

Defensive and Selective Play//Expect a Rebound at 1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,210.67	0.16	-23.37	-22.59
SET50	760.71	-0.03	-28.81	-27.20
Dow Jones 30	28,308.79	0.40	-0.80	21.35
S&P 500	3,443.12	0.47	6.57	37.35
NASDAQ Comp	11,516.49	0.33	28.35	73.56
FTSE 100	5,889.22	0.08	-21.92	-12.47
Hang Seng	24,569.54	0.11	-12.84	-4.94
Nikkei 225	23,567.04	-0.44	-0.13	17.75
Shanghai Comp	3,328.10	0.47	9.11	33.45
MSCI AC World	580.11	0.26	2.65	27.31

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.35	15.17	13.11
China	15.00	12.81	11.16
Hong Kong	12.92	10.73	9.36
Indonesia	19.88	14.33	11.74
Korea	17.07	11.98	10.17
Philippines	21.87	15.67	13.00
Taiwan	18.66	15.87	14.43
S&P500	25.46	20.46	17.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	271.13	271.13	1,463.45	5,503.5
Indonesia	-11.45	-38.24	-238.62	-3,172.1
Philippines	-14.79	-27.45	-224.91	-2,241.9
Korea	121.63	175.77	1,034.65	-23,205.1
Taiwan	-41.83	384.56	1,213.51	-20,967.0
Thailand	-17.66	-7.72	-397.46	-9,145.6
Vietnam	-42.74	-58.22	-185.94	-281.3
Total	264.29	699.83	2,664.68	-53,509.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,125.18	21,676.19	-551.01
Proprietary (Bt mn)	7,118.35	6,962.79	155.56
Local Institution (Bt mn)	3,432.64	5,224.20	-1,791.56
Retail (Bt mn)	27,608.47	25,421.46	2,187.01

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	42,597	44,604	-2,007
Foreign	77,734	78,529	-795
Local	121,002	118,200	2,802

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Oct	19 Oct	16 Oct	15 Oct	14 Oct
Stock					
CPF	137.91	31.90	58.66	56.31	33.35
PTTEP	122.50	47.70	25.29	36.85	43.76
PTT	107.31	72.50	128.27	120.28	173.24
KBANK	78.06	103.44	107.15	150.60	202.33
SCC	68.70	48.71	10.14	30.55	18.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
23 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - ยุโรป: Flash Markit PMI (ต.ค.)
26 ต.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ต.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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 แกว่งตัว Sideways สร้างฐานหลังจากรับตัวลงแรง 3 วันติดต่อกัน โดยเริ่มมีแรงซื้อจากแนวรับสำคัญบริเวณ 1,200 จุด อย่างไรก็ตาม Upside ของดัชนียังคงค่อนข้างจำกัดจากประเด็นการเมืองที่ยังมีความเสี่ยง ทำให้ดัชนีมีค่านิยมเพียง 1.92 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 551 ลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures บางๆ 795 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีความผันผวนค่อนข้างสูงโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,200-1,220 จุด บรรยากาศการลงทุนโดยรวมยังคงไปทางบวกจากความคาดหวังเรื่องการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาใหม่ที่มีความคืบหน้า อย่างไรก็ตามปัจจุบันยังไม่ตกลงกันได้ รวมถึงขึ้นวุฒิสภาที่มีท่าทีไม่เห็นด้วย ขณะที่ปัจจัยกดดันสำคัญยังคงมาจากการเมืองในประเทศ โดยวันนี้จะมีการนัดชุมนุมใหญ่หลังรัฐบาลไม่ทำตามข้อเรียกร้อง ซึ่งต้องติดตามว่าจะมีการยกระดับการชุมนุมและเสี่ยงเกิดความรุนแรงในอนาคตหรือไม่ ขณะที่ผลประกอบการกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่อย่าง BBL และ SCB ต่ำกว่าคาดเป็นอีกแรงกดดัน เราประเมินการฟื้นตัวของ SET Index ยังคงค่อนข้างจำกัด จึงยังเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โรงไฟฟ้า

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไร 3Q20 น่าประทับใจ +37% Q-Q, +12% Y-Y จากรายได้ในประเทศที่ฟื้นตัวดีและขาดเขตต่างประเทศที่ชะลอตัว รวมถึง Margin ที่เติบโตขึ้นจาก Operating Leverage และภาษีสรรพสามิตที่ลดลง
- คาดกำไรปี 2020-2021 -2% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ ราคาหุ้นยังซื้อขายที่ 2021PER เพียง 13.9 เท่าต่ำกว่ากลุ่มเครื่องดื่มซึ่งสูงกว่า 20 เท่า และให้ Dividend Yield ในระดับที่ดี 4.7%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคบางๆ US\$7 ล้าน โดยไหลเข้าเพียงเกาหลีใต้ US\$122 ล้าน ส่วนประเทศอื่นไหลออกนำโดยไต้หวันและเวียดนาม US\$42 ล้านและ US\$43 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยพลิกมาไหลออก US\$18 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าสลับไหลออกโดยยังคงจับตาการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นพักเงินและคาดการณ์ 3Q20 แข็งแกร่ง SYNEX SAPPE PTG TU DOHOME BCH CHG ZIGA AP ORI JWD PRM SISB

(-) BBL ประกาศกำไรสุทธิ 3Q20 +30% Q-Q แต่ -57% Y-Y ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 40% และ 25% ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานที่สูงกว่าคาดจากรายการ one-time ที่เกี่ยวข้องกับการรวมสาขาในอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม NIM ขยับขึ้นได้เล็กน้อย ส่วน NPL ลดลงเล็กน้อย ขณะที่ระดับเงินกองทุนยังแข็งแกร่งหลังออก Ad Tier 1 US\$750 ล้านดอลลาร์ก่อน จึงยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 130 บาท

(-) SCB ประกาศกำไรสุทธิ 3Q20 -44% Q-Q, -69% Y-Y น่าผิดหวัง ต่ำกว่าเราและตลาดคาดราว 28% จากสำรอง ECL ที่สูงกว่าคาดจากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัว และโอกาสผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้ำที่ถูกกระทบจาก COVID-19 ที่มากขึ้น NIM ปรับตัวลงเล็กน้อย ขณะที่ NPL เพิ่มขึ้น โดยจะมีการประชุมบอร์ดบริหารที่หน้า เมื่อต้นยังคงราคาเป้าหมายที่ 96 บาท

(-) กลุ่มรับเหมาและรถไฟฟ้า วานี้ศาลปกครองกลางมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวคดี BTSC ฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกและรฟม.กรณีแก้ไขเกณฑ์ประมูลสายสีส้ม โดยให้รฟม.ใช้เกณฑ์ตามประกาศเดิมคือพิจารณาผู้ชนะตามราคาที่ได้เสนอ ส่วนรฟม.และคณะกรรมการคัดเลือกสามารถยื่นอุทธรณ์คัดค้านได้ภายใน 30 วัน ประเด็นนี้เป็น Sentiment ลบหากรฟม.และคณะกรรมการมีการยื่นอุทธรณ์คัดค้านจะทำให้การประมูลล่าช้าจากกำหนดการเดิมที่ยื่นซองวันที่ 9 พ.ย.นี้ และจะ Overhang ราคาหุ้นจนกว่าจะมีความชัดเจน กลุ่มรับเหมาถูกกดดันจากงานประมูลที่ล่าช้า เราแนะนำ "ซื้ออ่อนตัว" BEM ราคาเป้าหมาย 11.40

(0) GFPT คาดกำไร 3Q20 ฟื้นตัว +26.5% Q-Q แต่ยัง -23% Y-Y เพราะปีก่อนยังไม่มีการ COVID-19 และไฟไหม้ แม้การส่งออกก็ยังไม่ฟื้นเพราะ COVID-19 ในยุโรปและญี่ปุ่นยังไม่ดีขึ้น แต่หักล้างได้ด้วยปริมาณขายไก่ส่งออกทางอ้อม (ให้ McKey) และในประเทศที่ฟื้นตัว ส่วนต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับต่ำ ส่วน 4Q20 คาดยังทรงตัวได้แม้เป็น Low Season และมีปัจจัยหนุนหากได้รับเงินเคลมประกันไฟไหม้ได้ทัน เราจึงคาดการณ์กำไรปกติปี 2020 - 2021 -11% Y-Y และ +18% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 15.60 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.21	31.24	0.09
US\$/Euro	1.18	1.18	0.10
Yen/US\$	105.44	105.50	0.06
Yuan/US\$	6.68	6.68	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.45	41.70	-0.60
Gold (COMEX)	1,916.70	1,915.40	0.07
BDI	1,409.00	1,477.00	-4.60
ZINC	2,529.50	2,491.00	1.55
CRB index	152.33	151.61	0.47

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-10-20	% change
KBANK	562.09	73.25	3.53
AOT	244.11	54.25	1.40
CRC	225.64	25.75	3.83
STA	142.86	32.75	6.50
ADVANC	140.34	172.00	-0.86
SCC	113.37	339.00	1.50
SCB	98.32	61.25	0.82
TISCO	87.39	68.50	0.74
BEM	70.50	8.15	0.00
LH	58.50	6.55	-0.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-10-20	% change
CBG	-173.19	115.50	2.67
PTTEP	-107.67	77.75	-0.64
GPSC	-100.59	54.50	-3.54
CPF	-93.42	25.75	-0.96
KCE	-85.99	38.50	0.65
PTTGC	-85.75	39.50	-1.86
OSP	-85.27	32.00	0.00
CPALL	-83.06	58.25	-0.43
EGCO	-68.45	173.00	-2.81
IVL	-57.79	23.20	-1.69

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 113.37 จุด หรือ 0.40% ปิดที่ 28,308.79 จุด หลังจากนางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ กล่าว ว่า พรรคเดโมแครตและทำเนียบขาวใกล้จะบรรลุข้อตกลงในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ รวมถึงหนี้จากบริษัทโมเดอร์นา ینگค์ เผยว่ารัฐบาลสหรัฐฯอาจอนุญาตให้ใช้วัคซีนต้านโควิด-19 ของโมเดอร์นาเป็นกรณีฉุกเฉินในเดือนธ.ค.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังอิตาลี, สเปนและอังกฤษกำหนดมาตรการควบคุมครั้งใหม่เพื่อจำกัดการแพร่ระบาดของโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างอังกฤษและสหภาพยุโรปหลัง Brexit

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 63 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 41.46 ดอลลาร์/บาร์เรล ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางคาดการณ์ว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.7 ดอลลาร์ หรือ 0.19% ปิดที่ 1,915.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1269.93 / -2.92

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน