

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,242.99	0.44	-21.32	-20.52
SET50	781.81	0.58	-26.83	-25.18
Dow Jones 30	28,148.64	1.68	-1.37	20.67
S&P 500	3,408.63	1.80	5.50	35.97
NASDAQ Comp	11,332.49	2.32	26.30	70.79
FTSE 100	5,942.94	0.69	-21.21	-11.67
Hang Seng	23,767.78	1.32	-15.69	-8.04
Nikkei 225	23,312.14	1.23	-1.26	16.47
Shanghai Comp	3,218.05	-	5.51	29.04
MSCI AC World	573.33	1.63	1.45	25.82

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.63	16.01	13.04
China	14.47	12.36	10.76
Hong Kong	12.56	10.43	9.10
Indonesia	18.17	13.30	11.09
Korea	17.24	12.06	10.25
Philippines	20.89	15.13	12.64
Taiwan	18.46	15.72	14.27
S&P500	25.41	20.22	17.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	253.74	144.72	253.74	4,293.8
Indonesia	2.37	2.37	-1.56	-2,935.0
Philippines	-22.52	-22.52	-39.32	-2,056.3
Korea	145.41	145.41	145.41	-24,094.4
Taiwan	0.46	0.46	0.46	-22,180.0
Thailand	-35.31	-35.31	-46.63	-8,794.7
Vietnam	-7.80	-7.80	-31.37	-126.7
Total	336.35	227.33	280.73	-55,893.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,727.01	14,842.16	-1,115.15
Proprietary (Bt mn)	4,649.13	4,566.39	82.74
Local Institution (Bt mn)	3,882.15	3,805.21	76.94
Retail (Bt mn)	17,227.43	16,271.96	955.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	25,378	25,699	-321
Foreign	45,683	43,598	2,085
Local	70,109	71,873	-1,764

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Oct	2 Oct	1 Oct	30 Sep	29 Sep
AOT	198.98	157.59	98.46	16.84	14.32
PTT	105.88	102.20	67.57	113.59	13.34
CPF	63.87	21.34	87.06	41.80	18.36
MINT	62.85	135.66	110.25	10.05	21.90
MINT-R	59.17	41.28	22.49	12.42	29.22

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.) - ไทย: ประชุมศบศ
8 ต.ค.	- เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)
9 ต.ค.	- จีน - Caixin Service PMI (ก.ย.) - อังกฤษ: นำเข้า-ส่งออก, 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

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ราวหวัดได้ตามตลาดหุ้นภูมิภาคหลังมีข่าวว่าอาการของทวีปหลังติด COVID-19 ดีขึ้น โดยดัชนีปิดบวกได้ 5.45 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดใหญ่ที่หนุนตลาดได้แก่ ADVANC PTTEP IVL CBG เป็นต้น สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 77 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นขึ้นเป็น 1.1 พันลบ. (แต่ Long Index Futures เล็กน้อย 2.1 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกทดสอบระดับ 1,250-1,253 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังผ่อนคลายหลังทวีปออกจากโรงพยาบาลหลังเข้ารับการรักษา COVID-19 ตั้งแต่ปลายสัปดาห์ก่อน ส่งผลให้เม็ดเงินไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งสังเกตจาก Dollar Index ที่อ่อนค่า Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นสูงสุดในรอบ 5 สัปดาห์ที่ 0.77% โดยเรคาดกลุ่มพลังงานจะได้านิสงส์จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศที่จะออกมาเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปีเพื่อประคองเศรษฐกิจและรอความสำเร็จของวัคซีน COVID-19 (สพท. คาด GDP 2H20 -8.5% Y-Y) รวมถึงยังต้องติดตามการระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกที่อาจแยงลงจากสภาพอากาศที่คลายเย็นขึ้น เรายังคงกลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น 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 : RBF**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11 บาท
- คาดกำไร 3Q20 โดทั้ง Q-Q และ Y-Y จากรายได้ในประเทศที่ดีขึ้น และลูกค้ามีการออกสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่ม Functional Drink
- โรงงานในเวียดนามจะเริ่ม Commercial Run ในเดือนนี้ ส่วนอินโดนีเซียกำลังทยอยเพิ่มการใช้กำลังการผลิต เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 +43% Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับ แข็งแกร่งกว่าตลาดมาก

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคแต่ยังเบาบางเพียง US\$83 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$145 ล้าน ส่วนตลาด TIP ยังคงไหลออกทุกประเทศนำโดยไทยและฟิลิปปินส์ US\$35 ล้านและ US\$23 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังทวีปออกจากโรงพยาบาลแล้วหลังตรวจพบเชื้อ COVID-19 ปลายสัปดาห์ก่อน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) ลุ้นการประชุมศบศ. 7 ต.ค.**นี้กระตุ้นเศรษฐกิจส่งท้ายปี โดยในการประชุมศบศ.วันพรุ่งนี้คาดมีการเสนอโครงการ "ชิมช้อปใช้" และ "ช้อปช่วยชาติ" รวมถึงล่าสุดราชกิจจานุเบกษาประกาศโปรดเกล้าฯแต่งตั้งคุณอากาศ เต็มพิทยาไพสิฐ เป็นรมว.คลังคนใหม่แล้วตามคาด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังต่อเนื่องเบื้องต้นเรามองเป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกและอาหารเครื่องดื่ม อย่างไรก็ตามต้องรอดูเงื่อนไขโครงการว่าจะเปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างไร

**(+) กลุ่ม REIT** เรามองว่าน่าสนใจมากขึ้นจากราคาที่ปรับฐาน ประกอบกับสภาวะตลาดที่ผันผวนในปัจจุบันทำให้การกระจายลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงต่ำอย่าง REIT น่าสนใจมากขึ้น โดยเฉพาะกองทุนที่มีสินทรัพย์ซึ่งถูกกระทบจำกัดจาก COVID-19 ได้แก่ โรงไฟฟ้า โทรคมนาคม คลังสินค้า โดยปัจจุบันให้ Dividend Yield เฉลี่ยอยู่ในระดับที่จูงใจราว 7.6% โดยเราเลือก Top Pick เป็น EGATIF DIF HREIT JASIF B-WORK

**(+) CBG** เราคาดว่ากำไรปกติ 3Q20 +3% Q-Q, +24% Y-Y จากรายได้ในประเทศที่เติบโตและชดเชยตลาดต่างประเทศ ขณะที่ Gross Margin ขยายตัวขึ้นจากแรงหนุนของ C+ Lock ส่วนผลกระทบในฝั่งพม่าประเด็นการควบคุมด้านชายแดนจาก COVID-19 เรามองกระทบจำกัดและเป็นเพียงระยะสั้น คาดกำไรกำไรปี 2020-2021 +35% Y-Y และ +21% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายที่ 148 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) TU** คาดกำไรปกติ 3Q20 +29% Q-Q, +44% Y-Y จากธุรกิจกระป๋องที่ดีและอาหารแช่แข็งที่ฟื้นตัวตามการ Reopen และส่วนแบ่งขาดทุนจาก Red Lobster ที่คาดลดลงอย่างมีนัยยะหลังกลับมาเปิดสาขาและขอลดค่าเช่า แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดอ่อนตัว Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่คาดได้ประโยชน์จากราคาปลาทูน่าที่ปรับลงเช่นกัน เรายังคาดว่ากำไรปี 2020-2021 โดเฉลี่ย 10% ต่อปี คงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.26	31.31	0.13
US\$/Euro	1.18	1.18	0.04
Yen/US\$	105.67	105.75	0.08
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.34	39.22	0.31
Gold (COMEX)	1,919.10	1,920.10	-0.05
BDI	2,020.00	1,869.00	8.08
ZINC	2,326.50	2,327.00	-0.02
CRB index	147.37	144.12	2.26

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-10-20	% change
PTTEP	167.78	76.75	2.33
INTUCH	157.61	49.75	0.51
BAM	116.51	21.20	2.91
IVL	63.51	21.00	1.94
CBG	50.57	123.00	4.68
KBANK	48.98	75.50	-0.33
AOT	46.64	56.25	0.45
BBL	43.21	94.25	0.27
SCC	38.71	337.00	0.00
MINT	34.94	19.70	2.07

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-10-20	% change
CPF	-215.52	28.00	-0.88
ADVANC	-117.40	174.00	2.35
TASCO	-79.66	16.30	4.49
CPALL	-56.68	60.50	0.00
RATCH	-54.89	51.00	0.49
ICHI	-54.66	12.00	0.84
BANPU	-51.47	6.20	-3.13
KCE	-50.16	33.25	1.53
BTS	-49.47	9.80	1.03
MTC	-48.25	50.25	0.50

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 465.83 จุด ปิดที่ 28,148.64 จุด จากข่าวประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีอาการดีขึ้นจากโรคโควิด-19 และได้ออกจากโรงพยาบาลแล้ว รวมถึงความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ที่มีแนวโน้มสูงที่ท่าเทียบเรือจะสามารถบรรลุข้อตกลงกับสภาองเกรสได้ และรายงานดัชนีภาคบริการของสหรัฐปรับขึ้นเป็น 57.8 ในเดือนก.ย. จาก 56.9 ในเดือนส.ค. และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 56.0

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจากมีรายงานอาการดีขึ้นของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์หลังติดเชื้อโควิด-19 รวมถึงความคืบหน้าเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ และข่าวเกี่ยวกับการควมรวมกิจการในธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ติดตามออสเตอร์เลียรายงานตัวเลขการค้าในเดือนส.ค. และธนาคารกลางออสเตอร์เลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยเข้านี้ ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีนปิดทำการ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.17 ดอลลาร์ หรือ 5.9% ปิดที่ 39.22 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์ มีอาการดีขึ้น รวมถึงข่าวการประท้วงของพนักงานในบริษัท Equinor ซึ่งเป็นผู้ผลิตน้ำมันของนอร์เวย์ และความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในพอร์ท เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.5 ดอลลาร์ หรือ 0.66% ปิดที่ 1,920.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1275.60 +/-

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
DDD	DDD-F	5/10/2020	13/11/2020
ETC	ETC-F	31/8/2020	9/10/2020
IP	IP-F	5/10/2020	13/11/2020
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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน