

Domestic and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,406.61	-0.53	1.79	-15.70
SET50	867.64	-0.79	1.30	-13.69
Dow Jones 30	--	--	--	--
S&P 500	4,556.62	0.41	8.65	18.68
NASDAQ Comp	14,265.86	0.46	11.01	36.30
FTSE 100	7,483.58	0.19	2.21	0.43
Hang Seng	17,910.84	0.99	4.67	-9.46
Nikkei 225	33,781.65	--	9.47	29.46
Shanghai Comp	3,061.86	0.60	1.43	-0.89
MSCI AC World	691.39	0.17	8.08	22.33

Forward P/E (Bloomberg)	2022	2023E	2024E
SET	19.46	16.23	14.38
China	14.02	11.63	9.99
Hong Kong	9.94	9.06	8.19
Indonesia	16.27	0.14	12.55
Korea	17.38	9.73	9.99
Philippines	12.08	11.77	10.71
Taiwan	21.10	18.58	15.46
S&P500	21.84	20.49	18.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-163.76	-253.90	-74.65	12,027.30
Indonesia	60.67	19.32	-115.65	-921.61
Philippines	1.55	20.20	10.83	-889.11
Korea	-41.09	635.08	3,006.77	6,817.67
Taiwan	42.78	1,486.80	7,055.51	266.29
Thailand	-48.61	-145.74	-354.66	-5,312.05
Vietnam	-18.38	-53.96	-158.78	-615.68
Total	-166.85	1,707.80	9,369.37	11,372.81

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,063.61	22,778.81	-1,715.20
Proprietary (Bt mn)	3,558.75	3,039.26	519.49
Local Institution (Bt mn)	2,099.31	2,647.75	-548.44
Retail (Bt mn)	13,685.99	11,941.84	1,744.15

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,114	30,585	4,529
Foreign	78,702	98,110	-19,408
Local	106,092	91,213	14,879

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Nov	22 Nov	21 Nov	20 Nov	17 Nov
Stock					
AOT-R	461.96	290.37	474.34	44.74	46.49
AOT	359.78	242.45	222.33	120.11	88.38
PTT	139.11	125.89	93.92	175.12	199.89
BDMS	110.98	74.86	247.48	87.47	121.02
CPALL	83.65	106.36	90.25	129.37	195.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 พ.ย.	ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ต.ค.)
27 พ.ย.	สหรัฐ: New Home Sales (ต.ค.)
28 พ.ย.	ไทย: ส่งออก/นำเข้า (ต.ค.)
29 พ.ย.	ไทย: ประชุม กนง. สหรัฐ: 3Q23 GDP growth (ปรับปรุรวม 2)
30 พ.ย.	โอเปก: ประชุม OPEC+

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index พักตัวลงต่อเนื่องถ่วง AOT ที่ปรับตัวลงแรง 5% และกระทบ SET เป็นลบ 4.39 จุด ระหว่างวันดัชนีปรับตัวลงแรงกว่า 10 จุด ทดสอบแนวจิตวิทยาที่ 1,400 จุด ก่อนจะมีแรงซื้อกลับช่วงท้าย ทำให้ดัชนีปิดลง 7.54 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ยังยืนแดนบวกได้ คือ ไฟแนนซ์ สื่อสารฯ รับเหมาฯ เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 548 ลบ. และ 1.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Short Index Futures และแรงขึ้นเป็น 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ไรคาด SET Index ยังแกว่ง Sideways โดยระยะสั้นอาจจังหวะ Rebound ได้บ้างหลังปรับตัวลงแรงพอสมควร 2 วันติดต่อกัน และเริ่มมีแรงซื้อกลับจากแนวรับจิตวิทยา 1,400 จุด บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังเฉื่อยเนื่องจากไม่มี Indicator จากฝั่งสหรัฐฯที่ปิดทำการ ตัวเลข Core CPI ญี่ปุ่นเดือน ต.ค. ออกมาแรงขึ้นจากเดือนก่อนเป็น +2.9% y-y แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ +3% y-y ขณะที่ PMI ของยูโรโซนเดือน พ.ย. โดยรวมฟื้นตัวขึ้นจากเดือน ต.ค. แต่ยังคงต่ำกว่าระดับ 50 สะท้อนภาพเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในทิศทางชะลอ ส่วนปัจจัยในประเทศสัปดาห์หน้ารอติดตามตัวเลขส่งออกไทยเดือน ต.ค. และการประชุม กนง. ซึ่งประเด็นหลักอยู่ที่การปรับประมาณการเศรษฐกิจฯ อย่างไรก็ตามเรายังคงคาดหวังเศรษฐกิจไทยจะทยอยฟื้นตัวเร่งตัวเริ่มต้นใน 4Q23-2024 ยังคงมองการปรับลง -10% ของดัชนีในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมาและ -16% YTD สะท้อนปัจจัยลบทั้งการปรับประมาณการกำไรบวก และ De-rated Valuation ไปมากพอสมควร ทำให้ระดับดัชนี 1,400 จุดหรือต่ำกว่า คาดว่าจะมี Downside จำกัดมากขึ้น เรายังมองจังหวะพักตัวลงเป็นโอกาสทยอยสะสมเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : เลือกหุ้นที่โมเมนตัมกำไร 4Q23-2024 แข็งแกร่งและ PER/PBV ต่ำเทียบกับ Pre-Covid // รอจังหวะสะสมเพิ่มหากดัชนีปรับลงหากกรอบล่างในกรณีนี้ของเราที่ 1,320-1,360+ จุด

หุ้นเด่นเดือน พ.ย.: AOT, BH, CENTEL, CPN, SISB

หุ้นเด่นวันนี้ : ADVANC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus 258.21 บาท
- โมเมนตัมกำไร 4Q23 คาดว่ายังปรับตัวแข็งแกร่งต่อเนื่องจาก High Season คาดช่วยหนุนรายได้ให้ยังเติบโตดี รับยอดขาย iPhone15 เดิมไตรมาส รวมถึงได้อานิสงส์จากค่าไฟฟ้าที่ปรับลง
- ระยะยาวมองบวกต่อภาพการแข่งขันที่เอื้อต่อการทำกำไรมากขึ้นทั้งธุรกิจมือถือและเน็ตบ้าน หลัง TRUE-DTAC ควบรวม และ ADVANC เข้าซื้อ 3BB ด้าน Consensus คาดกำไรปี 2023-24 ที่ 2.9 หมื่นลบ. +11% y-y และ 3.09 หมื่นลบ. +7% y-y ตามลำดับ
- แนวรับ 215-212 บาท แนวต้าน 220-222//228-230 บาท

Fund Flow : วานนี้กระแสเงินทุนโดยรวมสุทธิแล้วไหลเข้าจากภูมิภาค US\$143 ล้าน แต่ปริมาณถือว่ายังไม่หนาแน่น เม็ดเงินไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$105 ล้าน และ US\$43 ล้าน ตามลำดับ ส่วนอาเซียนไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$61 ล้าน แต่ไหลออกจากไทย US\$49 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผสมผสาน โดยขาดปัจจัยหนุนหลังฝั่งสหรัฐฯปิดทำการเนื่องในเทศกาล Thanksgiving

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มยานยนต์ ยอดขายรถยนต์ในประเทศเดือนต.ค. 2023 อยู่ที่ 58,963 คัน -5.03% m-m และ -8.75% y-y เนื่องจากยอดขายรถกระบะที่ลดลงถึง 37.93% เพราะสถาบันการเงินเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ รวม 10M23 มียอดขาย 645,833 คัน -7.51% y-y ขณะที่ยอดผลิตเดือน ต.ค. 2023 อยู่ที่ 158,734 คัน -3.27% m-m และ -7.02% y-y รวม 10M23 มียอดผลิต 1,544,705 คัน +0.65% y-y ส่วนยอดผลิตเพื่อการส่งออกเดือนต.ค. 2023 ผลิตได้ 94,342 คัน คิดเป็น 59.43% ของยอดการผลิตทั้งหมด ลดลง 3.57% y-y

(+) AWC กำไรปรับขึ้นจะปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญใน 4Q23 โดยมีสมมติฐานจากอุตสาหกรรมเที่ยวและค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับ Disney100 Village ที่หายไป ปัจจุบันบริษัทฯ มีขนาดทรัพย์สินสูงกว่าระดับก่อนโควิด 52% ในขณะที่ราคาหุ้นต่ำกว่าราคา IPO มาก นอกจากนี้ EBITDA yield และอัตรากำไรน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปี 2024 เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2023-25 ลง 25-49% เพื่อสะท้อนกำไร 2Q-3Q23 ที่ต่ำกว่าคาด และได้ราคาเป้าหมายปี 2024 ใหม่ที่ 5.50 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"

(+) GPSC แนวโน้มกำไร 4Q23 จะชะลอจากค่า Ft. ที่ลดลง สำหรับปี 2024 จะมีปัจจัยหนุนหลักคือ ค่า Ft. ที่ไม่น่าต่ำกว่าปัจจุบัน และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนใหม่ คือ โรงไฟฟ้าลมไต้หวันเปิดดำเนินงานเต็มที ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าในเดนมาร์กจะกลับมาเป็นบวก ขณะเดียวกันบริษัทคาดต้นทุนราคาก๊าซจะปรับลดลง y-y นอกจากนี้บริษัทยังเฝ้าระวังเพิ่มสัดส่วนการขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมให้เป็นแบบ gas-link selling price formula เพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ 15% เป็น 25% เพื่อให้ margin มั่นคงในระยะยาว ล่าสุดบริษัทชนะประมูลโครงการโรงไฟฟ้าขนาด 1.4 GW ที่อินเดีย คาด 600mw แรกจะเริ่มผลิตไฟฟ้าในปี 2024 และกำลังหาโอกาสลงทุนในธุรกิจ recycling battery คงประมาณการและราคาเป้าหมาย 59 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) SC ผู้บริหารมองภาพรวมตลาดแนวราบในปี 2023 มีแนวโน้มหดตัวเล็กน้อยจากปี 2022 จากเดิมคาด +10% y-y ขณะที่ปี 2024 มีความท้าทายและแนวโน้มหดตัวจากปี 2023 ขณะที่แผนเปิดโครงการใหม่ปี 2023 มูลค่ารวม 3.7 หมื่นลบ. แต่ปี 2024 คาดลดลงจากปี 2022-2023 โดยยังให้น้ำหนักที่แนวราบ อย่างไรก็ตาม ภาครัฐการครองส่วนแบ่งการตลาดอันดับต้นๆในกลุ่มลูกค้าระดับบนที่มีกำลังซื้อและอุปสงค์ดี คาดทำให้ SC ยังสามารถประคองตัวดีกว่าค่าเฉลี่ยตลาด คาดกำไร 4Q23 ฟื้นตัว q-q เป็นจุดสูงสุดของปี จาก Backlog รอโอน 6.3 พันลบ. และแคมเปญเร่งขายโอนช่วงปลายปี คงประมาณการกำไรปี 2023 -9% y-y และปี 2024 +6% y-y ราคาเป้าหมาย 4.40 บาท และคาดปันผล 7.7% ต่อปี ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	35.33	35.28	-0.13
US\$/Euro	1.09	1.09	0.04
Yen/U	149.53	149.56	0.02
Yuan/US\$	7.15	7.16	0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	--	--	--
Gold (COMEX)	--	--	--
BDI	1,755.00	1,796.00	-2.28
ZINC	2,537.50	2,495.00	1.70
CRB index	275.11	277.06	-0.70

Source: Bloomberg -onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-23	% change
DELTA	170.57	80.25	-0.93
CPN	117.33	67.00	-0.37
PTTEP	105.02	160.00	-0.31
OR	85.08	20.10	0.00
COM7	80.12	23.50	1.73
TTB	73.72	1.55	0.00
GPSC	72.89	45.00	-1.64
AMATA	56.55	25.50	2.82
BGRIM	50.47	25.75	-0.96
TOP	44.33	51.75	-0.48

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-11-23	% change
AOT	-764.93	62.25	-5.68
PTT	-239.93	34.25	-1.44
BDMS	-179.78	26.50	0.00
CPALL	-61.85	55.50	-0.89
BTS	-48.13	7.20	0.00
SCB	-33.52	99.00	-0.25
AWC	-22.65	3.74	-1.58
BEM	-21.68	8.00	0.00
KCE	-21.66	51.75	0.00
SPALI	-20.10	17.90	0.00

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการเนื่องในวัน Thanksgiving Day

(+) ตลาดหุ้นยุโรปบวกลบ โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่นักลงทุนชานรับการเปิดเผยรายงานการประชุม ECB ที่บ่งชี้ว่า ผู้กำหนดนโยบายมีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการลดลงของอัตราเงินเฟ้อในยูโรโซน

(+) ตลาดหุ้นเอเชียปิดบวก ขณะที่นักลงทุนจับตามองรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของญี่ปุ่นในวันนี้

(0) ค่าเงินบาททรงตัว อยู่ที่บริเวณ 35.24 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Thanksgiving Day

(-) ราคาทองคำ COMEX ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Thanksgiving Day

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 882.28/ -

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟ เอส เอส อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

*Cash Balance (next page)

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 อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Local Symbol	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
T1: Cash Balance (ประกาศก่อนมาตรการใหม่มีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 4 เม.ย. 2022)				
-	-	-	-	-
T1: ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance				
-	-	-	-	-
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

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
AKS	AKS-F	16/8/2018	-	C
AKS-W5	-	14/1/2022	-	C
ALL	ALL-F	3/10/2023	-	C
ALL	ALL-F	17/8/2023	-	C
CMO	CMO-F	26/10/2023	-	C
EFORL	EFORL-F	17/11/2021	-	C
EFORL-W6	-	10/6/2022	-	C
EMC	EMC-F	18/5/2022	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
JAS	JAS-F	12/5/2023	-	C
JCKH	JCKH-F	3/3/2022	-	C
JCKH-W1	-	3/3/2022	-	C
KC	KC-F	19/5/2022	-	C
KKC	KKC-F	17/5/2023	-	C
KWI	KWI-F	16/8/2023	-	C
NATION	NATION-F	14/12/2018	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NEWS-W7	-	14/6/2022	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	27/2/2023	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
STOWER-W4	-	5/7/2022	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C
W	W-F	16/11/2022	-	C
W-W5	-	16/11/2022	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- C (Caution)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี