

Defensive and Selective Play//Key Support at 1,180-1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,207.97	-0.46	-23.54	-22.76
SET50	757.85	-0.63	-29.07	-27.47
Dow Jones 30	27,685.38	-2.29	-2.99	18.68
S&P 500	3,400.97	-1.86	5.27	35.67
NASDAQ Comp	11,358.94	-1.64	26.60	71.19
FTSE 100	5,792.01	-1.16	-23.21	-13.91
Hang Seng	24,918.78	-	-11.60	-3.59
Nikkei 225	23,494.34	-	-1.09	17.39
Shanghai Comp	3,251.12	-	6.59	30.36
MSCI AC World	573.07	-1.52	1.40	25.77

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.25	15.07	13.09
China	14.62	12.49	10.89
Hong Kong	13.08	10.88	9.47
Indonesia	20.06	14.45	11.80
Korea	16.77	11.81	10.03
Philippines	23.32	16.73	13.81
Taiwan	18.70	15.88	14.47
S&P500	25.02	20.15	17.41

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	145.55	1,120.65	2,312.97	6,353.0
Indonesia	8.71	8.71	-259.01	-3,192.5
Philippines	91.83	91.83	-105.17	-2,122.2
Korea	144.57	47.32	984.83	-23,254.9
Taiwan	-125.47	-125.47	1,192.58	-20,987.9
Thailand	12.68	12.68	-440.77	-9,188.9
Vietnam	-18.17	-18.17	-256.52	-351.9
Total	259.70	1,137.55	3,428.91	-52,745.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,553.11	15,155.92	397.19
Proprietary (Bt mn)	5,393.18	5,631.90	-238.72
Local Institution (Bt mn)	2,343.33	4,760.52	-2,417.19
Retail (Bt mn)	18,301.09	16,042.38	2,258.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,941	39,310	631
Foreign	58,030	57,380	650
Local	93,965	95,246	-1,281

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Oct	22 Oct	21 Oct	20 Oct	19 Oct
PTT	205.83	90.12	73.45	107.31	72.50
CPALL	58.98	77.53	36.92	41.45	80.10
IVL	57.96	31.71	102.67	29.65	46.02
PTTEP	49.36	156.95	80.36	122.50	47.70
BBL	45.48	56.03	40.72	42.42	71.53

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ต.ค.	- เกาหลีใต้: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ย.)
28 ต.ค.	- ไทย: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ย.)
29 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.) - สหรัฐฯ: GDP 3Q20 - ไทย: SFT เข้าเทรดวันแรก
30 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ย.) - ยุโรป: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล (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 ปรับตัวลงจากแรงกดดันทั้งการชุมนุมทางการเมืองในประเทศ รวมถึงสถานการณ์เดิเดื้อ COVID-19 ทั่วโลกที่เร่งตัวขึ้นอย่างน่ากังวล ส่งผลให้ดัชนีมีดลบอีก 5.64 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 2.4 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 397 ลบ. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบในกรอบ 1,200-1,215 จุด จากบรรยากาศการลงหุ้นที่ไม่สดใส โดยตลาดกลับมาให้หน้าหนักกับการระดมตราดรองที่ 3 ของ COVID-19 หลังมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบหลายเดือน ซึ่งอาจทำให้แต่ละประเทศต้องมีมาตรการควบคุมอีกครั้งและส่งผลกระทบต่อพื้นที่ตัวของเศรษฐกิจซ้ำกว่าคาด เม็ดเงินระยะสั้นจึงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศคาดว่าจะยังคงจำกัด Upside ของ SET Index ในระยะนี้และต้องติดตามว่าจะมีการยกระดับการชุมนุมขึ้นในรูปแบบใดหากรัฐบาลไม่ตอบสนองข้อเสนอ เราจึงยังเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาริมทรัพย์ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Domestic และ Defensive//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,180-1,200 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 14 เท่าต่ำกว่ากลุ่มเครื่องดื่มซึ่งสูงกว่า 20 เท่า และให้ Dividend Yield ในระดับที่ดี 4.7%

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$128 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$125 ล้านและ US\$97 ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลเข้าตลาด TIP ผิดคาดนำโดยฟิลิปปินส์ US\$92 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$13 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกจากบรรยากาศการลงหุ้นที่เป็นลบจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในสหรัฐฯและยุโรปที่พุ่งขึ้นและกลับมาสร้างความกังวลอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) DELTA ประกาศกำไรปกติ 3Q20 ทำ New High ใกล้เคียงคาด +25% Q-Q, +329% Y-Y หนุนโดย High Season ของธุรกิจ รวมถึงสินค้ากลุ่ม EV Car และ Telecom ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่ Margin ยังอยู่ในระดับสูง เราคงประมาณการกำไรปกติปี 2020-2021 +118% Y-Y และ +19% Y-Y ตามลำดับ ยังคงราคาเป้าหมายที่ 158 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่า จึงยังคงคำแนะนำ "ขาย"

(-) CPF ราคาหุ้นในไทยล่าสุดปรับลง 2 บาท/ก.ม.อยู่ที่ 77.5 บาท/ก.ม. ปรับลงครั้งแรกในรอบ 14 สัปดาห์ จาก Demand ในประเทศที่ย่อลงเพราะกินเจ และลงตามราคาหมูประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะหมูเวียดนามที่อ่อนตัวลงเหลือ 7.1-7.2 หมื่นต่อตอกก. จาก 7.5-7.6 หมื่นต่อตอกก.ในสัปดาห์ก่อน และ 8 หมื่นต่อตอกก.ในเดือนก่อน ทำให้แนวโน้มกำไรจาก Operation หลีกจะอ่อนตัวลงใน 4Q20 ส่วนกำไรสุทธิอาจไม่แย เพราะมีการรวมธุรกิจหมูในจีนที่รออยู่ ซึ่งมีกำไรดีและมีกำไรพิเศษด้วย (รออนุมัติจากผู้ถือหุ้นวันนี้) เรายังแนะนำเพียง "เก็งกำไร"

(+) JR หุ้น IPO ใหม่ ให้บริการรับเหมาก่อสร้างและติดตั้งงานระบบไฟฟ้าและสื่อสารฯ โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานในปี 2020-2022 ที่จะเติบโตอย่างก้าวกระโดดจากการได้งานเปลี่ยนสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินตามเส้นทางรถไฟสายสีชมพูและสีเหลือง ทำให้มี Backlog สูงถึง 6,387 ลบ. สูงกว่ารายได้เฉลี่ยต่อปี 7 เท่าตัว เราคาดการณ์กำไรปี 2020-2022 จะเติบโตก้าวกระโดด 80.3% CAGR พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 8.80 บาท (Finansia เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.25	31.27	0.05
US\$/Euro	1.18	1.18	0.09
Yen/US\$	104.81	104.84	0.03
Yuan/US\$	6.71	6.69	-0.38
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.68	38.56	0.31
Gold (COMEX)	1,908.60	1,905.70	0.15
BDI	1,402.00	1,415.00	-0.92
ZINC	2,539.50	2,558.50	-0.74
CRB index	149.39	150.68	-0.86

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-10-20	% change
SCGP	274.80	35.50	1.43
PTT	190.76	32.25	0.00
GULF	86.05	28.00	-1.75
SCB	85.73	64.75	-0.38
ADVANC	63.45	172.50	0.88
CPN	54.97	37.25	-3.25
CRC	48.05	27.00	-1.82
INTUCH	47.07	52.75	1.44
AP	45.69	6.30	1.61
SAWAD	40.03	47.75	0.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-10-20	% change
CBG	-126.81	111.00	-2.63
CPF	-51.44	26.00	0.00
TCAP	-46.87	27.00	-2.70
MINT	-40.76	17.80	0.00
BDMS	-38.29	17.80	-0.56
BTS	-37.54	9.00	-2.70
CK	-35.03	14.50	-3.33
IVL	-25.62	22.20	-1.33
TASCO	-25.21	14.50	-1.36
BH	-22.11	92.25	-3.40

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 650.19 จุด ปิดที่ 27,685.38 จุด จากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่สูงขึ้นต่อเนื่องในสหรัฐและยุโรปรวมถึงกดดันจากความไม่แน่นอนในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากรายงานยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในสหรัฐ, รัสเซียและฝรั่งเศสเพิ่มขึ้นรายวันสูงเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้บางประเทศต้องกำหนดมาตรการควบคุมครั้งใหม่

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ติดตามจากรายงานกำไรภาคอุตสาหกรรมเดือนก.ย. เข้าใจ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.29 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 38.56 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับแพร่ระบาดโควิด-19 กระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมัน รวมถึงลิเบียเพิ่มการส่งออกน้ำมันในตลาดโลก หลังกลุ่มต่อต้านรัฐบาลประกาศยุติการปิดล้อมโรงงานน้ำมันภายในประเทศ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 50 เซนต์ หรือ 0.03% ปิดที่ 1,905.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1263.8 / +-

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	4/12/2020
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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, CPGP, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน