

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

| Indexes Summary | Last      | %1 Day | %MTD   | %YTD   |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET             | 1,208.95  | 0.08   | -23.48 | -22.70 |
| SET50           | 758.72    | 0.11   | -28.99 | -27.39 |
| Dow Jones 30    | 27,463.19 | -0.80  | -3.77  | 17.73  |
| S&P 500         | 3,390.68  | -0.30  | 4.95   | 35.26  |
| NASDAQ Comp     | 11,431.35 | 0.64   | 27.40  | 72.28  |
| FTSE 100        | 5,728.99  | -1.09  | -24.04 | -14.85 |
| Hang Seng       | 24,787.19 | -      | -12.34 | -4.10  |
| Nikkei 225      | 23,485.80 | -      | -1.13  | 17.34  |
| Shanghai Comp   | 3,254.32  | -      | 6.69   | 30.49  |
| MSCI AC World   | 571.53    | -0.27  | 1.13   | 25.43  |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019  | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET                     | 21.29 | 15.07 | 13.10 |
| China                   | 14.65 | 12.52 | 10.91 |
| Hong Kong               | 13.00 | 10.82 | 9.41  |
| Indonesia               | 20.27 | 14.22 | 11.62 |
| Korea                   | 16.74 | 11.68 | 9.92  |
| Philippines             | 23.04 | 16.60 | 13.67 |
| Taiwan                  | 18.61 | 15.81 | 14.41 |
| S&P500                  | 24.93 | 20.08 | 17.35 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last    | WTD     | MTD      | YTD       |
|---------------------------------|---------|---------|----------|-----------|
| India                           | 15.02   | 15.02   | 2,327.99 | 6,368.1   |
| Indonesia                       | 7.36    | 16.06   | -251.66  | -3,185.1  |
| Philippines                     | 2.14    | 94.02   | -102.98  | -2,120.0  |
| Korea                           | 301.57  | 204.54  | 1,142.05 | -23,097.7 |
| Taiwan                          | -134.39 | -259.79 | 1,058.26 | -21,122.2 |
| Thailand                        | -4.46   | 8.24    | -445.21  | -9,193.3  |
| Vietnam                         | -4.95   | -23.12  | -261.47  | -356.8    |
| Total                           | 182.29  | 54.97   | 3,466.98 | -52,707.1 |

| Unit : Bt mn              | Buy       | Sell      | Net      |
|---------------------------|-----------|-----------|----------|
| Foreign (Bt mn)           | 17,621.12 | 17,760.53 | -139.41  |
| Proprietary (Bt mn)       | 5,892.59  | 6,628.36  | -735.77  |
| Local Institution (Bt mn) | 4,991.45  | 5,961.33  | -969.88  |
| Retail (Bt mn)            | 17,226.84 | 15,381.79 | 1,845.05 |

| SET50 Index Future |         |         |        |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Unit : Contact     | Buy     | Sell    | Net    |
| Institution        | 46,387  | 47,914  | -1,527 |
| Foreign            | 70,071  | 70,659  | -588   |
| Local              | 120,324 | 118,209 | 2,115  |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock                                 | 27 Oct | 26 Oct | 22 Oct | 21 Oct | 20 Oct |
| PTT                                   | 210.18 | 205.83 | 90.12  | 73.45  | 107.31 |
| AOT-R                                 | 83.05  | 12.92  | 91.99  | 37.01  | 36.03  |
| AOT                                   | 76.25  | 19.84  | 97.82  | 86.10  | 47.69  |
| MINT                                  | 64.33  | 30.72  | 95.79  | 85.12  | 44.44  |
| KBANK                                 | 60.28  | 42.81  | 51.20  | 157.20 | 78.06  |

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

|         |                                                                                                                           |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 28 ต.ค. | - ไทย: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ย.)                                                                                         |
| 29 ต.ค. | - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ต.ค.)<br>- สหรัฐฯ: GDP 3Q20<br>- ไทย: SFT เข้าเทรดวันแรก                          |
| 30 ต.ค. | - ญี่ปุ่น: อัตราว่างงาน, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ย.)<br>- ยุโรป: GDP 3Q20<br>- 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 ปรับตัวลงในช่วงเช้าและมีจังหวะหลุดแนวรับ 1,200 จุด ก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับและหนุนให้ดัชนีฟื้นตัวขึ้นมาปิดบวกได้เล็กน้อย 0.98 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 970 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิบ้าง 139 ลบ. (สถานะใน Index Futures ยังคงไม่มีนัยยะ)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,200-1,215 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างเป็นลบ โดยตลาดกลับมาให้น้ำหนักและกังวลต่อการระบาดระลอกที่ 3 ของ COVID-19 ตามที่เราระเบิน หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรป ซึ่งส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจอาจช้ากว่าที่ประเมินเนื่องจากหลายประเทศมีมาตรการคุมเข้มอีกครั้ง ระยะสั้นจึงเห็นเม็ดเงินไหลออกจากหุ้นเข้าตลาดพันธบัตร รวมถึงไหลเข้าเอเซียมากขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดูดีกว่า อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศยังคงจำกัด Upside ของ SET Index ในระยะนี้จากความไม่แน่นอนทางการเมือง เรายังเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะหุ้นที่ค่ามีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้น Defensive และค่ากำไร 3Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,180-1,200 จุด

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : ZIGA**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.40 บาท
- ค่ากำไร 3Q20 โตโดดเด่น +33% Q-Q, +1,488% Y-Y จากทั้งรายได้และ Margin ที่กลับมาเติบโตหลังโรงงานใหม่ช่วยแก้ปัญหาคอขวดในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมา และผลของการขยายช่องทางจัดจำหน่ายใหม่
- แนวโน้ม 4Q20 อาจชะลอ Q-Q เพราะจำนวนวันทำงานน้อย แต่ค่าทั้งปี 2020 ยัง Turnaround มาเติบโต +205 Y-Y และโตต่ออีก +24% Y-Y ปี 2021 ราคาหุ้นเทรด 2021PER เพียง 8 เท่า และให้ Dividend Yield 6.4%

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$167 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$302 ล้านหลังประกาศตัวเลข GDP 3Q20 ฟื้นตัวดีกว่าคาด ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$134 ล้าน ส่วนตลาด TIP ยังเบาบางโดยไหลออกจากไทยเล็กน้อย US\$ 4 ล้าน แนวโน้มของตลาดยังผันผวน ไหลเข้าสลับไหลออกจากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 ที่กระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในสหรัฐฯและยุโรป

### ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(-) **SCB** เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-22 ลงเหลือ -28%, -1%, +13% ตามลำดับ ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 70 บาทจากกำไร 3Q20 ที่น่าผิดหวัง (ต่ำกว่าคาด 29%) จากสำรวจที่สูงขึ้น NPL ratio สูงขึ้นเป็น 3.32% ส่วน NIM ลดเหลือ 3.12% ลดคำแนะนำเป็น "ถือ"

(+) **SISB** เชิญสัญญาซื้อที่ดิน 14.8 ไร่สำหรับการสร้าง Campus ใหม่แถวปากเกร็ด จ.นนทบุรี รับนักเรียนตั้งแต่ชั้นอนุบาลถึงเกรด 12 รองรับได้ 1,600 คน จะเปิดเดือน ส.ค. 2022 ทำให้ประมาณการกำไรปี 2020-21 มี Upside รว 5-8% ต่อปี และเพิ่มราคาเป้าหมายราว 0.80-1.00 บาทจากปัจจุบันที่ 11.20 บาท ยังคงแนะนำ "ซื้อ"

(+) **BEM** ค่ากำไร 3Q20 +43% Q-Q, -13% Y-Y ฟื้นตัวจากการ Reopen อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของผู้โดยสารรถไฟและรถบนทางด่วนฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมินเล็กน้อย ทำให้เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020-2021 ลงเป็น -63% Y-Y และ +106% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเล็กน้อยเหลือ 11 บาท ส่วนประเด็นการปิดสถานีรถไฟจากการประท้วงคาดว่าจะกระทบจำกัด ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) **QH** ค่ากำไร 3Q20 ฟื้นตัว +24% Q-Q, -21% Y-Y แต่ 4Q20 คาดขยายตัวทำระดับสูงสุดของปีจากการรับรู้ Backlog และผลประกอบการ HMPRO ที่ดีขึ้น เราปรับประมาณการปี 2020-2021 ขึ้น 24% และ 8% เป็น -27% Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับ สะท้อนยอดขายและ SG&A ที่ดีกว่าคาด คงราคาเหมาะสมที่ 2.80 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(0) **ZEN** คาดผลการดำเนินงาน 3Q20 พลิกมีกำไรเล็กน้อย 29 ลบ.จากขาดทุนใน 2Q20 โดย SSSG คาดติดลบน้อยลงเป็น -20% Y-Y แต่ยังเป็นตัวเลขที่สูง อย่างไรก็ตาม Gross Margin คาดฟื้นตัวจากการคุมต้นทุน แนวโน้ม 4Q20 จะทยอยฟื้นตัวต่อและไต่อาบิณส่งจากข้อดีมีคืน เราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020 ลงเป็นขาดทุน -65 ลบ. และคาดกลับมามีกำไร 120 ลบ.ในปี 2021 พร้อมปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 10 บาท แนะนำเพียง "ถือ"

| Currency Markets | Current  | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$*         | 31.19    | 31.22    | 0.09    |
| US\$/Euro        | 1.18     | 1.18     | -0.08   |
| Yen/US\$         | 104.47   | 104.42   | -0.05   |
| Yuan/US\$        | 6.71     | 6.71     | 0.10    |
| Commodity Prices | Current  | Previous | %change |
| Crude Oil        | 38.79    | 39.57    | -1.97   |
| Gold (COMEX)     | 1,907.50 | 1,911.90 | -0.23   |
| BDI              | 1,413.00 | 1,402.00 | 0.78    |
| ZINC             | 2,545.00 | 2,539.50 | 0.22    |
| CRB index        | 150.71   | 149.39   | 0.88    |

Source: Bloomberg onshore rate

**NVDR TOP BUY**

| Stock | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>27-10-20 | %<br>change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| CPALL | 753.87              | 55.50             | 0.00        |
| AOT   | 245.69              | 54.25             | 0.93        |
| SCB   | 174.95              | 65.25             | 0.77        |
| CPN   | 162.03              | 38.00             | 2.01        |
| KBANK | 91.83               | 74.25             | -0.34       |
| PTTEP | 75.50               | 79.50             | -0.31       |
| TCAP  | 74.33               | 27.00             | 0.00        |
| TU    | 73.45               | 15.70             | 1.95        |
| STA   | 56.09               | 32.00             | 0.00        |
| PTT   | 51.02               | 32.00             | -0.78       |

**NVDR TOP SELL**

| Stock  | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>27-10-20 | %<br>change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| TOP    | -294.20             | 34.25             | -3.52       |
| SCGP   | -168.70             | 35.75             | 0.70        |
| MINT   | -149.31             | 17.20             | -3.37       |
| RATCH  | -129.17             | 48.75             | -2.50       |
| STEC   | -127.68             | 9.75              | -3.47       |
| HANA   | -115.05             | 48.00             | -1.54       |
| CBG    | -103.75             | 113.50            | 2.25        |
| CPF    | -94.42              | 25.25             | -2.88       |
| ADVANC | -94.00              | 172.00            | -0.29       |
| HMPRO  | -70.61              | 14.10             | 4.44        |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 222.19 จุด หรือ 0.80% ปิดที่ 27,463.19 จุด กัดดันจากนางเคย์ลีจ แมคเอนนีย์ โฆษกทำเนียบขาวกล่าวว่ารัฐบาลและพรรคเดโมแครตคงไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ทันก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในวันที่ 3 พ.ย. รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นทั้งสหรัฐและทั่วโลก

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กัดดันจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐและยุโรป โดยบางประเทศอย่างเยอรมนีวางแผนล็อกดาวน์เพื่อชะลอการระบาดรอบ 2 ซึ่งจะผลกระทบทางเศรษฐกิจ ขณะที่ติดตามการประชุมของธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันพฤหัสบดีนี้

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในสหรัฐและยุโรป

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.01 ดอลลาร์ หรือ 2.6% ปิดที่ 39.57 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานว่า บริษัทพลังงานที่ดำเนินการในอ่าวเม็กซิโกได้ระงับการผลิตน้ำมันดิบลงราว 49.45% และระงับการผลิตก๊าซธรรมชาติลง 55.35% เพื่อเตรียมรับมือกับพายุซิด้า ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าน่าจะเพิ่มขึ้น 200,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.2 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 1,911.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับลงเป็น 100.9 ในเดือนต.ค. จาก 101.3 ในเดือนก.ย. และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 102.0

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1266.7 / +2.9

| 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 หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิสระดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน