

Domestic and Value Play//Entry Point 1240//1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,263.71	1.08	-20.01	-19.19
SET50	797.43	1.25	-25.37	-23.69
Dow Jones 30	28,303.46	1.91	-0.82	21.33
S&P 500	3,419.45	1.74	5.84	36.40
NASDAQ Comp	11,364.60	1.88	26.66	71.28
FTSE 100	5,946.25	-0.06	-21.16	-11.62
Hang Seng	24,242.86	1.09	-14.00	-6.20
Nikkei 225	23,422.82	-0.05	-0.62	17.03
Shanghai Comp	3,218.05	-	5.51	29.04
MSCI AC World	575.64	1.05	1.86	26.33

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.21	16.37	13.37
China	14.47	12.36	10.76
Hong Kong	12.82	10.66	9.29
Indonesia	18.55	13.66	11.25
Korea	17.37	12.17	10.35
Philippines	20.69	14.94	12.45
Taiwan	18.78	15.99	14.43
S&P500	25.43	20.27	17.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	144.68	191.22	444.96	4,485.0
Indonesia	-138.21	-153.71	-157.64	-3,091.1
Philippines	-26.66	-67.05	-83.85	-2,100.9
Korea	-47.27	198.63	198.63	-24,041.1
Taiwan	166.04	492.87	492.87	-21,687.6
Thailand	-35.82	-182.72	-194.04	-8,942.2
Vietnam	-8.38	-24.73	-48.30	-143.6
Total	54.38	454.51	652.63	-55,521.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,938.61	19,055.66	-1,117.05
Proprietary (Bt mn)	7,749.84	7,021.61	728.23
Local Institution (Bt mn)	5,890.62	5,543.14	347.48
Retail (Bt mn)	20,733.52	20,692.18	41.34

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,802	45,709	-5,907
Foreign	64,102	51,764	12,338
Local	105,778	112,209	-6,431

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Oct	6 Oct	5 Oct	2 Oct	1 Oct
AOT	265.15	8.84	198.98	157.59	98.46
IVL	190.50	15.26	25.52	42.10	27.29
CPF	98.52	7.30	63.87	21.34	87.06
EA	77.98	0.79	-	4.02	10.17
PTT	68.50	8.53	105.88	102.20	67.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 ต.ค.	- เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)
9 ต.ค.	- จีน: Caixin Service PMI (ก.ย.) - อังกฤษ: นำเข้า-ส่งออก, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ส.ค.) - ไทย: NRF เข้าเทรดวันแรก
13 ต.ค.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) - เยอรมนี: เงินเฟ้อ, ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.ย.)

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 ปรับตัวขึ้นผิดจากที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 13.56 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดเก็งกำไรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการประชุมศบค. กลุ่มที่นำตลาดคือ อิเล็กทรอนิกส์ ทองเที่ยว อาหาร ค่าปลีก อย่างไรก็ตามสภาพในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 347 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิอีก 1.1 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,260-1,270 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลาย โดยระยะสั้นเม็ดเงินไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง ตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจย่อยของสหรัฐฯที่คาดว่าจะออกมาเร็วขึ้น สอดรับรายงานการประชุม FED ที่ระบุว่าเศรษฐกิจมีความเสี่ยงหากออกมาตรการกระตุ้นล่าช้าและไม่เพียงพอ เช่นเดียวกับในประเทศที่ศบค. เคาะมาตรการ "ข้อดีมีคืน" ลดหย่อนภาษีส่งท้ายปี อย่างไรก็ตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ทั้งในสหรัฐฯและยุโรปยังคงน่ากังวลจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่พุ่งขึ้นซึ่งยังกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และต้องลุ้นให้วีคขึ้นประสบความสำเร็จโดยเร็ว เราจึงคาด Upside ของดัชนีจะเริ่มจำกัดมากขึ้น จึงยังคงกลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ ขณะที่กลุ่มค่าปลีกระยะสั้นมีโอกาส Outperform รับมาตรการกระตุ้น

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic มีประเด็นบวกและมี Valuation ถูก//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,240 และ 1,200 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : CRC

- แนะนำ "แก๊งกำไร" ราคาเป้าหมาย 30.50 บาท
- คาดได้อานิสงส์เชิงบวกมากที่สุดจากมาตรการ "ข้อดีมีคืน" จากการเป็นผู้นำธุรกิจค้าปลีกครบวงจรทั้ง Central Robinson Tops PowerBuy SuperSport
- เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์โดยตรงหากวีคขึ้น COVID-19 สำเร็จ ซึ่งจะทำให้นักท่องเที่ยวเริ่มกลับมาในประเทศไทย

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$90 ล้าน โดยไหลเข้ากระจุกที่ได้ทวีประเทศเดียว US\$166 ล้าน แต่ไหลออกหนักสุดที่อินโดนีเซียและเกาหลีใต้ US\$138 ล้านและ US\$47 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังไหลออกต่อเนื่องอีก US\$36 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลเข้าจากเม็ดเงินที่ไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งต่อรับโอกาสการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจย่อยของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ศบค.เคาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งโครงการ "ข้อดีมีคืน" ให้ลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 3 หมื่นบาท ตั้งแต่ 23 ต.ค.ถึง 31 ธ.ค.นี้ และขยายเงื่อนไขโครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน" ให้ไขในภูมิภาคได้และขยายเวลาถึงสิ้น ม.ค. 21 เรามองเป็นบวกโดยตรงต่อกลุ่มค้าปลีก ได้แก่ CRC ILM MAKRO BJC SYNEX COM7 HMPRO GLOBAL DOHOME รวมถึงกลุ่มร้านอาหารทั้ง M MINT CENTEL ZEN

(+) กลุ่มอสังหาฯ ยอดขาย 3Q20 ของ 6 บริษัทที่เรารวบรวม อยู่ที่ 3.45 หมื่นลบ. -24% Q-Q จากฐานสูง แต่ +2% Y-Y โดยแนวราบยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง +51% Y-Y จากทั้งโครงการเดิมและใหม่ที่ได้รับผลตอบรับดี ทำให้ยอดขายรวม 9M20 +4% Y-Y คิดเป็น 75% ของเป้าทั้งปี หลังๆจากแนวราบดีกว่าคาดขดเขยคอนโดที่อ่อนแอได้ ช่วยหนุนยอดโอนและผลประกอบการ 3Q20 ให้อยู่ที่ตงทางบวก โดยบริษัทที่กำไรจะออกมาเด่น โด Q-Q และ Y-Y คือ ORI SC AP

(O) TKN ข่าวจากอินโฟเคสระบุว่าจะถูกบริษัทต่างชาติ Take Over ซึ่งล่าสุดบริษัทปฏิเสธข่าวดังกล่าวว่าเป็นความจริง อย่างไรก็ตาม TKN กำลังอยู่ระหว่างหา Strategic Partner ในการขยายตัวตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะสหรัฐฯและยุโรป ส่วนแนวโน้มกำไร 3Q20 เราคาด +18% Q-Q, +64% Y-Y จากการฟื้นตัวของตลาดในประเทศและเงินที่กลับมาโต รวมถึงรับรู้ต้นทุนสาขาหายที่ถูกลงเต็มไตรมาส เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 12 บาท ปัจจุบันซึ่งเต็มมูลค่า แนะนำ "ขายทำกำไรในช่วงบวก"

(O) SK เข้าเทรดวันนี้ ผลิตและจำหน่ายคอนกรีตอัดแรงโดยเฉพาะเสาไฟฟ้า สายส่ง เป็นต้น โดยมีมูลค่าหลักคืออกฟก. และมีโรงงานครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ เราคาดกำไรปีนี้ -51% Y-Y จาก Gross Margin ที่หดตัวแรงเพราะต้องแก้งาน แต่คาดกลับมาฟื้นตัว +56% Y-Y ในปี 2021 ประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 1 บาท ถึง PE 12 เท่า (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.22	31.26	0.11
US\$/Euro	1.18	1.18	0.03
Yen/US\$	106.04	105.98	-0.06
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.97	39.95	0.05
Gold (COMEX)	1,890.40	1,890.80	-0.02
BDI	2,097.00	2,071.00	1.26
ZINC	2,357.00	2,363.00	-0.25
CRB index	149.56	149.51	0.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-10-20	% change
TU	320.31	15.10	3.42
BBL	232.84	94.75	0.00
CPALL	210.12	60.25	0.42
GULF	118.34	30.75	1.65
BDMS	110.75	19.30	0.00
KBANK	108.62	74.75	-0.33
TKN	106.13	12.60	26.00
ADVANC	84.74	173.50	1.17
DELTA	83.12	179.00	4.68
BGRIM	69.61	42.00	3.07

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-10-20	% change
PTT	-225.07	33.00	0.00
PTTGC	-170.93	41.50	0.00
IVL	-169.65	23.90	0.84
PTTEP	-114.69	81.00	-1.52
TOP	-86.82	35.50	-0.70
OSP	-66.75	35.75	0.00
AOT	-57.30	57.25	3.15
KCE	-55.38	34.00	0.74
SAWAD	-49.67	50.75	1.50
HMPRO	-40.97	14.80	3.50

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 530.70 จุด ปิดที่ 28,303.46 จุด หนุนจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กลับมาสนับสนุนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังสั่งระงับการเจรจาหาทำเนียบขาวและพรรคเดโมแครตก่อนหน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการขายทำกำไร หลังปรับขึ้นติดต่อกัน 4 วัน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 72 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 39.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 501,000 บาร์เรล มากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 294,000 บาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 18 ดอลลาร์ หรือ 0.94% ปิดที่ 1,890.8 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากเม็ดเงินไหลจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปสินทรัพย์เสี่ยง หลังมีความคืบหน้าของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐรอบใหม่

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1271.51 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน