

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,247.59	0.85	-21.03	-20.22
SET50	788.02	0.89	-26.25	-24.59
Dow Jones 30	27,816.90	0.13	-2.53	19.25
S&P 500	3,380.80	0.53	4.64	34.86
NASDAQ Comp	11,326.51	1.42	26.23	70.70
FTSE 100	5,879.45	0.23	-22.05	-12.61
Hang Seng	23,459.05	-	-16.78	-9.23
Nikkei 225	23,185.12	0.00	-1.74	15.84
Shanghai Comp	3,218.05	-	5.51	29.04
MSCI AC World	568.00	0.50	0.50	24.65

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.72	16.07	13.09
China	14.47	12.36	10.76
Hong Kong	12.41	10.30	8.97
Indonesia	18.17	13.31	11.11
Korea	16.92	11.84	10.07
Philippines	20.85	15.09	12.62
Taiwan	18.45	15.68	14.24
S&P500	25.68	20.30	17.40

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-35.94	-109.02	-767.28	4,040.1
Indonesia	-0.63	-95.83	-0.63	-2,934.1
Philippines	-11.26	-71.97	-11.26	-2,028.3
Korea	-114.92	-96.81	-990.05	-24,239.8
Taiwan	191.30	495.32	-1,425.04	-22,180.5
Thailand	-3.78	-216.29	-3.78	-8,751.9
Vietnam	-11.62	-64.63	-11.62	-107.0
Total	13.15	-159.23	-3,209.66	-56,201.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,698.75	15,818.11	-119.36
Proprietary (Bt mn)	5,600.89	5,761.50	-160.61
Local Institution (Bt mn)	4,891.82	3,990.24	901.58
Retail (Bt mn)	18,672.03	19,293.64	-621.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	33,517	37,820	-4,303
Foreign	66,740	52,387	14,353
Local	100,392	110,442	-10,050

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Sep	29 Sep	28 Sep	25 Sep	24 Sep
KBANK	128.04	14.08	10.88	8.81	7.57
MINT	110.25	10.05	21.90	45.13	38.68
AOT	98.46	16.84	14.32	142.18	126.51
PTTEP	90.44	13.62	6.47	0.30	12.62
CPF	87.06	41.80	18.36	76.08	57.70

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน, ค่าจ้างแรงงาน (ก.ย.)
5 ต.ค.	- ยุโรป: PMI ภาคบริการ (ก.ย.), ยอดค้าปลีก (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ISM ภาคบริการ (ก.ย.)
6 ต.ค.	- ออสเตรเลีย: ประชุม RBA, นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) - สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (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 แกว่งตัวผันผวนสลับในแดนบวกและลบ อย่างไรก็ตามมีแรงซื้อเข้ามาหนุนในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีปิดบวกได้ 10.55 จุด ณ สิ้นวันและกลับมาขึ้นเหนือแนวด้าน 1,240 จุดได้อีกครั้ง ทำให้ภาคทางเทคนิคเป็นบวกมากขึ้น หุ่น Big Cap ที่หนักตลาดหลักๆคือ SCC PTT สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 902 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิราวๆ 119 ลบ. (แต่ Long Index Futures 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,240-1,250 จุด โดยกลุ่มพลังงานคาดถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบปรับลงแรงจากความกังวลเรื่องภาวะ Oversupply จาก Demand ที่ยังอ่อนแอตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการผลิตของ OPEC ที่มากขึ้น ส่วนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ US\$2.2 ล้านล้าน ล่าสุดสภาผู้แทนฯผ่านร่างดังกล่าวแล้วด้วยคะแนน 214-207 อย่างไรก็ตามเนื่องจากทั้ง 2 พรรคยังไม่สามารถตกลงกันได้รายละเอียด จึงคาดว่าจะยังไม่ผ่านขั้นวุฒิสภาซึ่งพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมาก ขณะที่คืนนี้ต้องรอดูตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.ย. เราคาดความผันผวนของตลาดยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูง จึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและเกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า สื่อสาร โรงพยาบาล อสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 2H20 ที่จะฟื้นตัวโดย 3Q20 เป็นช่วง High Season ขณะที่ Red Lobster คาดขาดทุนลดลงและมองบวกต่อการเปลี่ยนผู้จัดการและผู้บริหารใหม่
- ราคาหุ้นกลับมาขึ้นเหนือแนวด้าน 14 บาทได้อีกครั้ง ทางเทคนิคเป็นสัญญาณเชิงบวก เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 โตเฉลี่ยราว 10% ต่อปี ส่วน Valuation ชั่วขายที่ 2021PER เพียง 11.6 เท่าและคาดหวัง Dividend Yield 4.3%

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่างๆ US\$27 ล้าน เนื่องจากตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปิดทำการ โดยเม็ดเงินไหลออกมากที่สุดในเวียดนามและฟิลิปปินส์ประเทศละราว US\$11-12 ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$4 แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะเบาบางต่อเนื่องเนื่องจากตลาดหุ้นหลายประเทศที่ยังปิดทำการวันนี้ รวมถึงจับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯคืนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) นายกฤษฎาภรณ์วัย 64 แล้ว เป็นบวกอ่อนๆในเชิง Sentiment ส่วนการแต่งตั้งผู้ดำรงตำแหน่งรมว.คลัง นายกฤษฎาภรณ์วัย 64 ได้เห็นข้อเท็จจริง ซึ่งเป็นบวกในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ซึ่งเราคาดว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นออกมาเพิ่มเติม โดยเฉพาะมาตรการ ช้อปช่วยชาติ ซึ่งจะเพิ่มบวกต่อกลุ่มค้าปลีก อาหาร เครื่องดื่ม

(0) กลุ่มยานยนต์ เราคาดการณ์ผลิตรถยนต์ของไทยจะทยอยฟื้นตัวหลังถูกกระทบอย่างหนักจาก COVID-19 โดยคาดการณ์ผลิตรถยนต์ที่ 1.3 ล้านคัน -35% Y-Y (8M20 -42% Y-Y) ต่ำสุดในรอบ 11 ปี ส่วนยอดขายคาด -29% Y-Y และ -34% Y-Y สำหรับในประเทศและส่งออก ตามลำดับ แม้จะผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 และทยอยฟื้นตัวใน 3Q20-4Q20 แต่ภาพการฟื้นตัวปีหน้ายังไม่ชัดเจน ประกอบกับราคาหุ้นในกลุ่มที่ปรับขึ้น 30-40% ในช่วง 1 เดือนซึ่งเรามองว่าควรปรับความคาดหวังเชิงบวกมากขึ้นไป จึงให้น้ำหนักการลงทุนเพียง "Neutral" โดยเลือก SAT เป็น Top Pick จาก Dividend Yield ที่ดี 5.7% ในปีหน้า

(0) AOT รายงานสถิติเดือน ก.ย. 20 จำนวนเที่ยวบิน -60% Y-Y (เทียบกับเดือน ส.ค. ที่ -65%) ส่วนจำนวนผู้โดยสารเดือน -72% (เทียบกับเดือน ส.ค. ที่ -79%) ค่อยๆทยอยฟื้นตัวอย่างช้าๆ โดยหลักๆฟื้นตัวในตลาดในประเทศที่เริ่มเดินทางระหว่างเมืองมากขึ้น รวมถึงผลของโครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน" ส่วนตลาดต่างประเทศคาดว่าจะฟื้นตัวตามมาตรการเปิดรับชาวต่างชาติเข้าประเทศ อย่างไรก็ตามในแง่ผลการดำเนินงานโดยรวมคาดยังอ่อนแอ รวมถึงมาตรการช่วยเหลือทั้ง King Power ผู้ประกอบการและสายการบิน จนถึง 31 มี.ค. 2022 ประมาณการของเรายังอาจมี Downside อีกเล็กน้อยจากปัจจุบันที่ให้เราแนะนำ 70 บาท โดยกรณี Worst Case เราประเมิน Downside ที่ 55 บาท

(+) INSET เราคาดว่ากำไร 3Q20 จะสูงกว่ากำไรใน 1H20 โดย +84 Q-Q, +10% Y-Y ปีถัดไปได้ในปีหน้าจะสูงโดยเฉพาะไตรมาส 3 ที่เป็นช่วงปิดงบประมาณของภาครัฐบวกกับการเพิ่มขึ้นของงานซ่อมบำรุงซึ่งมี Margin สูง ณ สิ้น 2Q20 มี Backlog 3.1 พันลบ. และเข้าประมูลงานอีก 300-400 ลบ. คาดหวังได้รับงาน 60% ทำให้แนวโน้มกำไร 4Q20 ถึงปีหน้าอยู่ในเกณฑ์ดี INSET อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโตทั้งจาก 5G, work from anywhere และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน เราปรับกำไรปีขึ้น 6% เป็น +17% Y-Y คาดปีหน้า +11% ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 4.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.58	31.55	-0.10
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.12
Yen/US\$	105.54	105.53	-0.01
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	8.38	38.72	-0.88
Gold (COMEX)	1,907.00	1,916.30	-0.49
BDI	1,725.00	1,658.00	4.04
ZINC	2,326.50	2,403.00	-3.18
CRB index	146.06	148.51	-1.65

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-10-20	% change
KBANK	190.97	77.75	0.97
SCC	162.24	337.00	4.66
PTTEP	111.70	79.50	0.63
STGT	111.56	80.50	4.89
JMT	89.33	35.00	9.38
INTUCH	77.28	50.50	-1.46
IVL	77.20	20.90	-0.95
GPSC	67.56	58.75	2.17
BANPU	62.18	6.40	10.34
BTS	51.77	9.60	1.05

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-10-20	% change
CPALL	-158.91	60.25	0.00
PTT	-91.30	33.00	3.13
ADVANC	-69.34	170.50	-0.29
MINT	-46.90	19.80	-1.00
BDMS	-37.45	19.70	1.55
PTTGC	-35.39	40.00	1.91
BEAUTY	-34.60	1.37	-8.05
RATCH	-34.22	50.75	1.00
JKN	-29.94	8.95	-9.60
KTC	-24.21	35.50	2.16

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 35.20 จุด ปิดที่ 27,816.90 จุด หลังเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 837,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 850,000 ราย และ 873,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงการใช้จ่ายส่วนบุคคลของผู้บริโภคสหรัฐเพิ่มขึ้น 1.0% ในเดือนส.ค. สูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 0.8% อย่างไรก็ดี ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับลงเป็น 55.4 ในเดือนก.ย. จากระดับ 56.0 ในเดือนส.ค. และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ 56.3 ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ท่ามกลางความเห็นที่ยังขัดแย้งกัน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย อย่างไรก็ดี ยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์ในยุโรป และตัวเลขการว่างงานในยูโรโซนเพิ่มขึ้นเป็น 8.1% ของกำลังแรงงานในเดือนส.ค. จาก 8.0% ในเดือนก.ค.

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามออสเตรเลียรายงานยอดค้าปลีกเดือนส.ค.วันนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นจีน, ไต้หวัน, เกาหลีใต้ และอินเดียปิดทำการ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.50 ดอลลาร์ หรือ 3.7% ปิดที่ 38.72 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดโควิด-19 ทบอบอุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 20.8 ดอลลาร์ หรือ 1.1% ปิดที่ 1,916.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1276.19 / +7.3

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน