

Domestic and Value Play with Entry Point 1240-1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,273.43	0.50	-19.40	-18.57
SET50	804.59	0.47	-24.70	-23.00
Dow Jones 30	28,679.81	-0.55	0.50	22.94
S&P 500	3,511.93	-0.63	8.70	40.09
NASDAQ Comp	11,863.90	-0.10	32.22	78.80
FTSE 100	5,969.71	-0.53	-20.85	-11.27
Hang Seng	24,649.68	-	-12.56	-4.63
Nikkei 225	23,601.78	-	-0.36	17.92
Shanghai Comp	3,359.75	-	10.15	34.72
MSCI AC World	588.94	-0.49	4.21	29.25

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.45	15.99	13.82
China	15.10	12.90	11.23
Hong Kong	12.95	10.77	9.43
Indonesia	19.25	14.16	11.67
Korea	17.09	12.07	10.22
Philippines	21.17	15.20	12.60
Taiwan	19.05	16.24	14.68
S&P500	26.13	20.85	17.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	241.52	241.52	821.38	4,861.5
Indonesia	-3.78	-10.89	-171.10	-3,104.5
Philippines	-14.44	-23.43	-146.27	-2,163.3
Korea	132.50	235.88	1,097.08	-23,142.7
Taiwan	107.84	569.17	1,634.83	-20,545.6
Thailand	24.34	24.34	-233.01	-8,981.1
Vietnam	-1.14	-17.40	-71.37	-166.7
Total	486.84	1,019.19	2,931.54	-53,242.5

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,547.03	17,788.79	758.24
Proprietary (Bt mn)	5,930.38	6,175.71	-245.33
Local Institution (Bt mn)	4,171.07	3,829.93	341.14
Retail (Bt mn)	17,924.71	18,778.76	-854.05

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	31,423	31,577	-154
Foreign	59,480	55,824	3,656
Local	84,515	88,017	-3,502

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	12 Oct	9 Oct	8 Oct	7 Oct	6 Oct
PTT	257.63	153.97	95.04	68.50	8.53
CPF	158.82	103.34	19.19	98.52	7.30
AOT	131.67	209.84	133.15	265.15	8.84
KBANK	64.03	53.21	49.59	36.20	8.32
PTTEP	55.79	67.91	29.53	53.97	19.59

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ต.ค.	- ไทย: ชุมชนทางการเมือง - เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง - สิงคโปร์: 3Q20 GDP - ยุโรป: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ส.ค.)
16 ต.ค.	- สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.ย.)
17 ต.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ย.)
19 ต.ค.	- จีน: 3Q20 GDP - ญี่ปุ่น: -นำเข้า-ส่งออก (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index เปิดบวกตามตลาดต่างประเทศในช่วงเช้าและบวกได้สูงสุด 10 จุดขึ้นทดสอบ 1,277 จุด ก่อนจะอ่อนตัวในช่วงบ่ายและปิดบวก 6.29 จุด ปิดที่ 1,273.43 จุด มูลค่าการซื้อขายบวกลงเป็น 4.6 หมื่นลบ. นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 19 วันแต่บวกลงเพียง 758 ลบ. (และ Long Index Futures 3.6 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิบ้างในตลาดหุ้น 341 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,265-1,280 จุด แม้จะมีความผิดหวังที่ Johnson&Johnson ระงับการทดลองวัคซีนโควิด-19 หลังผู้เข้าร่วมทดลองป่วยไม่มีสาเหตุ และบริษัท Eli Lilly & Co ประกาศระงับการรับอาสาสมัครทดลองวัคซีน แต่ตัวเลขส่งออก-นำเข้าของจีนเดือน ก.ย. พื้นต่อเนื่อง เป็นบวกต่อ supply chain ของจีนในเอเชีย หากปัจจัยที่ตลาดรอมีความชัดเจนขึ้น ทั้งการชุมนุม ผลประกอบการเบงกที่ไผ่ไปกว่าคาด และข้อสรุปแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ ตลาดมีโอกาสปรับขึ้น ระหว่างนี้ตลาดยังเลือกเล่นเป็นรายตัวเน้นหุ้นกลาง-เล็กที่มี story เรา ยังคงเน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน ที่มี PE ต่ำ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : STA

- แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 34 บาท
- คาดกำไรปกติ 3Q20 ทำได้ 1.5-1.6 พันลบ. โตสูงราว 37% Q-Q และ 1,010% Y-Y จากธุรกิจถุงมือยางเป็นหลัก ส่วนธุรกิจยางธรรมชาติอาจขาดทุนเล็กน้อยเพราะต้นทุนปรับขึ้นแต่ปรับราคาขายขึ้นไม่ทัน (ล็อกราคาไปแล้วใน 2Q20)
- ราคาขายโลกยังคงปรับขึ้นตาม Demand ในอุตสาหกรรมยางล้อของจีนที่แข็งแกร่งและมีแนวโน้มดีต่อเพราะการผลิตในสหรัฐและยุโรปถูกกระทบหนักจากโควิด-19 จนทำให้เกิด supply shortage

Fund Flow กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาควันนี้แต่เบาบางลงเป็น US\$221 ล้าน ส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$133 ล้านและ US\$108 ล้าน ตามลำดับ และไหลออกจากอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยปิดทำการ แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังมีทิศทางไหลเข้าบ้างจากความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รถไฟฟ้าสายสีส้ม วันนี้ติดตามศาลปกครองพิจารณาไต่สวนครั้งแรก กรณี BTS ยื่นคำร้องเรื่องการปรับเปลี่ยน TOR การประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี ให้พิจารณาข้อเสนอด้านเทคนิคควบคู่ด้านราคา หากศาลยกคำร้องจะเป็นบวกโดยเฉพาะกลุ่ม BEM-CK ที่มีแต้มต่อคู่แข่ง ทำให้การประมูลเดินหน้าต่อไป ยื่นของ 9 พ.ย. รัฐบาล 1Q21 แต่หากศาลออกคำสั่งคุ้มครองให้ยุติการปรับเงื่อนไขจะส่งผลให้การประมูลล่าช้าออกไป เป็น Sentiment ลบ และ Overhang ราคาหุ้นจนกว่าจะมีความชัดเจน ทั้งนี้ เรายังเชื่อภาครัฐจะเร่งผลักดันโครงการและได้ผู้ชนะภายในปี 2021

(+) กลุ่มอสังหาฯ ภาพรวมมูลค่าการเปิดโครงการใหม่ของ 8 บริษัทใน 3Q20 เติบโตขึ้น +107% Q-Q, -9% Y-Y ยังเน้นเปิดแนวราบ ควบคู่กับการเริ่มกลับมาเปิดตัวคอนโด อาทิ ORI, SPALI, SIRI ซึ่งส่วนใหญ่ได้รับผลตอบแทนดี เราประเมินยอดขาย 3Q20 -12% Q-Q, -8% Y-Y อยู่ที่ 4.9 หมื่นลบ. โดยแนวราบยังแข็งแกร่ง -16% Q-Q จากฐานสูง แต่ +22% Y-Y ส่วนคอนโดอ่อนแอ +2% Q-Q จากฐานต่ำที่ PSH มียอดขายเล็กโครงการ แต่ -43% Y-Y ขณะที่กำไรของกลุ่มใน 3Q20 คาดฟื้นตัว Q-Q แต่ลดลง Y-Y บริษัทที่คาดกำไรโตทั้ง Q-Q และ Y-Y ได้แก่ ORI, SC, AP

(+) M เราคาดว่า 3Q20 พลิกเป็นกำไร 331 ลบ. จากขาดทุน 247 ลบ.ใน 2Q20 เพราะลูกค้าในประเทศกลับมาได้ราว 90% ของช่วงก่อน COVID-19 ทำให้ SSSG ดีดลบน้อยลงทั้ง 3 แปรณต์ แนวโน้มการฟื้นตัวใน 4Q20 เพราะ High season วันหยุดยาวเพิ่มขึ้น และได้กำไรสูงจาก "ข้อดีมีคืน" แต่เราปรับกำไรปี 2020-21 ลง 12-16% เพราะการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติช้ากว่าเดิมมาก คาดกำไรปีนี้ -65% Y-Y แต่ฟื้น +156% Y-Y ปีหน้า ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 63 บาทจาก 71 บาท ยังแนะนำซื้อ

(+) IPO ใหม่ ... NCAP ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ใหม่ยี่ห้อต่างๆ เช่น Yamaha, Honda, Vespa, Kawasaki ลูกค้าหลักคือผู้เช่าซื้อรายย่อยทั่วไป มีสาขา 24 แห่งโดยมีส่วนแบ่งตลาดแข็งแกร่งในภาคใต้ คาดกำไรปี 2020-2021 +28% Y-Y และ +35% Y-Y ตามลำดับ ประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 2.70 บาท ถึง GGM (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.24	31.26	0.06
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.02
Yen/US\$	105.41	105.48	0.07
Yuan/US\$	6.75	6.75	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.20	40.20	0.00
Gold (COMEX)	1,894.90	1,894.60	0.02
BDI	1,807.00	1,892.00	-4.49
ZINC	2,417.00	2,440.00	-0.94
CRB index	150.38	149.80	0.39

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-10-20	% change
PTT	485.74	34.25	3.01
STA	375.78	30.25	9.01
MINT	141.19	20.10	1.01
CPF	137.94	27.00	-1.82
STGT	132.75	89.00	3.49
PTTGC	120.46	41.50	1.22
NER	116.73	4.20	8.25
BBL	115.99	96.25	1.32
CPALL	103.67	60.00	-0.83
CBG	97.04	122.50	1.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-10-20	% change
PTTEP	-120.56	82.25	-1.50
EA	-96.57	43.25	-0.57
SCB	-94.21	66.75	1.14
BDMS	-62.26	18.90	-1.56
EGCO	-44.85	190.50	-1.30
COM7	-44.78	42.75	1.18
SINGER	-33.69	16.00	-1.23
DTAC	-31.73	34.00	2.26
AOT	-22.06	57.50	0.00
KCE	-18.46	34.25	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 157.71 จุด ปิดที่ 28,679.81 จุด กดดันจากข่าวบริษัท J&J ระงับการทดลองวัคซีนต้านโควิด-19 หลังพบผู้เข้าร่วมการทดลองล้มป่วยโดยไม่ทราบสาเหตุ และบริษัท Eli Lilly & Co ประกาศระงับการรับอาสาสมัครเข้าร่วมทดลองแอนติบอดีที่รักษาโควิด-19 จากความกังวลเกี่ยวกับความปลอดภัย รวมถึงความไม่แน่นอนการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังจากประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ ได้ปฏิเสธข้อเสนอเงิน 1.8 ล้านล้านดอลลาร์ของทำเนียบขาว เนื่องจากวงเงินไม่เพียงพอต่อการเยียวยาผลกระทบโควิด-19

(-) ตลาดยูโรเปียนปิดลบ จากข่าวระงับการทดลองวัคซีนต้านโควิด-19 รวมถึงการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคารตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรป

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากความกังวลเกี่ยวกับข่าวระงับการทดลองวัคซีนต้านโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.23 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 77 เซนต์ หรือ 2% ปิดที่ 40.20 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานศุลกากรของจีนเปิดเผยว่าจีนนำเข้าน้ำมันเพิ่มขึ้นเป็น 11.8 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนก.ย. +5.5% M-M และ 17.5% Y-Y ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในพรุ่งนี้เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 34.3 ดอลลาร์ หรือ 1.78% ปิดที่ 1,894.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1277.65 / +6.13

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
BEAUTY	BEAUTY-F	12/10/2020	20/11/2020
DDD	DDD-F	5/10/2020	13/11/2020
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
TKN	TKN-F	8/10/2020	28/10/2020
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิสระดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน