

Selective and Value Play//Key Entry Point = 1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,237.04	-1.61	-21.70	-20.90
SET50	781.06	-1.93	-26.90	-25.25
Dow Jones 30	27,781.70	1.20	-2.65	19.09
S&P 500	3,363.00	0.83	4.09	34.15
NASDAQ Comp	11,167.51	0.74	24.46	68.31
FTSE 100	5,866.10	-0.53	-22.23	-12.81
Hang Seng	23,459.05	0.79	-16.78	-9.23
Nikkei 225	23,185.12	-1.50	-1.99	15.84
Shanghai Comp	3,218.05	-0.20	5.51	29.04
MSCI AC World	565.15	0.44	-0.00	24.03

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.40	16.31	13.12
China	14.44	12.34	10.75
Hong Kong	12.42	10.30	8.97
Indonesia	17.69	12.96	10.81
Korea	16.92	11.87	10.07
Philippines	20.57	14.88	12.45
Taiwan	18.45	15.68	14.20
S&P500	25.54	20.19	17.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-144.33	-73.08	-731.34	4,076.0
Indonesia	-32.38	-95.16	-1,049.06	-2,933.4
Philippines	-12.10	-60.73	-305.98	-2,017.0
Korea	-114.92	-96.81	-990.05	-24,239.8
Taiwan	191.04	495.05	-1,425.31	-22,180.7
Thailand	-126.90	-212.37	-738.18	-8,748.0
Vietnam	-10.76	-53.02	72.07	-95.3
Total	-250.34	-96.12	-5,167.85	-56,138.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,154.63	23,168.23	-4,013.60
Proprietary (Bt mn)	5,092.65	5,465.26	-372.61
Local Institution (Bt mn)	4,792.81	5,428.95	-636.14
Retail (Bt mn)	19,943.61	14,921.26	5,022.35

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	39,025	40,650	-1,625
Foreign	72,738	79,603	-6,865
Local	116,084	107,594	8,490

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	30 Sep	29 Sep	28 Sep	25 Sep	24 Sep
PTT	113.59	13.34	1.68	4.46	12.90	
RATCH	43.56	14.58	6.23	2.23	2.11	
CPF	41.80	18.36	76.08	57.70	28.75	
BH	19.67	3.00	6.13	2.31	4.80	
BEAUTY	17.87	-	-	-	-	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 ด.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) - ยุโรป: PMI ภาคการผลิต (ก.ย.) - สหรัฐฯ: รายได้-การใช้จ่ายส่วนบุคคล (ส.ค.), ISM ภาคการผลิต (ก.ย.)
2 ด.ค.	- ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน, ค่าจ้างแรงงาน (ก.ย.)
5 ด.ค.	- ยุโรป: PMI ภาคบริการ (ก.ย.), ยอดค้าปลีก (ส.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราและตลาดคาดปิดลบ 20.30 จุด และหลุดแนวรับ 1,240 จุด โดยหุ้น Big Cap มีแรงขายออกมามากดันทันทีอย่างหนัก สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 636 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 4 พันลบ. (และพลิกมา Short Index Futures 6.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,230-1,245 จุด ระยะสั้นอาจมีจังหวะเกิด Technical Rebound ได้บ้างหลังดัชนีปรับลงแรงวานนี้ โดยประเด็นต่างประเทศยังคงติดตามการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯและมาตรการเยียวยา COVID-19 US\$2.2 ล้านล้าน อย่างไรก็ตามโดยรวมยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่วันดีลท.ปรับเกณฑ์ Ceiling/Floor และ Short Sell กลับเป็นเกณฑ์เดิมก่อนเกิด COVID-19 ซึ่งอาจส่งผลต่อความผันผวนของหุ้นรายตัวให้มากขึ้น และโดยปกติตลาดหุ้นเดือน ต.ค. ในปีที่มีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯส่วนใหญ่มักจะพักฐาน เราจึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยยังเน้นที่เกี่ยวกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ โรงพยาบาล อสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ถูก//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,200+- จุด

หุ้นเด่นเดือน ต.ค. : ADVANC, GULF, ORI, SAPPE, SYNEX

หุ้นเด่นวันนี้ : SYNEX

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 17 บาท
- คาดกำไร 3Q20 -13% Q-Q แต่โตแรง +54% Y-Y หนุนโดย Gross Margin ที่ขยายตัว ขณะที่แนวโน้ม 4Q20 คาดทำจุดสูงสุดของปีหนุนด้วยการเปิดตัว iPhone 12 และสินค้า Gaming
- เราปรับประมาณการกำไรปี 2020-2022 ขึ้น 6-10% และคาดกำไรโต +18%/15%/16% ตามลำดับ สะท้อน Margin ที่มีแนวโน้มดีกว่าคาด ส่วนด้านสภาพคล่องในการดำเนินงานดีขึ้นตาม Cash Cycle ที่ทยอยลดลง

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคเบาบางเพียง US\$9 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$191 ล้าน แต่ไหลออกจากไทยสูงสุดในภูมิภาค US\$127 แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะเบาบางเนื่องจากตลาดหุ้นหลายประเทศปิดทำการวันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ต.ค. คาด SET Index จะผันผวนมากขึ้นโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,200-1,300 จุด จากสถิติในอดีตปีที่มีการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯตลาดหุ้นมักจะปรับตัวลงเพื่อรอผลการเลือกตั้ง และยังคงติดตามปัจจัยการเมืองในประเทศ ส่วนด้านจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงยังสร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อาจช้ากว่าที่ประเมิน เรายังประเมิน SET Target ปีหน้าที่ 1,450 จุด โดยประเมินระดับในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานอีกระดับที่ 1,200+- จุด โดยยังเน้นที่กลุ่ม Domestic และ Defensive Play ซึ่งมีความผันผวนต่ำและคาดสามารถ Outperform ตลาดได้ หุ้นแนะนำเดือน ต.ค. ได้แก่ ADVANC, GULF, ORI, SAPPE, SYNEX

(0) ตลาดเริ่มปรับเกณฑ์ Ceiling/Floor และ Short Sell โดยเกณฑ์ Ceiling/Floor กลับมาอยู่ที่ +/-30% ตามเดิม หลังปรับลงเหลือ +/-15% รวมถึงเกณฑ์การ Short Sell ที่กลับมาใช้เกณฑ์ปกติ Zero Plus Tick (สามารถขายที่ราคา Bid ได้) จากเกณฑ์ชั่วคราว Up Tick ทำให้อาจเห็นความผันผวนของดัชนีมากขึ้นโดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่ม Global Play อาจเป็นเป้าในการถูก Short ตามบรรยากาศการลงทุน

(+) HMPRO คาดกำไร 3Q20 +40% Q-Q, -11% Y-Y โดยคาด SSSG ยังติดลบราว -2.3% Y-Y แต่ชดเชยได้บางส่วนจากฝั่ง Margin ที่ทำได้ดี คาดกำไรจะเติบโตต่อเนื่องใน 4Q20 เพราะเป็น High Season และมีแผนจัดงาน Expo ยังคาดกำไรปีนี้ -20% Y-Y และพลิกมาโต +25% Y-Y ปีหน้า ยังคงราคาเป้าหมาย 16.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) MICRO เข้าเทรดวันนี้ ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถบรรทุกมือสอง ในปี 2016-2019 พอร์ตสินเชื่อโดยรวมรวดเร็วเฉลี่ย 22% CAGR คุณภาพสินเชื่ออยู่ในเกณฑ์ดี แม้ COVID-19 จะทำให้สินเชื่อใน 1H20 โตต่ำกว่าเป้าและ Credit cost เพิ่มขึ้น แต่คาดดีขึ้นใน 2H20 เพราะเป็นรถเพื่อประกอบอาชีพโดยเฉพาะรถมือสองเป็นที่นิยมกว่ารถมือหนึ่ง เราคาดสินเชื่อปี 2020-21 +23% CAGR สำรองและต้นทุนทางการเงินทยอยลดลง คาดกำไรปี 2020 +29% Y-Y และ +32% Y-Y ในปี 2021 ประเมินราคาเป้าหมาย 3.60 บาท (**FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ MICRO**)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.63	31.60	-0.11
US\$/Euro	1.17	1.17	0.03
Yen/US\$	105.52	105.48	-0.04
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.06	40.22	-0.40
Gold (COMEX)	1,890.80	1,895.50	-0.25
BDI	1,658.00	1,654.00	0.24
ZINC	2,403.00	2,424.50	-0.89
CRB index	148.51	146.76	1.19

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-09-20	% change
CPALL	233.06	60.25	-1.63
AOT	161.89	56.50	-2.59
SCC	143.58	322.00	-0.62
DELTA	99.71	156.50	0.97
ASIAN	77.67	11.60	1.75
PTTGC	73.49	39.25	0.00
INTUCH	51.81	51.25	-2.38
STGT	46.39	76.75	-2.85
BJC	39.02	36.75	-0.68
NOBLE	34.41	18.80	8.05

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-09-20	% change
CBG	-179.91	117.00	-2.90
CPF	-138.34	28.00	-1.75
SCB	-114.53	65.00	-2.26
BBL	-108.42	96.00	-2.04
MTC	-89.56	49.25	-2.96
EGCO	-71.36	187.00	-1.58
GULF	-65.76	30.50	-1.61
BDMS	-61.79	19.40	-3.00
PTL	-57.69	23.20	-3.33
TISCO	-54.01	63.75	-1.16

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 329.04 จุด ปิดที่ 27,781.70 จุด หนุนจากความคืบหน้าเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ รวมถึงรายงานการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐในเดือนก.ย. เพิ่มขึ้น 749,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 650,000 ตำแหน่ง และกระทรวงพาณิชย์เปิดเผยตัวเลขประมาณครั้งที่ 3 ของ GDP 2Q20 หดตัว 31.4% แต่ดีกว่าตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 ที่ -31.7% และครั้งที่ 1 ที่ -32.9%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย จากความกังวลเกี่ยวกับการระบาดรอบสองของโควิด-19 หลังอังกฤษรายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่มากกว่า 7,000 ราย เป็นวันที่ 2 ติดต่อกัน และประเทศยุโรปหลายแห่งพิจารณาคุมเข้มข้อจำกัดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้านี้ประกาศระงับซื้อขายเข้านี้ หลังพบปัญหาเกี่ยวกับเครือข่าย ขณะที่ตลาดหุ้นจีน, ฮองกง, เกาหลีใต้ และไต้หวันปิดทำการ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 93 เซนต์ หรือ 2.4% ปิดที่ 40.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 และสวนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.7 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,895.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1268.89 +/-

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
ETC	ETC-F	31/8/2020	9/10/2020
SICT	SICT-F	28/9/2020	6/11/2020
SMT	SMT-F	28/9/2020	6/11/2020
TRUBB	TRUBB-F	14/9/2020	22/10/2020
TTCL	TTCL-F	14/9/2020	22/10/2020
TTCL-W1	-	14/9/2020	22/10/2020
WORK	WORK-F	21/9/2020	30/10/2020
YGG	YGG-F	28/9/2020	6/11/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง 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 อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน