

Defensive and Selective Play//Key Support at 1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,216.48	0.48	-23.00	-22.21
SET50	765.10	0.58	-28.39	-26.78
Dow Jones 30	28,210.82	-0.35	-1.15	20.93
S&P 500	3,435.56	-0.22	6.34	37.05
NASDAQ Comp	11,484.69	-0.28	28.00	73.09
FTSE 100	5,776.50	-1.91	-23.41	-14.14
Hang Seng	24,754.42	0.75	-12.19	-4.22
Nikkei 225	23,639.46	0.31	-0.64	18.11
Shanghai Comp	3,325.03	-0.09	9.01	33.33
MSCI AC World	579.35	-0.13	2.51	27.15

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.48	15.25	13.16
China	14.99	12.80	11.16
Hong Kong	12.99	10.79	9.40
Indonesia	19.92	14.32	11.73
Korea	16.95	11.92	10.12
Philippines	22.46	16.10	13.35
Taiwan	18.68	15.88	14.45
S&P500	25.44	20.40	17.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	249.71	520.84	1,713.16	5,753.2
Indonesia	-8.10	-46.38	-246.76	-3,180.2
Philippines	7.08	-20.38	-217.85	-2,234.9
Korea	-84.37	91.46	950.34	-23,289.4
Taiwan	-34.04	350.48	1,179.44	-21,001.0
Thailand	-34.81	-42.51	-432.24	-9,180.4
Vietnam	-16.33	-74.53	-202.24	-297.6
Total	79.13	778.98	2,743.85	-53,430.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,395.25	18,483.36	-1,088.11
Proprietary (Bt mn)	5,857.85	7,211.62	-1,353.77
Local Institution (Bt mn)	6,286.90	3,887.72	2,399.18
Retail (Bt mn)	24,883.28	24,840.58	42.70

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,923	31,144	6,779
Foreign	72,985	54,418	18,567
Local	85,432	110,778	-25,346

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Oct	20 Oct	19 Oct	16 Oct	15 Oct
KBANK	157.20	78.06	103.44	107.15	150.60
SCB	121.76	53.23	88.82	36.58	40.26
IVL	102.67	29.65	46.02	58.82	54.68
KBANK-R	93.91	42.63	64.04	34.38	88.15
AOT	86.10	47.69	288.62	130.30	76.86

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ต.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.ย.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book, ยอดขายบ้านเก่า (ก.ย.) - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) - SCGP เข้าซื้อขายวันแรก
23 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - ยุโรป: Flash Markit PMI (ต.ค.) - สหรัฐฯ: Debate รอบสุดท้ายทรัมป์-ไบเดน
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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกได้แข็งแกร่งกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามยังคงไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 1,220 จุดและมีแรงขายออกมามากจนทำให้ดัชนีปิดบวกแคบลงเหลือ 5.81 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่หนุนตลาดวันนี้คือธนาคาร สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิเป็นวันแรกในรอบ 6 วันทำการ 2.4 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิอีก 1.3 พันลบ. (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures หนาแน่น 1.85 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีความผันผวนค่อนข้างสูงโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,200-1,223 จุด แม้การชุมนุมทางการเมืองวานนี้จะไม่มีความรุนแรงบานปลาย แต่ยังคงติดตามการชุมนุมในอนาคตโดยเฉพาะหากนายคาไม่ลาออกภายใน 3 วันตามข้อเรียกร้อง ทำให้อาจเห็นแรงขายในช่วงท้ายตลาดก่อนเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาว ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศยังคงติดตามการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯรอบใหม่ที่ยังมีความไม่แน่นอนว่าจะเกิดขึ้นก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีวันที่ 3 พ.ย. นี้หรือไม่ นอกจากนี้ยังมีข่าวสหรัฐฯแจ้งว่าอิหร่านและรัสเซียกำลังแทรกแซงการเลือกตั้ง เราประเมินการฟื้นตัวของ SET Index ยังค่อนข้างจำกัด จึงยังเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาริมทรัพย์ โรงพยาบาล โรงเรียน และหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- เป็นหนึ่งใน Top Pick ของกลุ่มอสังหาฯ เราคาดกำไร 2H20 เร่งตัวขึ้น +22% H-H ตามการโอนคอนโดใหม่ทั้งหมด 6 โครงการ และเปิดโครงการใหม่เชิงรุกเกือบ 6 เท่าตัวจาก 1H20
- ราคาหุ้นปรับฐานลงอีกครั้ง แต่ทางเทคนิคยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ขณะที่ Valuation ยังถูก ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 5.4 เท่าและคาดให้ Dividend Yield สูงถึง 8%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$171 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ที่ไหลออก US\$84 ล้าน ขณะที่ไทยและไต้หวันไหลออกประเทศละราว US\$34-35 ล้าน ตลาดยังจับตาผลการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังไม่แน่นอนว่าจะเกิดขึ้นทันการเลือกตั้งประธานาธิบดี 3 พ.ย. หรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) กลุ่มรับเหมาฯ-รถไฟฟ้า รม.ยีนอุทรณ์ศาลปกครองสูงสุดหลังศาลปกครองกลางมีคำสั่งให้กลับมามีผลใช้บังคับเดิมในการประมูลรถไฟฟ้าสายสีส้ม และเดินทางประมูล 9 พ.ย. ทำให้ความไม่แน่นอนยังคงอยู่ โดยกรมการฯอาจมีมติเลื่อนยื่นซอง/ยกเลิกการประมูล หรือศาลอาจมีคำสั่งเปลี่ยนแปลงในอนาคต เราแนะนำ "ซื้ออ่อนตัว" BEM ราคาเป้าหมาย 11.40 บาท

(-) SEAFCO เราคาดกำไรปกติ 3Q20 -37%Q-Q, -56%Y-Y ต่ำสุดในรอบ 3 ปี เพราะปัญหาขาดแคลนแรงงาน ซึ่งคาดว่าจะเริ่มทยอยดีขึ้นใน 4Q20 อย่างไรก็ตามงานเอกชนน้อยกว่าคาด เราจึงปรับลดประมาณการปี 2020-2021 ลงเหลือ -36% Y-Y และ +21% Y-Y ตามลำดับ ปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 6.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) NRF คาดกำไร 3Q20 ทำจุดสูงสุดใหม่ +39% Q-Q, โตสูง Y-Y จากความต้องการเครื่องปรุงรสที่สูง แนวโน้ม 4Q20 ยังดีต่อ ส่วน Plant-Based Food คาดเติบโตอย่างมีนัยยะในปี 2022 เราคาดกำไรปี 2020-2020 +43% Y-Y และ 64% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 5.75 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) SISB เราคาดกำไรปกติ 3Q20 +688%Q-Q, -44%Y-Y เพราะไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการปิดสาขาเอมจีและการตั้งต๋อยค่าหุ้นกู้ แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดว่าจะกลับสู่ปกติก่อนมี COVID-19 เราปรับลดคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2020 เป็น -32%Y-Y แต่กลับมา +75% Y-Y ในปี 2021 โดยยังไม่ได้รวม Campus ใหม่ในประมาณการ คงคำแนะนำ "ซื้อ" คงราคาเป้าหมาย 11.20 บาท

(0) SMPC เราคาดกำไร 3Q20 -25% Q-Q, +41% Y-Y จากความต้องการถังแก๊สที่ยังสูง เป้ายอดขายปีนี้ 7.3 ล้านใบ +30% Y-Y เชื่อว่าเป็นไปได้ (1H20 ขายได้ 3.6 ล้านใบ) เรายังคงคาดกำไรปีนี้ +78% Y-Y ปีหน้า +14% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.21	31.18	-0.08
US\$/Euro	1.19	1.19	-0.09
Yen/US\$	104.66	104.59	-0.07
Yuan/US\$	6.65	6.68	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.80	40.03	-0.57
Gold (COMEX)	1,924.20	1,929.00	-0.27
BDI	1,350.00	1,409.00	-4.19
ZINC	2,568.50	2,529.50	1.54
CRB index	151.04	152.33	-0.84

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-10-20	% change
KBANK	806.91	75.75	3.41
SCB	295.53	65.00	6.12
BBL	259.01	95.50	4.09
NER	103.76	4.84	12.04
BAM	68.67	20.10	1.52
IVL	58.83	23.20	0.00
TU	57.88	15.40	0.65
CRC	50.43	26.75	3.88
BEM	46.74	8.20	0.61
COM7	44.63	40.50	1.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-10-20	% change
STGT	-176.51	89.00	-3.00
ADVANC	-149.08	171.50	-0.29
PTTEP	-139.92	80.00	2.89
HMPRO	-137.14	13.50	0.75
STA	-133.86	32.00	-2.29
PTL	-123.27	22.50	-6.25
CBG	-97.51	114.00	-1.30
GULF	-94.57	29.50	-0.84
SAWAD	-93.49	45.75	-1.08
KTB	-76.66	8.70	2.35

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 97.97 จุด หรือ 0.35% ปิดที่ 28,210.82 จุด หลังการเจรจาว่างงานแนชซี เพลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ และนายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ และคาดว่าจะเลื่อนการเจรจาเพื่อทำข้อตกลงไปหลังการเลือกตั้งวันที่ 3 พ.ย. ขณะที่ติดตามการตีเบรคจบสุดท้ายระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์จากพรรครีพับลิกัน และนายโจ ไบเดน อดีตรองประธานาธิบดีสหรัฐจากพรรคเดโมแครตในวันพฤหัสบดีที่ 22 ต.ค.นี้เวลา 21.00-22.30 น.ตามเวลาสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับหลายประเทศในยุโรปออกมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

(-) ตลาดเอเชียปรับลบ ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากความไม่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ และ IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของเอเชียปีนี้เหลือ -2.2% จากเดิม -1.6%

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.67 ดอลลาร์ หรือ 4% ปิดที่ 40.03 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล รวมถึงกดดันจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 กระทบอุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.1 ดอลลาร์ หรือ 0.74% ปิดที่ 1,929.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความไม่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1269.93 / -0.58

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
DDD	DDD-F	5/10/2020
IP	IP-F	5/10/2020
NRF	NRF-F	19/10/2020
SICT	SICT-F	28/9/2020
SMT	SMT-F	28/9/2020
TKN	TKN-F	8/10/2020
TRUBB	TRUBB-F	14/9/2020
TTCL	TTCL-F	14/9/2020
TTCL-W1	-	14/9/2020
WORK	WORK-F	21/9/2020
YGG	YGG-F	28/9/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน 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, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJ, 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน