 80 ล้านบาร์เรล การประชุม OPEC+ ในสัปดาห์นี้เป็นที่จับตาวางจะลดการเพิ่ม Supply เข้าตลาดหรือไม่ ระยะสั้นเป็นลบกับ PTTEP PTT โรงกลั่นรวมถึงพีชน้ำมัน (ปาล์ม, UBE)

(0) AOT เรามีการปรับลดประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายลงหลังประกาศขยายเวลาช่วยเหลือผู้เช่าและสายการบินออกไปอีก 1 ปีจากเดิมสิ้นสุด มี.ค. 2022 เป็น มี.ค. 2023 ทำให้เราปรับลดคาดการณ์ขาดทุนปี 2022 เป็น 4.4 พันลบ. ส่วนปี 2022 ปรับลดคาดการณ์กำไรลง 25% เหลือ 2 หมื่นลบ. ปัจจุบันเริ่มเห็นการฟื้นตัวของการบินในประเทศ อย่างไรก็ตามมีความเสี่ยงที่ต้องติดตามหาก COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนระบาดหนักและลุกลาม ซึ่งอาจทำให้ทั้งประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายจาก FSSIA ปัจจุบันที่ปรับลงเหลือ 79 บาท อาจมี Downside ในอนาคต แนะนำ "สะสมในช่วงอ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.64	33.64	-0.00
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.22
Yen/US	113.69	113.38	-0.27
Yuan/US\$	6.39	6.39	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	71.46	68.15	4.86
Gold (COMEX)	1,794.3	1,788.1	0.35
BDI	2,767.00	2,678.00	3.32
ZINC	3,194.00	3,300.50	-3.23
CRB index	226.73	238.37	-4.89

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-11-2021	% change
BCH	529.30	20.90	4.50
EA	447.71	78.50	-3.09
CHG	280.57	3.80	3.83
CRC	260.23	34.00	-6.21
WHA	175.18	3.44	-5.49
BEC	172.58	14.70	-4.55
ADVANC	129.78	205.00	-2.38
KTB	123.06	11.50	-2.54
BAM	112.19	20.30	-2.40
STARK	106.41	4.90	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-11-2021	% change
AOT	-988.70	63.00	-5.62
KBANK	-725.45	142.50	-3.06
SCC	-364.57	385.00	-1.53
TRUE	-289.03	4.66	-1.27
PTTEP	-252.29	116.50	-1.27
SCB	-245.83	127.00	-2.68
PTT	-225.45	37.00	-1.99
DELTA	-164.62	418.00	-4.13
CPF	-160.43	24.60	-1.20
TISCO	-155.52	90.25	-1.63

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 905.04 จุด หรือ 2.53% ปิดที่ 34,899.34 จุด หลังมีรายงานข่าวพบเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในแอฟริกาใต้ ซึ่งอาจสามารถหลบเลี่ยงภูมิคุ้มกันได้ และอาจแพร่ระบาดได้มากขึ้น

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังจากรายงานการพบเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ที่อาจหลบเลี่ยงภูมิคุ้มกันได้ กระทบต่อเศรษฐกิจโลก

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลังมีรายงานพบเชื้อไวรัส COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอนในหลายประเทศ ซึ่ง WHO ประกาศว่าเป็นสายพันธุ์ที่น่ากังวล และอาจแพร่ระบาดได้อย่างรวดเร็วมากกว่าสายพันธุ์อื่น ๆ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 10.24 ดอลลาร์ หรือ 13.1% ปิดที่ 68.15 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการพบ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในแอฟริกาใต้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.2 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,785.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังพบ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในแอฟริกาใต้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 992.85 / +1.74

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, 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)

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย				
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
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
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
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
MACO	MACO-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
MACO-W3		29/11/2021	7/1/2022	T1
MONO	MONO-F	29/11/2021	7/1/2022	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
SK	SK-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
SVT	SVT-F	8/11/2021	17/12/2021	T1
UBE	UBE-F	29/11/2021	7/1/2022	T1
UMI	UMI-F	25/10/2021	3/12/2021	T1
WAVE	WAVE-F	1/11/2021	9/12/2021	T1
WAVE-W2		1/11/2021	9/12/2021	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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขาย 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