

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,274.83	0.88	-19.31	-18.48
SET50	804.96	0.94	-24.66	-22.96
Dow Jones 30	28,425.51	0.43	-0.40	21.85
S&P 500	3,446.83	0.80	6.69	37.50
NASDAQ Comp	11,420.98	0.50	27.29	72.13
FTSE 100	5,978.03	0.53	-20.74	-11.15
Hang Seng	24,193.35	-0.20	-14.18	-6.39
Nikkei 225	23,647.07	0.96	0.01	18.15
Shanghai Comp	3,218.05	-	5.51	29.04
MSCI AC World	580.01	0.76	2.63	27.29

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.42	16.52	13.50
China	14.47	12.36	10.76
Hong Kong	12.81	10.64	9.28
Indonesia	18.74	13.80	11.36
Korea	17.23	12.10	10.29
Philippines	20.94	15.11	12.60
Taiwan	19.00	16.18	14.62
S&P500	25.68	20.47	17.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	139.03	330.25	583.99	4,624.1
Indonesia	3.39	-150.18	-154.11	-3,087.6
Philippines	-25.01	-92.06	-108.86	-2,125.9
Korea	659.06	857.52	857.52	-23,382.2
Taiwan	573.53	1,066.94	1,066.94	-21,113.5
Thailand	-20.14	-202.80	-214.13	-8,962.2
Vietnam	-4.04	-28.77	-52.35	-147.7
Total	1,325.82	1,780.90	1,979.00	-54,195.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,993.21	18,622.17	-628.96
Proprietary (Bt mn)	8,119.50	6,959.92	1,159.58
Local Institution (Bt mn)	6,698.95	6,451.50	247.45
Retail (Bt mn)	23,200.86	23,978.94	-778.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,874	44,526	-4,652
Foreign	68,373	61,333	7,040
Local	96,920	99,308	-2,388

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	8 Oct	7 Oct	6 Oct	5 Oct	2 Oct
AOT	133.15	265.15	8.84	198.98	157.59
PTT	95.04	68.50	8.53	105.88	102.20
IVL	77.83	190.50	15.26	25.52	42.10
MINT	74.90	29.57	3.07	62.85	135.66
GULF	58.28	39.11	4.43	18.90	53.11

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 ต.ค.	- ไทย: ชุมชนทางการเมือง - เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง - ยูโรโซน: 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 ปรับตัวบวกได้ต่อเนื่องอีก 11 .12 จุด ณ สิ้นวัน แข็งแรงกว่าที่เราคาดโดยยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากมาตรการ "ช้อปดีมีคืน" รวมถึงคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นของสหรัฐฯเช่นกัน แรงซื้อวานนี้มาจากบัญชีล. 1.2 พันล. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 629 ล. ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิบ้าง (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,270-1,285 จุด โดยคาดกลุ่มพลังงานหนักตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นจากพายุเดลต้า รวมถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯที่จะออกมาเร็วนี้ อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside ของตลาดจำกัดขึ้นหลังปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 วันทำการกว่า 30 จุด โดยบ้านเราจะเข้าช่วงคาบเกี่ยววันหยุด รวมถึงต้องติดตามปัจจัยในประเทศสัปดาห์หน้า โดยเฉพาะการนัดชุมนุมทางการเมืองวันที่ 14 ต.ค. ซึ่งอาจกดดันเราจึงยังคงกลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ ขณะที่กลุ่มค่าลิขสิทธิ์สายเคเบิลยังมีโอกาส Outperform จากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GULF

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 48 บาท
- คงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของ EPS ในปี 2021 ที่คาด +81% Y-Y แม้จะมี Dilution จากการเพิ่มทุน โดยชดเชยได้ทั้งหมดจากกำไรส่วนเพิ่มที่ได้จากการลงทุนใหม่
- ล่าสุดรับโอนหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานลม BKR2 ขนาด 465 MW ในเยอรมนีสัดส่วน 50% แล้วตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. รวมถึงเข้าถือหุ้น INTUCH เพิ่มเป็น 10% ซึ่งสร้างกระแสเงินสดได้ทันที รวมถึงเป็นบวกระยะยาวในแง่ Synergy ของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโดยเฉพาะด้านดิจิทัล

Fund Flow วานี้กระแสเงินสดไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นมาก US\$1,187 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$659 ล้านและ US\$574 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ TIP ส่วนใหญ่ยังคงออกไปในทางไหลออก โดยไทยไหลออกต่อเนื่องอีก US\$20 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินสดยังคงอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ แต่คาดปริมาณการไหลเข้าจะชะลอลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) RBF คาดกำไร 3Q20 +25.5% Q-Q, +25.5% Y-Y จากการฟื้นตัวของลูกค้าในประเทศโดยเฉพาะกลุ่มเครื่องดื่ม โรงแรมที่ชมพรีฟื้นเร็วกว่าคาด แนวโน้มกำไร 4Q20 ลุ้นท่า New High เพราะลูกค้ายังมีแผนออกสินค้าใหม่และได้ผลบวกทางอ้อมจากมาตรการกระตุ้นของรัฐ เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020 - 2021 เติบโต +42.5% Y-Y และ +15.5% Y-Y ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"

(+) SC คาดกำไรปกติ 3Q20 +31% Q-Q, +47.5% Y-Y โดดเด่นกว่าที่เคยคาดตามการเร่งขึ้นของยอดโอนจาก Backlog ที่มีและยอดขายแนวราบที่ดี ขณะที่ราคาหุ้นยัง Laggard และเทรดบน 2021PER เพียง 5.5 เท่า พร้อม Dividend Yield 7.3% คงราคาเป้าหมายที่ 2.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(O) SPVI คาดกำไร 3Q20 -36.3.0% Q-Q, -54.3% Y-Y เพราะผู้บริโภคร่งซื้ออุปกรณ์ WFH ไปมากใน 2Q20 และรอ iPhone 12 เปิดตัว 13 ต.ค. นี้ ทำให้กำไร 4Q20 จะทำจุดสูงสุดของปี และได้อานิสงส์จาก "ช้อปดีมีคืน" ราคาค่าไรปี 2020 -23.5% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +54% Y-Y ในปี 2021 เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 4 บาท ซึ่งมี Upside จำกัด จึงแนะนำเพียง "ถือ"

(O) TRUE ราคาคาดขาดทุนปกติ 3Q20 ราว 800 ล. ดีขึ้นเล็กน้อยจาก 2Q20 แต่แยกลงจาก 3Q19 แม้รายได้จะเริ่มฟื้นตัวตามการ Reopen แต่ถูกกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเช่นกันทั้งค่าเช่ารวมถึงต้นทุนโครงข่าย โดยใน 3Q20 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการขาย DIF ราว 1,400 ล. ทำให้คาดมีกำไรสุทธิ 600 ล. อย่างไรก็ตามเราเห็น Downside ของประมาณการขาดทุนปกติปี นี้ที่ 1.1 พันล.และราคาเป้าหมาย 3.70 บาท จึงยังเลือก Top Pick เป็น ADVANC/INTUCH (*ประธานกรรมการของ FSS เป็นกรรมการของ TRUE*)

(+) NRF เข้าเทรดวันนี้ เป็นผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ปรุงรส อาหารสำเร็จรูป และอาหารโปรตีนจากพืช ซึ่งได้ประโยชน์จากกระแสการทำอาหารเองที่บ้าน ทำให้รายได้กลุ่มสินค้า Ethnic Food โตดี และอยู่ระหว่างลงทุนเพิ่มในธุรกิจซิดีฟู้ดเพื่อขยายกำลังการผลิต รวมถึงคาดเห็นการเติบโตของรายได้ Plant-Based Food อย่างมีนัยยะตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นไป ราคาค่าไรปกติปี 2020 - 2021 +45% Y-Y และ +65% Y-Y ตามลำดับ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 5.75 บาท (*FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.16	31.20	0.14
US\$/Euro	1.18	1.18	0.03
Yen/US\$	105.91	106.03	0.11
Yuan/US\$	6.79	6.82	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.19	41.19	0.00
Gold (COMEX)	1,907.30	1,895.10	0.64
BDI	2,044.00	2,097.00	-2.53
ZINC	2,365.00	2,357.00	0.34
CRB index	151.22	149.56	1.11

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-10-20	% change
KBANK	330.51	75.50	1.00
ADVANC	164.03	176.50	1.73
TU	144.07	16.00	5.96
CPALL	123.13	61.25	1.66
SCC	121.89	351.00	0.57
BJC	105.23	35.50	1.43
RATCH	88.25	51.50	1.98
DELTA	84.78	195.50	9.22
BBL	76.25	95.50	0.79
KTB	68.22	9.00	2.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-10-20	% change
AOT	-326.70	57.25	0.00
MINT	-205.99	20.50	-1.44
TOP	-91.40	36.50	2.82
CBG	-89.56	123.00	-2.38
PTTGC	-81.45	41.50	0.00
IVL	-61.60	23.30	-2.51
PTTEP	-55.03	82.25	1.54
CPN	-54.14	45.50	0.55
JMT	-49.77	36.25	-2.03
COM7	-46.44	42.50	1.19

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 122.05 จุด ปิดที่ 28,425.51 จุด หลัง ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่ามีแนวโน้มสูงที่จะทำเนียบขาวจะบรรล ข้อตกลงกับสมาชิกพรรคเดโมแครตในสภาองเกรสเพื่อออกมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ขณะที่รายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงาน ครั้งแรกสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมา 840,000 ราย สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 825,000 ราย และ 849,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคืบหน้าในการเจรจามาตรการกระตุ้น เศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามเงินรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่าย จัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.ย.จากจีนเพิ่มขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และไต้หวันปิดทำการ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.24 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 41.19 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่าพายุเฮอริเคนเดลต้าส่งผลให้บริษัท พลังงานที่ดำเนินการในอ่าวเม็กซิโกระงับการผลิตน้ำมันดิบราว 91.53% และระงับการผลิตก๊าซธรรมชาติ 61.82% รวมถึงหนุนจากรายงานว่า ชาวดีอาร์จะเบียกำลังพิจารณาเลื่อนแผนการผลิตน้ำมันกลุ่มโอเปกปรับเพิ่ม กำลังการผลิตออกไปเป็นช่วงปลาย 1Q21 จากเดิมต้นปีหน้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.3 ดอลลาร์ หรือ 0.23% ปิดที่ 1,895.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ สหรัฐ

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
ETC	ETC-F	31/8/2020
IP	IP-F	5/10/2020
SICT	SICT-F	28/9/2020
SMT	SMT-F	28/9/2020
TKN	TKN-F	8/10/2020
TRUBB	TRUBB-F	14/9/2020
TTCL	TTCL-F	14/9/2020
TTCL-W1	-	14/9/2020
WORK	WORK-F	21/9/2020
YGG	YGG-F	28/9/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ แหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง หรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน หลักทรัพย์ 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, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของ หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน