

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,237.54	-0.81	-21.67	-20.87
SET50	777.31	-1.36	-27.25	-25.61
Dow Jones 30	27,682.81	-0.48	-3.00	18.67
S&P 500	3,348.44	-0.96	3.64	33.57
NASDAQ Comp	11,075.02	-2.22	23.43	66.91
FTSE 100	5,902.12	0.39	-21.75	-12.28
Hang Seng	23,459.05	-	-16.78	-9.23
Nikkei 225	23,029.90	-0.67	-1.29	15.06
Shanghai Comp	3,218.05	-	5.51	29.04
MSCI AC World	564.11	-0.68	-0.18	23.80

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.52	15.93	12.98
China	14.47	12.36	10.76
Hong Kong	12.41	10.30	8.99
Indonesia	18.00	13.18	11.00
Korea	17.11	11.98	10.18
Philippines	21.08	15.25	12.76
Taiwan	18.45	15.68	14.24
S&P500	24.97	19.87	17.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-35.94	-109.02	-767.28	4,040.1
Indonesia	-3.31	-99.14	-3.94	-2,937.4
Philippines	-5.54	-77.51	-16.80	-2,033.8
Korea	-114.92	-96.81	-990.05	-24,239.8
Taiwan	191.30	495.32	-1,425.04	-22,180.5
Thailand	-7.55	-223.84	-11.33	-8,759.4
Vietnam	-11.95	-76.59	-23.58	-118.9
Total	12.09	-187.59	-3,238.02	-56,229.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,682.14	17,920.30	-238.16
Proprietary (Bt mn)	6,306.79	6,153.52	153.27
Local Institution (Bt mn)	4,297.06	5,918.19	-1,621.13
Retail (Bt mn)	25,962.71	24,256.70	1,706.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	40,060	34,283	5,777
Foreign	68,552	75,809	-7,257
Local	129,840	128,360	1,480

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Oct	1 Oct	30 Sep	29 Sep	28 Sep
AOT	157.59	98.46	16.84	14.32	142.18
MINT	135.66	110.25	10.05	21.90	45.13
PTTEP	124.00	90.44	13.62	6.47	0.30
BBL	105.35	44.70	15.76	3.33	31.15
PTT	102.20	67.57	113.59	13.34	1.68

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
7 ต.ค.	- สหรัฐฯ - Debate ผู้ทำชิงรองปธน. - เยอรมนี: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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 แกว่งตัว Sideways ก่อนที่จะปรับตัวร่วงแรงหลังมีข่าวว่าทรัมป์ติดเชื้อ COVID-19 และส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 10.05 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ถ่วงตลาด ได้แก่ พลังงาน ธนาคาร ปีโตรฯ ทองเหี่ยว ส่วนกลุ่มที่ดีกว่าตลาดคือ อิเล็กทรอนิกส์ และ STGT สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องบางๆ 238 ลบ. (แต่พลิกมา Short Index Futures 7.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,240-1,250 จุด แม้ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯเดือน ก.ย. ออกมาต่ำกว่าคาดที่ 6.6 แสนตำแหน่ง (ตลาดคาด 8.5 แสนตำแหน่ง) แต่อัตราว่างงานดีขึ้นเป็น 7.9% รวมถึงจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นหลังมีรายงานข่าวว่าทรัมป์อาจได้ออกจากโรงพยาบาลภายในวันนี้ อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside การฟื้นตัวของ SET Index จะยังไม่สูงจากภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวค่อนข้างช้า (ธ.พ.คาด GDP 2H20 -8.5% Y-Y) จากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่ยังเพิ่มขึ้นและกำลังเข้าสู่ฤดูใบไม้ร่วงซึ่งอากาศจะเย็นขึ้นซึ่งอาจทำให้สถานการณ์การแย่งชิง การแข่งขันของธุรกิจในพื้นที่ที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและเกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไร 3Q20 น่าประทับใจ +37% Q-Q, +12% Y-Y จากรายได้ในประเทศที่ฟื้นตัวมากและขาดเขตต่างประเทศที่ชะลอตัว รวมถึง Margin ที่เติบโตขึ้นจาก Operating Leverage และภาษีสรรพสามิตที่ลดลง
- คาดกำไรปี 2020-2021 -2% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ราคาหุ้นยังซื้อขายที่ 2021PER เพียง 15 เท่าต่ำกว่ากลุ่มเครื่องดื่มซึ่งสูงกว่า 20 เท่า และให้ Dividend Yield ในระดับที่ดี 4.3%

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่างๆ US\$28 ล้าน โดยตลาดหุ้นส่วนใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับจีนยังคงปิดทำการ โดยเม็ดเงินไหลออกมากที่สุดในเวียดนามและไทย US\$12 ล้านและ US\$8 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะคงเบาบางต่อเนื่อง โดยจับตาการฟื้นตัวของทรัมป์หลังติดเชื้อ COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) วิเคราะห์การเลือกตั้งสหรัฐฯ จากสถิติในอดีตตลาดหุ้นเดือน ต.ค. ในปีที่มีการเลือกตั้งสหรัฐฯจะพักฐานและผันผวนสูงเพื่อรอผลการเลือกตั้ง ในยุคของทรัมป์กระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย ทำให้ Underperform หุ้นสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผลจากนโยบาย America First ของทรัมป์ที่กดดันการเติบโตของกำไรในตลาดหุ้นเอเชีย อย่างไรก็ตามจากสภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯและสถานการณ์ COVID-19 ในปัจจุบัน รวมถึงทรัมป์ที่ติดเชื้อเองไปแล้ว ทำให้เราคาดว่ามีความเป็นไปได้สูงที่ไบเดนจะชนะการเลือกตั้ง และคาดว่าจะมีบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้นโดยเฉพาะนโยบายขึ้นภาษีนิติบุคคลและสงครามการค้าที่คาดว่าจะจบลง เรามองบวกต่อหุ้น Big Cap สำหรับ SET Index

(+) TU ยังคงมุมมองกำไร 3Q20 ดุดีโดยคาดหวังถึงปรับขึ้น Q-Q และโต Y-Y จากธุรกิจการป้องกันและอาหารแช่แข็งที่ฟื้นตัวตามการ Reopen รวมถึงขาดทุนจาก Red Lobster ที่น้อยลง ไบเดนต้น 4Q20 ยังดีต่อจากราคาปลาหูฉลามเดือน ก.ย. ที่ลดลง เป็นบวกต่อ Margin เราคาดว่าธุรกิจการป้องกันจะยังได้ประโยชน์จากการระบาดของ COVID-19 ที่ยังอยู่ในระดับสูง คาดกำไรปี 2020-2021 โตเฉลี่ย 10% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) AP กำไร 3Q20 มีโอกาสดีกว่าที่เคยประเมิน เบื้องต้นคาด +6% Q-Q, +109% Y-Y หนุนจากยอดโอนที่คาดว่าจะ All Time High จากการเน้นขายและโอนแนวรวมที่ไปได้ดีบวกกับเริ่มโอน 2 คอนโดใหม่ได้มากกว่าแผน ขณะที่ Margin ดีขึ้น หลังชะลอทำโปรโมชัน ราคาหุ้นเทรดบน PE 5.6x พร้อมปันผล 7% (จ่ายปีละครั้ง) ระยะสั้นมี Catalyst จากงบ 3Q20 ที่สร้าง Positive Surprise รวมถึงมีโอกาสสูงที่เราและตลาดปรับประมาณการขึ้น แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท

(+) หุ้น IPO ใหม่ RT เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างวิศวกรรมโยธาและธรณีเทคนิค หลักๆเป็นงานก่อสร้างอุโมงค์และโครงสร้างใต้ดิน โดยเราคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เป็นบวกต่อภาคก่อสร้างและเป็นโอกาสรับงานเพิ่มของ RT ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของหลายโครงการขนาดใหญ่ เราคาดกำไรปี 2020 - 2021 +62% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ จากรายได้ที่ยั่งยืนและ Gross Margin ที่ปรับขึ้นจากงานอุโมงค์รถไฟทางคู่มาบะเบ-ชุมทางจิระที่ Margin ดี ปัจจุบันมี Backlog 4.3 พันล้านบาท รับรู้ถึงปี 2022 และรองรับประมาณการปี 2021 แล้ว 72% รวมถึงมีโอกาสรับงานเพิ่มจากทั้งในและประเทศเพื่อนบ้าน เราประเมินราคาเหมาะสมของ RT ที่ 2.20 บาท (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ RT)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.52	31.57	0.13
US\$/Euro	1.17	1.17	0.08
Yen/US\$	105.54	105.29	-0.24
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.65	37.05	1.62
Gold (COMEX)	1,903.90	1,907.60	-0.19
BDI	2,020.00	1,869.00	8.08
ZINC	2,327.00	2,326.50	0.02
CRB index	144.12	146.06	-1.32

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-10-20	% change
STGT	825.20	88.50	9.94
STA	212.80	28.00	5.66
KCE	186.90	32.75	5.65
MINT	88.71	19.30	-2.53
CPF	63.79	28.25	1.80
ASIAN	63.37	12.60	7.69
CBG	58.72	117.50	0.00
BDMS	54.51	19.50	-1.02
CPN	49.38	42.25	-2.31
NER	40.84	3.32	9.21

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-10-20	% change
DELTA	-177.41	175.00	6.38
BBL	-132.12	94.00	-2.34
PTTEP	-129.73	75.00	-5.66
DTAC	-82.87	31.25	-2.34
KBANK	-77.32	75.75	-2.57
BANPU	-65.13	6.40	0.00
KTB	-62.94	8.75	-1.69
CPALL	-62.38	60.50	0.41
TOP	-58.09	32.25	-3.73
TMB	-56.31	0.86	-3.37

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 134.09 จุด ปิดที่ 27,682.81 จุด หลังมีข่าวว่า ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รวมถึงรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เพิ่มขึ้นเพียง 661,000 ตำแหน่งในเดือนก.ย. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 850,000 ตำแหน่ง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย จากความคาดหวังว่าธนาคารกลางยุโรปอาจจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเช่นเดียวกับสหรัฐ รวมถึงนายกรัฐมนตรีเยอรมนีแสดงความเชื่อมั่นเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่อังกฤษและสหภาพยุโรปจะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้ากันได้ก่อนปลายปีนี้

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามดาวโจนส์ฟิวเจอร์ที่ฟื้นตัวหลังแพทย์ประจำทำเนียบขาวแถลงว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์ มีอาการดีขึ้น และอาจออกจากโรงพยาบาลได้ในวันนี้ ขณะที่ตลาดหุ้นจีนปิดทำการเนื่องในวันชาติ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.54 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.67 ดอลลาร์ หรือ 4.3% ปิดที่ 37.05 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานข่าวว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ติดเชื้อโควิด-19

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.7 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 1,907.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
DDD	5/10/2020	13/11/2020	DDD-F
ETC	31/8/2020	9/10/2020	ETC-F
IP	5/10/2020	13/11/2020	IP-F
SICT	28/9/2020	6/11/2020	SICT-F
SMT	28/9/2020	6/11/2020	SMT-F
TRUBB	14/9/2020	22/10/2020	TRUBB-F
TTCL	14/9/2020	22/10/2020	TTCL-F
TTCL-W1	14/9/2020	22/10/2020	-
WORK	21/9/2020	30/10/2020	WORK-F
YGG	28/9/2020	6/11/2020	YGG-F

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน