



โดย ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

แนวรับ - แนวต้าน 1358/1348 – 1375/1380

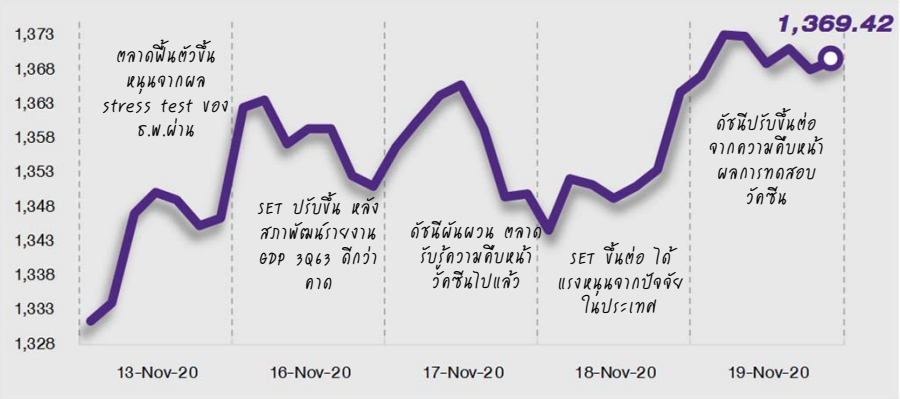
กลยุทธ์การลงทุนประจำวัน
วันศุกร์ที่ 20 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

ประเด็นสำคัญ

ตลาดหุ้นสหรัฐปรับขึ้น ยุโรปลดลงราคาน้ำมันร่วง
ตลาดหุ้นสหรัฐพลิกกลับมาบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะกลับมาจอร์จากอีกครั้ง รวมทั้งผลการทดสอบวัคซีนของ M.Oxford และ B.AstraZeneca ใช้ได้ดีในกลุ่มผู้สูงอายุ หักล้างปัจจัยลบจากจำนวนผู้รับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสัปดาห์ล่าสุดเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ด้านตลาดหุ้นยุโรปปรับลดลง ราคาน้ำมันปรับลงจากจำนวนผู้ติดเชื้อพุ่งสูง แม้สต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดก็ตาม

สปท.เตรียมเปิดเผยแพร่มาตรการคุมบาทแข็งวันนี้
การแข็งค่าของเงินบาทในช่วงก่อนหน้านี้เป็นผลจาก flow ที่ไหลเข้ามา แต่เงินบาทที่เริ่มกลับมาอ่อนค่าในช่วงหลังเป็นเพราะตลาดเก็งกำไรว่ามาตรการของ สปท. จะทำให้บาทอ่อน แต่เราเชื่อว่ามาตรการอาจไม่แรงและอาจช่วยไม่ได้มากนักเพราะ flow ที่ไหลเข้าค่อนข้างมาก

CPALL ชะลอแผนลงทุนในกัญชาและลาวเพราะเดินทางไม่สะดวก
ซึ่งอาจทำให้ความคาดหวังในการเติบโตช้าออกไป หากจะกลับมาลงทุนอาจจะต้องรอถึงปี 2565 และน่าจะทำให้ upside ส่วนเพิ่มที่เกิดจากแผนลงทุนดังกล่าวอาจจะช้าออกไป อย่างไรก็ตามเรายังไม่ได้รวมในประมาณการ



กลยุทธ์การลงทุน

“กรอบบนยังจำกัด และระวังการพักฐาน หลังตลาดขึ้นสะท้อนผลทดสอบที่มีประสิทธิภาพของวัคซีนไปมากแล้ว”

เรายังให้ระวัง SET จะเกิดการพักฐาน โดยดัชนีขึ้นสะท้อนผลทดสอบที่มีประสิทธิภาพของวัคซีนมานานแล้ว ทำให้กรอบบนเริ่มจำกัด โดยวันนี้มีแนวต้านอยู่ที่ 1375-1380 จุด ขณะที่การแพร่ระบาดอย่างหนักในสหรัฐ และยุโรป สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงวันนี้ติดตามการเตรียมออกมาตรการคุมบาทแข็งของสปท. จะสร้าง Sentiment ซึ่งลบต่อ fund flow ด้านแนวรับอยู่ที่ 1358 และ 1348 จุด ตามลำดับกลยุทธ์ คงพอร์ตหลักที่ 50% ส่วนพอร์ตเก็งกำไร เน้นขายทำกำไร และรอกลับเข้ามาซื้อใหม่บริเวณ 1260-1280 จุด

ลือคเป้าลงทุน

- # ตลาดเริ่มแกว่งตัวในกรอบแคบรอบปัจจัยบวกใหม่ แต่ข่าวดีนอกเหนือจากวัคซีนค่อนข้างจำกัด จึงอาจจะเป็นภาพการมองหาความเสี่ยงและ downside มากขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้ตลาดพักตัวในระยะสั้น พอร์ตหลักยังให้ค้ำน้ำหนักลงทุนที่ 50% รอเข้าซื้อรอบใหม่ โดยจุดเข้าซื้อที่สำคัญคือที่ระดับ 1260-1280 จุด
- # หุ่นเก็งกำไร แนะนำหุ้นที่ตามกระแสการไหลเข้าของ fund flow ระยะสั้น AOT SCC KBANK MINT PTT และหุ้นอุตสาหกรรมยาและอาหารที่จะเป็นดาวเด่นในปี 2564 เรายังชอบ IP น่าจะมี catalyst และการเติบโตที่สูงกว่ากลุ่มโรงพยาบาล
- # หลีกเสี่ยง/ขายทำกำไรหุ้นส่งออก เช่น หุ้นอิเล็กทรอนิกส์ อาหาร-เครื่องดื่ม เกษตร ซึ่งราคาปรับขึ้นไปมาก

Wealth Strategy

แนะนำกองทุน United China A-Shares Innovation Fund เน้นลงทุนในหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ (A-Shares) ที่มีวัฏกรม 30-50 บริษัท บริหารการลงทุนโดย บลจ. Ping An ซึ่งเป็นทีมงานผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์อยู่ในประเทศจีน

#รอซื้อที่SET1260-1280จุด
#เก็งกำไรหุ้นตามกระแสFlow
#เสี่ยงหุ้นส่งออก

SCB Securities telegram: @SCBS scb_securityes SCBS



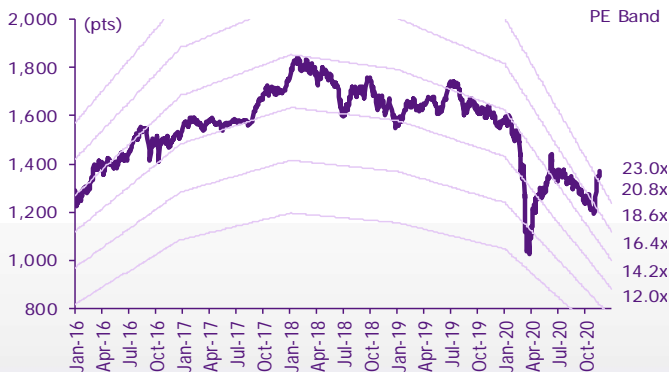
บทวิเคราะห์วันนี้

- EPG – TJM จะเปลี่ยนจากตัวถ่วงมาเป็นตัวขับเคลื่อน
- MINT – ประคองธุรกิจต่อไปได้ในช่วงเวลาที่ยากลำบาก
- THREL – มาร์จินและเบี้ยประกันภัยต่อรับมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

เกาะกระแสข่าวเศรษฐกิจ

วันที่	เหตุการณ์
16 พ.ย.	Economic release: CN – การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค., ยอดค้าปลีกเดือนต.ค.; TH – GDP 3Q20 Event: การประชุมเอเชีย-ยุโรป (ASEM)
17 พ.ย.	Economic release: US - ยอดค้าปลีกพื้นฐานและทั่วไปเดือนต.ค., ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค. Event: การประชุมเอเชีย-ยุโรป (ASEM)
18 พ.ย.	Economic release: EU – ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานและทั่วไปเดือนต.ค. (รายงานครั้งสุดท้าย); JP – ดุลการค้าเดือนต.ค.; US - ปริมาณน้ำมันดิบคงคลัง Event: ประชุมกนง.
19 พ.ย.	Economic release: US – ตัวเลขการขอสิทธิการว่างงานของชาวอเมริกัน; EU - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพ.ย.
20 พ.ย.	Economic release: JP – ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนต.ค., ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนพ.ย. (รายงานครั้งแรก)

การเคลื่อนไหวของ SET Index



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของไทย

ดัชนี	19 พ.ย. (จุด)	Chg (จุด)	Chg (%)	มูลค่า (ล้านบาท)
SET	1,369.42	4.83	0.35	82,325
SET50	889.70	1.19	0.13	53,433
SET100	1,981.06	3.50	0.18	62,582
รSET	650.38	7.82	1.22	2,391
SETHD	951.15	6.87	0.73	19,778
SETCLMV	906.38	7.92	0.88	37,212
SETTHSI	845.80	3.77	0.45	49,726
SETWB	904.84	0.81	0.09	13,763
mai	318.56	1.60	0.50	2,123

สรุปการซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน

(ล้านบาท)	19 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ				
สุทธิ	(983)	3,355	28,770	(270,781)
สัดส่วน (%)	43.99	39.78	38.60	36.58
สถาบันฯ				
สุทธิ	917	(4,504)	(1,859)	53,198
สัดส่วน (%)	8.09	9.25	9.99	10.49
บัญชีบล.				
สุทธิ	791	1,748	7,954	12,156
สัดส่วน (%)	13.06	11.80	11.31	10.64
บุคคล				
สุทธิ	(725)	(599)	(34,864)	205,426
สัดส่วน (%)	34.86	39.17	40.11	42.30

% ของมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มเทียบกับทั้งหมด

การซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มผู้ลงทุนของ S50 futures

(สัญญา)	19 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ต่างชาติ	5,117	20,932	(4,388)	107,627
สถาบัน	(11,066)	(7,786)	(8,435)	(15,494)
รายย่อย	5,949	(13,146)	12,823	(92,133)

การซื้อขายของต่างชาติในตลาดพันธบัตร

(ล้านบาท)	19 พ.ย.	WTD	MTD	YTD
ซื้อ	2,038	14,425	85,665	795,613
ขาย	9,365	17,525	42,744	806,640
สุทธิ	(7,327)	(3,101)	42,922	(11,027)