

เริ่มหลุดแนวรับ 1,440 จุด อาจขี้มลงหา 1,400+- จุด

Indexes Summary	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,438.25	-0.35	-1.90	1.58
SET50	928.55	-0.34	-0.87	6.09
Dow Jones 30	44,860.31	0.28	7.42	19.03
S&P 500	6,021.63	0.57	5.54	26.24
NASDAQ Comp	19,175.58	0.63	5.97	27.74
FTSE 100	8,258.61	-0.40	1.83	6.79
Hang Seng	19,159.20	0.04	-5.70	12.39
Nikkei 225	38,322.72	-0.87	-1.94	14.52
Shanghai Comp	3,259.76	-0.12	-0.61	9.57
MSCI AC World	859.08	0.16	-0.62	26.48

Forward P/E (Bloomberg)	2023	2024E	2025E
SET	19.08	16.67	14.83
China	15.59	13.07	11.84
Hong Kong	10.22	9.09	8.69
Indonesia	15.87	13.32	12.58
Korea	12.72	10.28	8.31
Philippines	11.87	11.57	10.48
Taiwan	21.06	18.07	15.83
S&P500	26.92	24.85	22.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,141.0	1,141.0	-1,881.7	-1,276.4
Indonesia	-37.3	-73.4	-891.1	1,639.3
Philippines	-9.4	-14.7	-298.7	-254.8
Korea	-196.3	-205.8	-1,941.4	5,217.0
Taiwan	-964.3	-753.8	-5,948.5	-18,159.1
Thailand	0.3	-59.0	-333.3	-3,759.2
Vietnam	9.0	11.2	-501.4	-3,515.8
Total	-57.0	45.4	-11,796.2	-20,109.1

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,061.98	17,050.66	11.32
Proprietary (Bt mn)	2,476.92	2,249.33	227.59
Local Institution (Bt mn)	3,387.30	3,857.98	-470.68
Retail (Bt mn)	14,252.46	14,020.70	231.76

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	29,672	32,030	-2,358
Foreign	79,038	81,803	-2,765
Local	85,414	80,291	5,123

Stock	26 Nov	25 Nov	22 Nov	21 Nov	20 Nov
PTTEP	60.17	12.93	33.39	19.00	27.66
CCET	39.03	8.21	42.91	10.63	6.26
CPF	35.53	48.54	3.42	6.43	4.37
AOT	33.22	-	26.95	9.61	24.55
ADVANC	27.28	6.92	34.40	20.75	8.43

Source: Bloomberg, SetSMART

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 พ.ย.	สหรัฐ: PCE price Index (ด.ค.), Durable goods (ด.ค.), 3Q24 GDP growth (2nd)
28 พ.ย.	เยอรมัน: เงินเฟ้อ (ด.ค.)
29 พ.ย.	ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ด.ค.) อินเดีย: 3Q24 GDP growth แคนาดา: 3Q24 GDP growth ไทย: รายงานเศรษฐกิจจากแบงก์ชาติ
30 พ.ย.	จีน: NBS Manufacturing PMI (พ.ย.)
02 ธ.ค.	จีน: Caixin Manufacturing PMI (พ.ย.)

Contact person : Veeravat Virochpoka, FSSIA
Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกเล็กน้อยช่วงเช้าหนุนโดย DELTA ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายหุ้นขนาดใหญ่อย่างกระจายตัว กดดันดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 5.06 จุด ที่ระดับ 1,438.25 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขาย 3.7 หมื่นลบ. โดย DELTA ช่วยหนุนดัชนีราว 6 จุด สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 470 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิราว 11 ลบ. (และ Short Index Futures อีกเล็กน้อย 2.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะยังแกว่ง Sideways to Sideways Down หลังเริ่มปิดต่ำกว่าระดับ 1,440 จุด ทำให้ไม่แนบแน่นเริ่มดูไม่ค่อยดี ขณะที่รายงานการประชุม FED ระบุว่าคณะกรรมการมีความเห็นต่างว่าควรปรับลดดอกเบี้ยลงอีกมากเท่าใด ทำให้ยังมีความไม่แน่นอนโดยล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่าจะเป็นราว 60% ที่ FED จะยังลดดอกเบี้ยต่อไปในเดือน ธ.ค. อีก 25 bps และรอบนี้ต้องติดตาม Dot Plot ในการประชุมครั้งนี้ โดยดัชนีต้องติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ PCE เดือน ธ.ค. ซึ่งตลาดคาด Core +0.3% m-m, +2.8% y-y ด้านราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับต่ำหลังอิสราเอลและกลุ่มชิชบอลละทิ้งเห็นชอบข้อตกลงหยุดยิง 60 วัน และสหรัฐฯเตรียมผลักดันการหยุดยิงในกาชาดต่อไป ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามการประชุมกรม. สัญญาณวันศุกร์ว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมหรือไม่ ระยะสั้นเรามองตลาดอยู่ระหว่างการทยอยปรับพอร์ตรับผลประกอบการ 3Q24 และ Outlook 4Q24-2025 หลังการประชุมนักวิเคราะห์ อย่างไรก็ตามราคาไม่แนบแน่นเท่าไรและเศรษฐกิจไทยจะเร่งตัวอีกครั้งใน 4Q24 จาก High Season ของการใช้จ่ายและการท่องเที่ยว รวมถึงปี 2025 ที่มองภาคการลงพื้นที่รัฐและเอกชนจะเป็นหนึ่งในเครื่องยนต์หลักหนุนการเติบโต นอกจากนี้ยังมี Upside หากงบ.ลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่วน Downside คาดว่ายังถูกจำกัดจากเม็ดเงินลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ 1

กลยุทธ์ : เน้น Domestic Play ที่มีแนวโน้มกำไร 4Q24-2025 แข็งแกร่ง // ส่วนที่สะสมในช่วงก่อนหน้าที่ยังถือลงระยะกลาง-ยาว

หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : MAGURO, MTC, OSP, SFLEX, VIH
FSSIA Portfolio : AOT, CHG, CPALL, CPN, ITC, KCG, KTB, MTC, NSL, SFLEX, SHR

หุ้นเด่นวันนี้ : PHG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 21 บาท
- ROJNA ได้เข้าซื้อหุ้นเพิ่มในสัดส่วนอีก 19.4% ที่ราคาหุ้นละ 17 บาทจากกลุ่มตระกูลช่าง ทำให้กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่ 24.5% เราคาดเห็น Synergy จากการขยายฐาน SSO โดยคาดว่าจะมีการสร้างโรงพยาบาลแห่งใหม่ในนิคมโรจนะ รวมถึงส่งต่อผู้ป่วยในกรณีที่เป็นโรคที่มีความซับซ้อนให้แก่ PHG หากประสบความสำเร็จมีโอกาสใช้โมเดลนี้ขยายไปต่อยอดที่นิคมอื่นๆของโรจนะที่ระยอง ปรารังบุรี และชลบุรี
- ปัจจุบันราคาหุ้นยังไม่แพง เทอ 2025PER เพียง 15 เท่า และมี growth ที่ 10-15% ในช่วงปี 2024-25 โดยปีหน้ามีแผนรับผู้ประกันตนเพิ่ม 2 หมื่นราย และก่อสร้างตึกใหม่ (มี highlight คือศูนย์มะเร็ง และ MRI) โดยการ synergy กับ ROJNA ถือเป็น upside ส่วนเพิ่มในระยะยาวและเป็นการ unlock จากการเป็น standalone hospital
- แนวรับ 15.70//15.40 บาท แนวต้าน 16.30//16.70-16.80 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคสุทธินาแนน US\$1,198 ล้าน นำโดยไต้หวัน US\$964 ล้าน รองลงมาคือเกาหลีใต้ US\$196 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินยังไหลออกเกือบทุกประเทศ สูงสุดที่อินโดนีเซีย US\$37 ล้าน และมีเพียงเวียดนามที่ยังไหลเข้าบ้าง แนวโน้มกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไปในทิศทางไหลออก โดยตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่ ตลาดยังจับตา FED ว่าจะลดดอกเบี้ยช้าลงมากน้อยเพียงใด รวมถึงความกังวลนโยบายขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของทรัมป์

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **ส่งออกไทยเดือน ธ.ค. 24 ดีกว่าคาดมาก** ยอดส่งออกเดือน ธ.ค. +14.6% y-y ดีกว่าตลาดคาดไว้ที่ +5.4% y-y ยอดนำเข้าเดือน ธ.ค. +15.9% y-y สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ +6.4% y-y ส่งผลให้เดือน ธ.ค. ขาดดุลการค้า USD0.79 พันล้าน ส่วนมูลค่าส่งออกเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตรเดือน ธ.ค. +7.2% y-y สินค้าที่ขยายตัวดี นำโดย ข้าว +10% และยางพารา +32.6% y-y ขยายตัวเป็นเดือนที่ 12 ไก่แช่แข็งและแปรรูป +12.4% อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป +26.7% อาหารสัตว์เลี้ยง +18.2% บวกต่อ STA GFPT TU ITC AAI
- (+) **AOT** รายได้ minimum guarantee ที่ลดลง จากการขอคืนพื้นที่เชิงพาณิชย์ คาดจะกระทบกำไรปกติปี 2025 เพียง 1% โดยการขอคืนพื้นที่เชิงพาณิชย์เพื่อพัฒนาเป็นโครงการขยายสนามบินด้านตะวันออกที่คาดว่าจะสร้างแล้วเสร็จในปี 2027 และคาดว่าจะเพิ่มกำไรได้ 6-7% เราปรับลดประมาณการกำไรปกติปี FY25-26 ลง 5% เพื่อสะท้อนรายได้จากพื้นที่เชิงพาณิชย์ที่หายไปและปรับสมมติฐานปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 136 ล้านคน คาดกำไรปกติปี FY25 +23% y-y และปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2025 ที่ 68 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"
- (-) **TTA** ดัชนี Supramax เล็ลยอยู่ที่ 1,167 จุด ในช่วง 4QTD ปรับลง 11.6% และ 9.7% จากค่าเฉลี่ยใน 3Q24 และ 4Q23 ตามลำดับ จากอุปทานที่โตเร็วกว่าอุปสงค์ นอกจากนี้ 4Q เป็น Low season อุปสงค์ที่อ่อนแอโดยเฉพาะจากจีนจะยังคงกดดันค่าระวางเรือ เราจึงปรับลดประมาณการกำไรปี 2024 ลง 13.3% โดยคาดการณ์ 4Q24 เบื้องต้นที่ 320-330 ล้านบาท ลดลง 4-6% q-q สำหรับประมาณการกำไรปี 2025-26 ไม่แตกต่างจากเดิมมากนัก และคงราคาเป้าหมายที่ 6.40 บาท ยังแนะนำเพียง "ถือ"

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขายตามที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศฯ				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
DELTA		21/11/2024	11/12/2024	T1
MONO	MONO-F	27/11/2024	17/12/2024	T1
PROEN	PROEN-F	25/11/2024	13/12/2024	T1
PROEN-W2		25/11/2024	13/12/2024	T1
T2: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T2: ห้าม Net settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
T3: หยุดพักการซื้อขายในวันทำการแรก, ห้าม Net Settlement, ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-

Source : Setsmart (ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 27 พ.ย. 2024)

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 ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการกำกับการซื้อขายคือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

Company Turnover List

ให้มีสถานะซื้อขายได้ในบัญชีประเภท Cash Balance ของทางบริษัทฯ

สามารถเข้าดูข้อมูลได้ที่หน้าเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.fnsyrus.com

- > ประกาศ/ข่าวสาร
- > ประกาศ
- > ประกาศอัตรามาร์จิ้น
- > หลักทรัพย์ที่ต้องซื้อขายใน Cash Balance
- > ประกาศสรุปรายชื่อหลักทรัพย์ที่มีสถานะซื้อขายได้ในบัญชีประเภท Cash Balance เท่านั้น

หรือ คลิกที่ link :

<https://www.fnsyrus.com/mc03/news/announcement-detail.aspx?id=1270>

รายชื่อหลักทรัพย์ที่ถูกปรับสถานะให้ซื้อขายในบัญชี Cash Balance เท่านั้น มีผลตั้งแต่วันที่ 17/09/67

Source : www.fnsyrus.com (ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 17 ก.ย. 2024)

หมายเหตุ:

เครื่องหมาย CB, CS, CF และ CC มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2567

- ▶ หลักทรัพย์ดังกล่าวจะถูกเปลี่ยนเครื่องหมายจาก C เป็น CB ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องมาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและการดำเนินธุรกิจ
- ▶ หลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมายข้างต้น จะต้องซื้อด้วยบัญชี Cash Balance (คือสมาชิกต้องดำเนินการให้ลูกค่างานเงินสดไว้ล่วงหน้ากับสมาชิกเดิมจำนวนก่อนซื้อหลักทรัพย์นั้น) ตั้งแต่วันที่ขึ้นเครื่องหมายเป็นต้นไป จนกว่าจะแก้เหตุดังกล่าวได้
- ▶ ทนชำระแล้ว หมายถึง ทนชำระแล้วที่หักส่วนค่าความคุ้มครองและ / หรือส่วนค่าจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
3K-BAT	3K-BAT-F	45538	-	CF
AKS	AKS-F	43328	-	CB
AKS-W5	-	44575	-	CB
ANI	ANI-F	45448	-	CF
B52	B52-F	45351	-	CB
CHO	CHO-F	45429	-	CB
CHO-W4	-	45489	-	CB
CIMBT	CIMBT-F	45448	-	CF
CITY	CITY-F	45566	-	CB
CMO	CMO-F	45428	-	CS
COMAN	COMAN-F	45601	-	CS
DIMET	DIMET-F	45428	-	CS
DIMET	DIMET-F	45355	-	CB
EE	EE-F	45350	-	CB
EE-W1	-	45350	-	CB
EFORL	EFORL-F	44517	-	CB
EFORL-W6	-	44722	-	CB
EMC	EMC-F	44699	-	CB
EMC-W7	-	45470	-	CB
GGC	GGC-F	45448	-	CF
GLAND	GLAND-F	45448	-	CF
GLOCON	GLOCON-F	45356	-	CB
GRAMMY	GRAMMY-F	45448	-	CF
GRAND	GRAND-F	45610	-	CB
GTV	GTV-F	45519	-	CB
HYDRO	HYDRO-F	45429	-	CS
HYDRO	HYDRO-F	43525	-	CB
HYDRO-W2	-	45429	-	CS
HYDRO-W2	-	45342	-	CB
ITD	ITD-F	45614	-	CB
ITD	ITD-F	45383	-	CS
JCKH	JCKH-F	45614	-	CB
JCKH	JCKH-F	44623	-	CB
KC	KC-F	45377	-	CB
KC	KC-F	44700	-	CB
KWI	KWI-F	45448	-	CF
KWI	KWI-F	45154	-	CB
LRH	LRH-F	45448	-	CF
MATCH	MATCH-F	45448	-	CF
MILL	MILL-F	45520	-	CB
MILL	MILL-F	45429	-	CS
MILL-W7	-	45520	-	CB
MILL-W7	-	45429	-	CS
NATION	NATION-F	43448	-	CB
NATION-W4	-	45274	-	CB
NEP	NEP-F	43326	-	CB
NEWS	NEWS-F	43327	-	CB
NFC	NFC-F	45448	-	CF
NUSA	NUSA-F	45617	-	CS
NUSA	NUSA-F	45617	-	CS
NUSA-W5	-	45617	-	CS
NUSA-W5	-	45617	-	CS
NWR	NWR-F	45520	-	CB
PMTA	PMTA-F	45448	-	CF
PRG	PRG-F	45448	-	CF
PRG-W2	-	45448	-	CF
PRG-W3	-	45448	-	CF
PRG-W4	-	45460	-	CF
PTECH	PTECH-F	45448	-	CF
ROH	ROH-F	45448	-	CF
SABUY	SABUY-F	45616	-	CB
SABUY	SABUY-F	45614	-	CB
SDC	SDC-F	44984	-	CB
STOWER	STOWER-F	43895	-	CB
TNL	TNL-F	45448	-	CF
TR	TR-F	45538	-	CF
TRC	TRC-F	44152	-	CB
TSI	TSI-F	44061	-	CB
TSR	TSR-F	45614	-	CB
TSR	TSR-F	45429	-	CS
TSR-W2	-	45614	-	CB
TSR-W2	-	45429	-	CS
UMS	UMS-F	45448	-	CF
UMS	UMS-F	43328	-	CB
UOBKH	UOBKH-F	45448	-	CF
W	W-F	44881	-	CB
W-W6	-	45324	-	CB
ZAA	ZAA-F	45448	-	CF

Source : Setsmart (ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 27 พ.ย. 2024)

