

Domestic and Defensive Play//Expect a Rebound at 1,200+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,208.75	-2.02	-23.49	-22.71
SET50	760.94	-2.00	-28.78	-27.18
Dow Jones 30	28,195.42	-1.44	-1.20	20.87
S&P 500	3,426.92	-1.63	6.07	36.70
NASDAQ Comp	11,478.88	-1.65	27.93	73.00
FTSE 100	5,884.65	-0.59	-21.98	-12.54
Hang Seng	24,542.26	0.64	-12.94	-5.04
Nikkei 225	23,671.13	1.11	0.01	18.27
Shanghai Comp	3,312.67	-0.71	8.61	32.83
MSCI AC World	578.63	-0.77	2.38	26.99

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.32	15.14	13.09
China	14.93	12.75	11.11
Hong Kong	12.92	10.73	9.36
Indonesia	19.56	14.34	11.79
Korea	16.81	11.87	10.08
Philippines	21.56	15.43	12.80
Taiwan	18.73	15.94	14.50
S&P500	25.34	20.35	17.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1.16	612.46	1,192.32	5,232.4
Indonesia	-26.76	-26.76	-227.14	-3,160.6
Philippines	-12.63	-12.63	-210.10	-2,227.1
Korea	75.32	129.33	988.21	-23,251.6
Taiwan	425.82	425.82	1,254.78	-20,925.7
Thailand	9.95	9.95	-379.78	-9,127.9
Vietnam	-15.49	-15.49	-143.20	-238.5
Total	455.05	1,122.68	2,475.10	-53,699.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,980.53	20,670.51	310.02
Proprietary (Bt mn)	7,883.16	7,006.06	877.10
Local Institution (Bt mn)	3,058.49	6,768.59	-3,710.10
Retail (Bt mn)	22,085.94	19,562.95	2,522.99

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		45,662	59,590	-13,928
Foreign		74,088	78,488	-4,400
Local		116,578	98,250	18,328

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	19 Oct	16 Oct	15 Oct	14 Oct	12 Oct
AOT	288.62	130.30	76.86	105.72	131.67	
SCB-R	115.10	23.36	9.58	55.52	23.43	
KBANK	103.44	107.15	150.60	202.33	64.03	
SCB	88.82	36.58	40.26	20.08	39.27	
CPALL	80.10	118.49	63.13	65.31	39.42	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ต.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1Y
21 ต.ค.	- เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า 20 วันแรกเดือน ต.ค. - อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ก.ย.)
22 ต.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.) - สหรัฐ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องโดยปิดลบอีกถึง 24.93 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงถูกกดดันจากการชุมนุมทางการเมืองโดยเฉพาะจากประเด็นความรุนแรงเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือ ธนาคาร รับเหมาฯ ขนส่ง สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 3.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิผดาคด 310 ลบ. (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 4.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีความผันผวนสูง แต่ประเมินระยะสั้น Downside จำกัดขึ้นและคาดมีโอกาสเกิด Technical Rebound จากระดับแนวรับสำคัญบริเวณ 1,200 จุด โดยปัจจัยที่ต้องติดตามยังคงเป็นสถานการณ์การเมืองในประเทศ โดยเฉพาะท่าทีของรัฐบาลว่าจะมีการผ่อนปรนมาตรการตามข้อเรียกร้องของผู้ชุมนุมหรือไม่ ซึ่งอาจทำให้เกิดการยกระดับการชุมนุมในวันพรุ่งนี้ ส่วนปัจจัยต่างประเทศตลาดยังคงคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯคืนนี้ อย่างไรก็ตามเรายังให้น้ำหนักปัจจัยการเมืองในประเทศที่คาดมีโอกาสลากยาวอีกระยะและกดดัน SET Index ให้ยังฟื้นตัวได้จำกัด เรายังคงลงทุนเน้นเลือกลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า สื่อสาร โรงพยาบาล โรงเรียน

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Defensive//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,200+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SYNEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเป็น 17 บาท
- คาดกำไร 3Q20 -13% Q-Q แต่โตแรง +54% Y-Y หนุนโดย Gross Margin ที่ขยายตัว ขณะที่แนวโน้ม 4Q20 คาดทำจุดสูงสุดของปีหนุนด้วยการเปิดตัว iPhone 12 และสินค้า Gaming
- คาดกำไรปี 2020-2022 โต +18%/15%/16% ตามลำดับ สะท้อน Margin ที่ขยายตัวแข็งแกร่ง ส่วนด้านสภาพคล่องในการดำเนินงานดีขึ้นตาม Cash Cycle ที่ทยอยลดลง ราคาหุ้นปรับฐานแรงลงใกล้แนวรับสำคัญ 14 บาททำให้ Upside กว้างขึ้น

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$435 ล้าน จากความคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ และโดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$426 ล้านและ US\$54 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยพลิกมาไหลเข้าเล็กน้อย US\$10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะต่อไปในทางไหลเข้าโดยจับตาเส้นตายการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯวันหนึ่งของนางเปโลซี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มเครื่องปรุงรส มีข่าวว่าสหรัฐฯอาจพิจารณาตัดสิทธิ GSP เครื่องปรุงรสนำเข้าจากไทยซึ่งจะครบกำหนด 31 ต.ค. นี้ อาจกระทบต่อความสามารถการแข่งขันของไทย ปัจจุบันไทยส่งออกสิ่งปรุงรสปีละ US\$787 ล้าน หรือราว 0.3% ของมูลค่าส่งออกทั้งหมด ตลาดหลักคือเอเชีย 53% รองมาคือยุโรป 23% และสหรัฐฯ 14% คาด NRF ถูกกระทบมากที่สุดเพราะส่งออกไปสหรัฐฯ 32% ของรายได้รวม ส่วน XO กระทั่งจำกัด ส่วน BF มีลูกค้ากลุ่มขอสนนัยมาก

(+) XO คาดกำไร 3Q20 ทำ New High +6% Q-Q, +137% Y-Y จากสถานการณ์ COVID-19 ในยุโรปที่ยังไม่ดีขึ้น หนุนรายได้และ Gross Margin อยู่ในระดับสูง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2020 ขึ้นเป็น +163% Y-Y ทำ New High ส่วนปี 2021 คาดจะลดตัว -24% Y-Y จาก COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลาย เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 11.60 บาท แนะนำ "เก็บกำไร" (กรรมการอิสระของ Finansia เป็นกรรมการอิสระของ XO)

(+) KKP ประกาศกำไร 3Q20 +14% Q-Q, -16% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 27% จากผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ลดลงอย่างมากจากการชะลอการขายในช่วงที่มีการช่วยเหลือ รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมที่ฟื้นตัว เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 54 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(0) CPALL การฟื้นตัวของ SSSG ใน 3Q20 ช้ากว่าคาดจากกำลังซื้อที่ชะลอและนักท่องเที่ยวหายไปโดยคาดยัง -11% Y-Y ส่วนกำไรปกติคาด +37% Q-Q, -29% Y-Y หนุนจาก MAKRO ที่แข็งแกร่ง ส่วนด้านราคาหุ้นปรับลงจากความกังวลเรื่องการขยายธุรกิจในตลาดประเทศที่ช้า รวมถึง Dilution จากดีล Tesco แต่ยังคงมองการเติบโตแข็งแกร่งระยะยาว ยังคงราคาเป้าหมาย 85 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

(+) ZIGA เรายังมีมุมมองบวกต่อกำไรใน 3Q20 เบื้องต้นคาด 38 ลบ. +33% Q-Q, +1,488% Y-Y จากรายได้และ Margin ที่กลับมาเติบโตจากโรงงานใหม่ที่ช่วยแก้ปัญหาคอขวด รวมถึงการขายช่องทางจัดจำหน่ายใหม่ เราปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 3.40 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(0) IPO ใหม่ PRAPAT ผลผลิตและจำหน่ายน้ำยาทำความสะอาดและน้ำยาฆ่าเชื้อ COVID-19 กระทบกลุ่มโรงแรมซึ่งเป็นลูกค้าหลัก แต่ขาดรายได้บางส่วนจากลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมและครัวเรือน เราคาดกำไรสุทธิปี 2020 -62% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +103% Y-Y ในปี 2021 เราประเมินราคาเป้าหมาย 1.85 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.22	31.20	-0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	0.03
Yen/US\$	105.55	105.43	-0.11
Yuan/US\$	6.68	6.70	0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.72	40.83	-0.27
Gold (COMEX)	1,904.90	1,911.70	-0.36
BDI	1,477.00	1,561.00	-5.38
ZINC	2,491.00	2,436.00	2.26
CRB index	151.61	151.48	0.09

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-10-20	% change
CPALL	215.35	58.50	0.00
ADVANC	182.82	173.50	0.00
BTS	168.31	9.00	-3.74
BEM	162.11	8.15	-4.12
PTT	150.18	32.50	-0.76
GULF	147.05	30.00	-0.83
EGCO	115.92	178.00	-1.39
NER	96.53	4.38	6.31
SCC	84.56	334.00	0.00
CPN	84.53	38.25	-7.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-10-20	% change
SCB	-236.55	60.75	-4.33
PTTEP	-198.88	78.25	-2.49
HANA	-82.79	49.25	2.07
AOT	-71.95	53.50	-4.46
KBANK	-69.66	70.75	-3.41
KTB	-63.91	8.40	-4.00
CRC	-61.75	24.80	-6.42
CBG	-46.97	112.50	-3.02
KKP	-42.58	35.75	-3.38
KCE	-29.81	38.25	5.52

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 410.89 จุด หรือ 1.44% ปิดที่ 28,195.42 จุด หลังมีแนวโน้มทำเนียบขาวและพรรคเดโมแครตอาจไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเพื่อออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ได้ก่อนวันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในวันที่ 3 พ.ย. เนื่องจากยังขัดแย้งกันในหลายประเด็น

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจ หลังหลายประเทศในยุโรปดำเนินมาตรการล็อกดาวน์มากขึ้น

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประจำเดือนค.ค. เข้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 40.83 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 กระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน อย่างไรก็ตาม บรรเทาด้วยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงการผลิตกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัส มีมติคงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันในอัตราเดิม

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.3 ดอลลาร์ หรือ 0.28% ปิดที่ 1,911.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1272.85 / +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
NRF	NRF-F	19/10/2020	27/11/2020
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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PSJ, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน