

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,242.96	-1.66	-21.32	-20.52
SET50	782.02	-1.61	-26.81	-25.16
Dow Jones 30	28,494.20	-0.07	-0.16	22.15
S&P 500	3,483.34	-0.15	7.82	38.95
NASDAQ Comp	11,713.87	-0.47	30.55	76.54
FTSE 100	5,832.52	-1.73	-22.67	-13.31
Hang Seng	24,158.54	-	-14.30	-6.53
Nikkei 225	23,507.23	-	-0.67	17.45
Shanghai Comp	3,332.18	-	9.25	33.61
MSCI AC World	582.00	-0.80	2.98	27.73

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.87	15.56	13.45
China	14.99	12.80	11.15
Hong Kong	12.76	10.60	9.23
Indonesia	19.16	14.14	11.66
Korea	16.78	11.83	10.03
Philippines	21.29	15.25	12.64
Taiwan	18.84	16.04	14.51
S&P500	25.84	20.68	17.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	156.44	653.62	1,233.48	5,273.6
Indonesia	1.58	-6.62	-166.83	-3,100.3
Philippines	-18.56	-54.68	-177.52	-2,194.5
Korea	7.34	161.87	1,023.08	-23,216.7
Taiwan	-446.57	-105.15	960.50	-21,220.0
Thailand	-55.86	-117.12	-374.47	-9,122.6
Vietnam	-11.53	-55.39	-109.36	-204.7
Total	-367.16	476.53	2,388.88	-53,785.2

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,581.38	21,320.89	-1,739.51
Proprietary (Bt mn)	6,994.32	6,927.74	66.58
Local Institution (Bt mn)	3,443.43	5,558.29	-2,114.86
Retail (Bt mn)	24,190.03	20,402.23	3,787.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	31,484	31,809	-325
Foreign	58,970	63,196	-4,226
Local	94,508	89,957	4,551

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Oct	14 Oct	12 Oct	9 Oct	8 Oct
Stock	169.51	77.21	44.80	43.53	74.90
MINT	150.60	202.33	64.03	53.21	49.59
PTT	120.28	173.24	257.63	153.97	95.04
MINT-R	95.74	101.48	21.67	30.61	27.46
INTUCH-R	89.73	48.72	-	-	-

**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.) - ยูโรโซน: 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 ปรับตัวลงแรงตามคาดปิดลบถึง 21.03 จุด ณ สิ้นวันลง มาทดสอบแนวรับบริเวณ 1,240 จุดอีกครั้ง โดยถูกกดดันจากการเมืองในประเทศรวมถึง Sentiment ของตลาดหุ้นต่างประเทศที่เป็นลบ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.1 พันลบ. และ 1.7 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 4.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัวผันผวนโดยประเทินกรอบการ เคลื่อนไหวที่ 1,230-1,250 จุด โดยปัจจัยการเมืองในประเทศโดยเฉพาะการชุมนุมที่ยังคงกดดันและนัดชุมนุมอย่างต่อเนื่องท่ามกลางพ.ร.ก.สถานการณ์ฉุกเฉินร้ายแรง ทำให้มีความเสี่ยงที่อาจเกิดสถานการณ์รุนแรงในอนาคต ส่วนปัจจัยต่างประเทศยังคงจับตาทั้งการเจรจา Brexit ของฝั่ง EU-อังกฤษ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของ สหรัฐฯ ที่ยังมีความไม่แน่นอน ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกเร่งขึ้นอย่างน่า กังวล โดยเฉพาะยุโรปและสหรัฐฯ เราจึงยังคงกลยุทธ์เน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Domestic โดยเฉพาะหุ้น Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า อสังหาฯ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Defensive//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ แนวรับ 1,240 และ 1,200 จุด

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : BCH**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- คาดกำไร 3Q20 จะทรงตัว Y-Y ที่ระดับราว 400 ลบ. เป็นอย่างน้อย โดยยังได้แรงหนุนจากบริการตรวจหาเชื้อ COVID-19 บริการ ASQ และรายได้ประกันสังคมที่ยัง แข็งแกร่ง
- คาดเริ่มทยอยได้อานิสงส์จาก Special Tourist Visa ซึ่งทำให้ผู้ประท้วงชาติค่อยๆ พ้นตัว เราคาดว่ากำไรปี 2020-2021 +6% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นอีก US\$557 ล้านดอลลาร์ โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$447 ล้านดอลลาร์ ส่วนไทยยังคงไหลออกมากที่สุดในกลุ่ม TIP อีก US\$56 ล้านดอลลาร์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังคงอยู่ในทิศทางไหลออกจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ ที่ยังมีความไม่แน่นอนและไม่สามารถถดถอยกันได้ ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกพุ่งขึ้น

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) TISCO** ประกาศกำไรสุทธิ 3Q20 ออกมา +21% Q-Q, -14% Y-Y ดีกว่าตลาด คาด 19% โดยกำไรที่ฟื้น Q-Q เกิดจากสำรอง ECL ที่ลดลงอย่างมีนัยยะ ด้านสินเชื่อ ลดลง 1.4% Q-Q จากทั้งยอดขายรถยนต์ที่ลดลงและการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น แต่ NIM กว้างขึ้นเป็น 4.7% จากต้นทุนทางการเงินที่ลด ขณะที่ NPL Ratio ลดลงเหลือ 2.63% นอกจากนี้ TISCO ยังมีฐานทุนที่แกร่งและให้ Dividend Yield ที่สูงราว 10% จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 88 บาท

**(0) KTC** ประกาศกำไรสุทธิ 3Q20 +6% Q-Q, -5% Y-Y ใกล้เคียงเรคาดแต่ดีกว่า ตลาดคาด 8% โดยกำไรที่ฟื้นตัวเกิดจากการสับรายการ Management Overlay จากการตัดหนี้สูญที่เร็วขึ้น ส่วนด้านสินเชื่อโตช้าๆ 1.1% Q-Q และ NIM ลดลงเหลือ 14.9% จากผลของมาตรการลดเพดานดอกเบี้ยของธปท. อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมายของเราที่ 32 บาท จึงแนะนำเพียง "ถือ"

**(+) BGRIM** เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-2022 ลง 7-35% สะท้อนผลกระทบของ COVID-19 สมมติฐานค่าไฟที่ปรับลง และราคาก๊าซที่สูงขึ้นจากค่าเงินบาทที่อ่อน อย่างไรก็ตาม EPS ยังมีกำไรเติบโตแข็งแกร่ง 35%/81%/37% ในปี 2022-2022 ตามลำดับ ส่วนด้านราคาหุ้นที่ปรับฐานลงแรงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา เรามองว่าตลาด กังวลมากเกินไปทั้งประเด็นความล่าช้าของโครงการนำเข้า LNG โอกาสการขายหุ้นของ ADB รวมถึงการเพิ่มทุน ซึ่งเรามองว่าไม่สมเหตุผล เราจึงมองเป็นจังหวะในการเข้า "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปรับลงเหลือ 63 บาท

**(0) DTAC** ประกาศงบวันนี้ เราคาดกำไรปี 3Q20 +1.7% Q-Q, -15.4% Y-Y โดยเน้นควบคุมต้นทุนเป็นหลัก ขณะที่รายได้ยังฟื้นตัวจำกัด อย่างไรก็ตามความเสี่ยงสำคัญคือการมี 5G ช้ากว่าคู่แข่งโดยเฉพาะการที่ไม่มีคลื่น Mid-Band ซึ่งอาจส่งผลลบในแง่ Perception และถูกแย่งลูกค้า ทำให้ประมาณการอาจมี Downside เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเหมาะสม 50 บาท จาก Valuation ที่ถูก แต่ชอบ ADVANC มากกว่า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.21	0.09
US\$/Euro	1.17	1.17	0.03
Yen/US\$	105.34	105.45	0.10
Yuan/US\$	6.73	6.72	-0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.95	40.96	-0.02
Gold (COMEX)	1,914.90	1,908.90	0.31
BDI	1,637.00	1,732.00	-5.48
ZINC	2,425.50	2,417.00	0.35
CRB index	151.74	151.51	0.15

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-10-20	% change
KBANK	1,034.77	73.00	1.04
PTT	192.77	33.00	-0.75
ADVANC	105.00	175.50	-0.28
BBL	90.13	94.50	0.00
TU	83.13	15.20	-3.18
TVO	59.02	34.75	0.72
DTAC	55.17	33.25	0.00
STGT	48.72	88.50	-0.84
SCB	47.97	64.50	0.39
PTTGC	44.52	41.75	2.45

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-10-20	% change
HANA	-118.45	48.75	-4.41
AOT	-113.60	55.75	-2.62
IVL	-99.19	23.60	-2.48
DELTA	-95.63	185.00	-7.50
KCE	-80.45	35.00	-4.11
OSP	-69.53	32.00	-5.88
STA	-69.05	31.50	-1.56
AEONTS	-66.61	134.50	-3.58
PTTEP	-63.60	80.50	-0.31
INTUCH	-63.02	52.25	-0.48

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 19.80 จุด หรือ 0.07% ปิดที่ 28,494.20 จุด หลังจากรายงานตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมาจำนวน 898,000 ราย สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 830,000 ราย และ 845,000 รายในสัปดาห์ก่อนหน้า รวมถึงกดดันจากความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากการออกมาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ในยุโรป อาทิ ฝรั่งเศส, อังกฤษ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในยุโรป ส่งผลให้ล็อกดาวน์รอบใหม่

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 8 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 40.96 ดอลลาร์/บาร์เรล จากหลายประเทศในยุโรปประกาศมาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่กระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ดี บรรเทาด้วย EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลง 3.8 ล้านบาร์เรล มากกว่านักวิเคราะห์คาดลดลง 2.3 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.6 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,908.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย หลังหลายประเทศในยุโรปประกาศมาตรการล็อกดาวน์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1276.06 / -1.88

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 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, 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