

**Domestic and Defensive Play// Entry Point 1240-1,200**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,263.99	-0.74	-19.99	-19.18
SET50	794.81	-1.22	-25.61	-23.94
Dow Jones 30	28,514.00	-0.58	-0.09	22.23
S&P 500	3,488.67	-0.66	7.98	39.17
NASDAQ Comp	11,768.73	-0.80	31.16	77.37
FTSE 100	5,935.06	-0.58	-21.31	-11.79
Hang Seng	24,667.09	-	-12.50	-4.56
Nikkei 225	23,626.73	-	-0.52	18.05
Shanghai Comp	3,340.78	-	9.53	33.96
MSCI AC World	586.67	-0.38	3.81	28.75

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.28	15.85	13.70
China	15.02	12.83	11.17
Hong Kong	13.00	10.81	9.42
Indonesia	19.47	14.37	11.85
Korea	16.90	11.93	10.11
Philippines	21.14	15.22	12.61
Taiwan	18.99	16.18	14.63
S&P500	25.96	20.72	17.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	255.66	497.18	1,077.04	5,117.1
Indonesia	2.68	-8.21	-168.42	-3,101.9
Philippines	-12.70	-36.09	-158.93	-2,175.9
Korea	-82.25	98.44	959.64	-23,280.1
Taiwan	-227.91	341.05	1,406.70	-20,773.8
Thailand	-85.27	-60.93	-318.28	-9,066.4
Vietnam	-26.47	-43.87	-97.84	-193.2
Total	-176.27	787.57	2,699.91	-53,474.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,563.48	22,228.84	-2,665.36
Proprietary (Bt mn)	6,925.89	6,757.21	168.68
Local Institution (Bt mn)	2,700.50	3,637.05	-936.55
Retail (Bt mn)	22,612.71	19,179.48	3,433.23

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,188	36,746	2,442
Foreign	65,827	71,801	-5,974
Local	94,107	90,575	3,532

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Oct	12 Oct	9 Oct	8 Oct	7 Oct
KBANK	202.33	64.03	53.21	49.59	36.20
PTT	173.24	257.63	153.97	95.04	68.50
KBANK-R	115.97	52.14	25.44	-	11.55
AOT	105.72	131.67	209.84	133.15	265.15
MINT-R	101.48	21.67	30.61	27.46	40.51

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

16 ต.ค.	- สหรัฐฯ ยอดค้าปลีก (ก.ย.)
17 ต.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.ย.)
19 ต.ค.	- จีน: 3Q20 GDP - ญี่ปุ่น: -นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.)
21 ต.ค.	- เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า 20 วันแรกเดือน ต.ค.
22 ต.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book, ยอดขายบ้านเก่า (ก.ย.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.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 อ่อนแอกว่าตลาดเพื่อนบ้านเพราะการเมืองกดดัน โดยเผชิญแรงขายตั้งแต่เปิดตลาดและไหลลงไปลบมากที่สุด 15 จุดในช่วงครึ่งวันเช้า และสิ้นวันปิดลบไป 9.44 จุด ปิดที่ 1,263.99 จุด มีเพียงกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่บวกโดดเด่น มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นเป็น 5.18 หมื่นลบ. นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.66 พันลบ. (และ Short Index Futures 5.97 พันสัญญา) สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 937 ลบ. หลังจากซื้อสุทธิติดต่อกัน 6 วันก่อนหน้า

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนและมีโอกาสอ่อนตัวลงในรอบ 1,250-1,260 จุด โดยปัจจัยกดดันหลักยังคงมาจากสถานการณ์การเมืองในประเทศ โดยล่าสุดราชกิจจานุเบกษาประกาศพ.ร.ก.สถานการณ์ฉุกเฉินตั้งแต่ 4.00 น. วันนี้ ทำให้มีความเสี่ยงที่อาจเกิดสถานการณ์รุนแรงในอนาคต ส่วนฝั่งผู้ชุมนุมนัดชุมนุมใหญ่อีกครั้ง 16.00 น.วันนี้ ขณะที่ Sentiment จากฝั่งต่างประเทศค่อนข้างไปในเชิงลบเล็กน้อยหลังรวม.คลังสหรัฐฯยอมรับอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ได้ก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดี เรายังคงกลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Defensive//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,240 และ 1,200 จุด

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : XO**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท
- แนวโน้มรายได้ใน 3Q20 ยังสดใสต่อเนื่องและน่าจะทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกไตรมาส แนวโน้มยังดีต่อเนื่องใน 4Q20 เพราะ COVID-19 ทำให้ demand ของซอสและเครื่องปรุงรสยังสูงต่อเนื่อง
- กำไรใน 2H20 มีแนวโน้มดีกว่า 1H20 ทำให้ประมาณการกำไรของเรปี 2020 อาจมี upside

Note: กรรมการอิสระของ Finansia เป็นกรรมการอิสระของ XO

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$405 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$228 ล้าน ส่วนไทยยังคงไหลออกมากที่สุดในกลุ่ม TIP อีก US\$85 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกหลังรวม.คลังสหรัฐฯยอมรับว่าอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ได้ก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดี 3 พ.ย. นี้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) KCE** ราคาหุ้นวานนี้บวกสวนตลาดหลังเราสัมภาษณ์ CEO ในรายการ FINANSIA Exclusive Talk ซึ่งผู้บริหารระบุว่าคำสั่งซื้อใน 3Q20 ที่نگกลับมาได้ราว 85% ของก่อน COVID-19 มาจากสินค้าเดิมและสินค้าใหม่กลุ่ม HDI การฟื้นตัวจะต่อเนื่องถึงปีหน้า เพราะคู่แข่งในจีนถูกกระทบจาก Trade war และ COVID-19 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2021 ได้ดี 15-20% ส่วนกำไร 3Q20 เราคาดฟื้นเป็น 218 ลบ. +230% Q-Q, -15% Y-Y และ 4Q20 จะเร่งขึ้นอีก เรายังแนะนำปรับประมาณการและเป้าที่ 34 บาท ซื้ออ่อนตัว

**(+) CPF** เราคาดกำไรสุทธิ 3Q20 ทำ New High ที่ 6.74 พันลบ. +12% Q-Q, +11% Y-Y จากปริมาณขายที่ดีขึ้นแทบทุกประเทศหลัง Reopen และราคาเนื้อสัตว์ปรับขึ้นโดยเฉพาะราคาหมูไทยและหมูเวียดนาม ขณะที่ต้นทุนอาหารสัตว์ยังทรงตัวต่ำ และส่วนแบ่งกำไรของบ.รวม (CPALL, Hylife) ฟื้นตัว บริษัทอยู่ระหว่างขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น 27 ต.ค. เพื่อซื้อธุรกิจสุกรในจีนจาก CPG และอยู่ระหว่างรอผลการเข้าซื้อ Tesco จาก OTCC คาดได้เห็นข้อสรุปในเดือนนี้ อย่างช้าต้น พ.ย. ซึ่งจะมีผลต่อกำไรปีหน้า เราอยู่ระหว่างทบทวนกำไรและราคาเป้าหมายปีหน้า แนะนำเก็งกำไรผลประกอบการ 3Q20

**(-) DELTA** แนวโน้มกำไร 3Q20 ดุดีกว่าที่เคยคาด และอาจทำ New High เป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน เพราะลูกค้า Data Center ซึ่งเป็นสินค้าที่มีมาร์จิ้นดี เลื่อน Project ขึ้นมาจาก 4Q20 เราคาดกำไรปกติ +23 Q-Q, +322% Y-Y เป็น 2.49 พันลบ. แต่กำไร 4Q20 ก็ชะลอตามฤดูกาล กำไรปีหน้ายังดูดี เราปรับเพิ่มกำไรปี 2020-21 ขึ้น 9-20% เป็นเติบโต 118% Y-Y ปีนี้และ +19% Y-Y ปีหน้า ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 158 บาท โดยปรับ PE ขึ้นเป็น 25 เท่า แต่ราคาหุ้นสะท้อนแล้ว ลดคำแนะนำจากถือเป็นขาย

**(+) ITTEL** รายได้กลับมาโตทุกธุรกิจ 3Q20 หลังคลาย Lockdown ทำให้ธุรกิจติดตั้งโครงข่ายสามารถเข้าพื้นที่ทำงานได้ ขณะที่ธุรกิจให้บริการโครงข่าย (Data service) และให้เช่า Dta center เป็น recurring income และไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 อยู่แล้ว เราจึงคาด 3Q20 มีกำไรปกติ 49 ลบ. +25% Q-Q, +1% Y-Y และโตต่อใน 4Q20 คาดกำไรปีนี้ทรงตัวจากปีก่อนเพราะถูกกระทบจากการ lockdown ใน 2Q20 ก่อนจะโต 17% Y-Y ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 3.60 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.15	-0.12
US\$/Euro	1.18	1.17	0.07
Yen/US\$	105.24	105.17	-0.07
Yuan/US\$	6.72	6.75	0.47
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.08	41.04	0.10
Gold (COMEX)	1,897.00	1,907.30	-0.54
BDI	1,732.00	1,807.00	-4.15
ZINC	2,417.00	2,417.00	0.00
CRB index	151.51	150.38	0.75

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-10-20	% change
CPALL	234.63	60.25	0.42
DELTA	153.84	200.00	2.30
ADVANC	95.79	176.00	-1.40
CPN	91.91	44.75	2.29
HANA	75.43	51.00	13.97
IVL	69.56	24.20	0.83
EA	64.91	42.50	-1.73
CBG	60.39	124.50	1.63
CRC	52.79	28.50	1.79
KCE	49.95	36.50	6.57

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-10-20	% change
SCB	-209.49	64.25	-3.75
KBANK	-201.68	72.25	-3.67
PTTEP	-174.82	80.75	-1.82
MINT	-168.22	19.50	-2.99
KTB	-104.12	8.75	-2.23
BBL	-102.49	94.50	-1.82
CPF	-102.46	26.50	-1.85
NER	-88.24	4.14	-1.43
SCC	-87.79	348.00	-0.57
BDMS	-86.66	18.60	-1.59

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 165.81 จุด หรือ 0.58% ปิดที่ 28,514.00 จุด หลังจกนายนสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐยอมรับว่า ทำเนียบขาวและพรรคเดโมแครตอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ได้ก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในวันที่ 3 พ.ย.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับประเทศต่างในยุโรปอาจดำเนินมาตรการล็อกดาวน์เพิ่มขึ้นเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมถึงอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) ยังไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าหลัง Brexit

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 84 เซนต์ หรือ 2.1% ปิดที่ 41.04 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานกลุ่มโอเปกพลัสปรับลดการผลิตในสัดส่วนสูงถึง 97% ในเดือนก.ย. ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 2.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.7 ดอลลาร์ หรือ 0.67% ปิดที่ 1907.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความไม่แน่นอนของการเลือกตั้งในสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1277.94 / +0.29

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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, ECPG, 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, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน