

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,213.61	-0.24	-23.18	-22.40
SET50	762.68	-0.32	-28.62	-27.01
Dow Jones 30	28,335.57	-0.10	-0.71	21.47
S&P 500	3,465.39	0.34	7.26	38.24
NASDAQ Comp	11,548.28	0.37	28.71	74.04
FTSE 100	5,860.28	1.29	-22.30	-12.90
Hang Seng	24,918.78	-	-11.60	-3.59
Nikkei 225	23,516.59	-	-0.48	17.50
Shanghai Comp	3,278.00	-	7.47	31.44
MSCI AC World	581.91	0.34	2.97	27.71

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.35	15.15	13.15
China	14.75	12.60	10.99
Hong Kong	13.08	10.88	9.47
Indonesia	19.98	14.38	11.75
Korea	16.93	11.92	10.12
Philippines	23.22	16.62	13.76
Taiwan	18.69	15.87	14.47
S&P500	25.50	20.53	17.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	166.38	975.10	2,167.42	6,207.5
Indonesia	-3.11	-67.35	-267.73	-3,201.2
Philippines	16.44	0.47	-197.00	-2,214.0
Korea	-42.40	-42.40	895.11	-23,344.7
Taiwan	-101.79	489.10	1,318.05	-20,862.4
Thailand	-21.14	-63.72	-453.46	-9,201.6
Vietnam	-10.14	-110.63	-238.35	-333.7
Total	4.24	1,180.57	3,224.04	-52,950.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,361.54	27,023.45	-661.91
Proprietary (Bt mn)	8,789.08	7,027.04	1,762.04
Local Institution (Bt mn)	4,052.70	9,197.99	-5,145.29
Retail (Bt mn)	27,052.22	23,007.07	4,045.15

Unit . Contact	Buy	Sell	Net
Institution	52,719	58,898	-6,179
Foreign	86,443	78,609	7,834
Local	133,852	135,507	-1,655

Stock	22 Oct	21 Oct	20 Oct	19 Oct	16 Oct
PTTEP	156.95	80.36	122.50	47.70	25.29
SCC	109.05	17.05	68.70	48.71	10.14
KBANK-R	102.60	93.91	42.63	64.04	34.38
AOT	97.82	86.10	47.69	288.62	130.30
MINT	95.79	85.12	44.44	76.45	73.28

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ต.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ต.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ย.) - ไทย: DHOUSE เริ่มเทรดวันแรก
27 ต.ค.	- เกาหลีใต้: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ย.)
28 ต.ค.	- ไทย: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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 แกว่งตัวผันผวนตามคาดโดยระหว่างวันปรับตัวบวกได้หลังรชกิจจจาประกาศยกเลิกสถานการณฉุกเฉิน อยางไรก็ตามมีแรงขายออกในช่วงท้ายตลาดเพื่อลดความเสี่ยงช่วงหยุดยาว 3 วันเพื่อจับตาการเมือง ส่งผลให้ดัชนียอนลง มาปิดลบ 2.87 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นสูงถึง 5.1 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 662 ลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 7.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index ยังมีความผันผวนค่อนข้างสูงโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,200-1,223 จุด บรรยากาศการลงทุนวันนี้ยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่หนุน รวมถึงเริ่มมีแรงกดดันจากการระบาดของ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะในสหรัฐฯและยุโรป ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรงและคาดกดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯรอบใหม่มีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นไม่ทันก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีวันที่ 3 พ.ย. นี้โดยเฉพาะการผ่านขั้ววุฒิสภา ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงต้องติดตามการประชุมอย่างต่อเนื่องว่าจะมีการยกระดับขึ้นอย่างไร เราจึงยังประเมินการฟื้นตัวของ SET Index ค่อนข้างจำกัด จึงยังเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาฯ โรงพยาบาล โรงเรียน และหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : AP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท
- คาดกำไร 3Q20 ทำ New High +16% Q-Q, +127% Y-Y หนุนจากยอดโอนของทั้ง AP และ JV ที่เร่งตัวจากแนวราบที่ดีและเริ่มโอน 2 คอนโดใหม่ ส่วน Margin ดีขึ้นหลังชะลอทำโปรโมชัน
- เราปรับประมาณการกำไรขึ้น 28% เป็น +31% Y-Y ปีนี้ ส่วนปี 2021 คาดชะลอ -16% Y-Y จากฐานสูง ด้าน Valuation ยังถูกมาก ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 5.3 เท่า และคาดให้ Dividend Yield 7.3%

Fund Flow กระแสเงินทุนวันที่ 22-23 ต.ค. ที่ผ่านมาโดยรวมไหลเข้าภูมิภาคเล็กน้อย US\$69 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$139 ล้าน แต่ไหลออกจากเวียดนาม US\$36 ล้าน ส่วนไทยและอินโดนีเซียไหลออกประเทศละราว US\$21 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนและค่อนข้างไปในทางไหลออก โดยยังจับตามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมถึงสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เร่งขึ้นอย่างน่ากังวล

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **หุ้นพักเงินและคาดการณ์กำไร 3Q20 แข็งแกร่ง SYNEX SAPPE PTG TU DOHOME BCH CHG ZIGA AP ORI SC JWD PRM SISB**
- (+) **ส่งออกเดือน ก.ย. ดีกว่าคาดเล็กน้อย** อยู่ที่ US\$ 1.96 หมื่นล้าน -3.9% Y-Y แต่หากไม่รวมทองคำจะอยู่ที่ US\$ 1.74 หมื่นล้าน -3.7% Y-Y ทยอยหดตัวในอัตราที่ชะลอตัว โดย 9M20 ส่งออก -7.3% Y-Y พาณิชยคตปี 2020 จะหดตัวเฉลี่ยราว -6 ถึง -7% Y-Y ซึ่งคาดเป็นไปได้ สินค้าที่ยังส่งออกดี ได้แก่ อาหารกระป๋อง สิ่งประรส ฝูงมีอย่างเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินค้า WFH ส่วนสินค้าที่ยังหดตัว ได้แก่ สินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมันรถยนต์ แนวโน้มการส่งคตยังทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงที่เหลือของปี เราชอบ TU XO NRF HANA KCE STGT
- (+) **กลุ่มยานยนต์** ยอดผลิตรถยนต์เดือน ก.ย. เริ่มเห็นการฟื้นตัวที่ดี +28% M-M, -11% Y-Y โดยเราคาดทั้งปีอยู่ที่ 1.39 ล้านคัน -30% Y-Y ส่วนผลการดำเนินงานของกลุ่มยานยนต์ช่วง 2H20 คาดแข็งแกร่งตามยอดขายรถยนต์ในประเทศที่ฟื้นตัว ขณะที่การส่งออกที่ฟื้นเป็น Upside ในปี 2021 เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายของ SAT และ AH ขึ้นเป็น 15.40 บาทและ 14.40 บาทตามลำดับ โดยปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" เลือก SAT เป็น Top Pick
- (+) **DOHOME** คาดกำไร 3Q20 +25% Q-Q, +27% Y-Y ฟื้นตัวจากการ Reopen และฐานต่ำปีก่อนที่เกิดเหตุหน้าท่วมหนักสาขาอุบลราชธานี SSSG 3Q20 คาดบวกมากขึ้นเป็น +8.5% Y-Y ส่วน Gross Margin กลับมาฟื้นตัว แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดทรงถึงปรับขึ้นเล็กน้อย Q-Q มาตรการช้อปดีมีคืนคาดได้รับผลบวกเล็กน้อย เรายังคงประมาณการกำไรปกติปี 2020 - 2021 -2% Y-Y และ +30.7% Y-Y ตามลำดับ และคงราคาเป้าหมายที่ 15 ปัจจุบันมี Upside จำกัด จึงปรับคำแนะนำเป็น "ถือ"
- (0) **DHOUSE เริ่มเทรดวันนี้** ทำธุรกิจขายบ้านในจังหวัดมหาสารคาม มี Hidden Asset เป็นที่ดินรพพัฒนาในทำเลทองของจังหวัดโดยเฉพาะมหาวิทยาลัย ทำให้มีโอกาสพัฒนาเป็นคอนโด Low-rise และ Mix-used และเป็น Key Driver ของการเติบโตของผลการดำเนินงานใน 1-5 ปีข้างหน้า เราคาดการณ์กำไรปี 2020 -26% Y-Y และฟื้นเด่น 87% Y-Y ในปี 2021 เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 0.70 บาท (Finansia เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.28	31.31	0.09
US\$/Euro	1.18	1.19	-0.09
Yen/US\$	104.71	104.71	0.00
Yuan/US\$	6.69	6.69	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.34	39.85	-1.28
Gold (COMEX)	1,902.70	1,905.20	-0.13
BDI	1,415.00	1,401.00	1.00
ZINC	2,558.50	2,578.50	-0.78
CRB index	150.68	151.77	-0.71

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-10-20	% change
SCC	585.96	335.00	-1.76
CPALL	343.56	57.00	-2.15
PTT	238.14	32.25	0.00
TU	137.11	15.60	1.30
KBANK	134.89	75.25	-0.66
SCGP	124.83	35.00	-
AOT	124.33	54.00	-1.82
GULF	121.74	28.50	-3.39
CRC	92.36	27.50	2.80
COM7	91.59	44.00	8.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-10-20	% change
SCB	-155.26	65.00	0.00
KCE	-141.36	40.25	-1.83
NER	-96.05	4.76	-1.65
HANA	-76.57	48.75	-3.47
STA	-57.21	32.25	0.78
EGCO	-57.04	170.00	-1.45
HMPRO	-51.92	13.60	0.74
TRUE	-46.98	2.78	-2.11
BJC	-44.19	31.75	-0.78
JAS	-37.10	2.58	-3.01

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 28.09 จุด ปิดที่ 28,335.57 จุด ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับกำหนดเวลาในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐรอบใหม่ รวมถึงกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนใน ยุโรป และหนุนจากมาตรการกระตุ้นด้านการคลังครั้งใหม่ในอังกฤษ

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้แกว่งตัวออกด้านข้างโดยจับตาดูสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่น่ากังวลมากขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งทรงตัว ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 79 เซนต์ หรือ 1.9% ปิดที่ 39.85 ดอลลาร์/บาร์เรล จากลิเบียเพิ่มปริมาณการส่งออกน้ำมัน หลังบริษัทน้ำมันแห่งชาติของลิเบียยกเลิกภาวะสุดวิสัยสำหรับการส่งออกจากท่าเรือ Es Sider และ Ras Lanuf

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,905.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความไม่แน่นอนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐรอบใหม่ และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1263.8 / -6.1

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
AH	AH-F	26/10/2020
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
WORK	WORK-F	21/9/2020
YGG	YGG-F	28/9/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHUG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน