

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,207.94	-0.08	-23.54	-22.76
SET50	756.02	-0.36	-29.24	-27.65
Dow Jones 30	26,519.95	-3.43	-7.07	13.69
S&P 500	3,271.03	-3.53	1.25	30.48
NASDAQ Comp	11,004.87	-3.73	22.65	65.85
FTSE 100	5,582.80	-2.55	-25.98	-17.02
Hang Seng	24,708.80	-0.32	-12.35	-4.40
Nikkei 225	23,418.51	-0.29	-1.78	17.01
Shanghai Comp	3,269.24	0.46	7.18	31.09
MSCI AC World	554.99	-2.89	-1.80	21.80

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.91	14.88	12.93
China	14.74	12.59	10.96
Hong Kong	13.00	10.86	9.42
Indonesia	20.32	14.23	11.61
Korea	16.50	11.55	9.82
Philippines	22.86	16.57	13.58
Taiwan	18.47	15.70	14.31
S&P500	24.06	19.39	16.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	486.67	501.69	2,814.66	6,854.7
Indonesia	7.38	16.08	-251.65	-3,185.1
Philippines	-9.16	84.86	-112.14	-2,129.1
Korea	-184.07	102.76	1,040.27	-23,199.5
Taiwan	-324.25	-584.31	733.74	-21,446.7
Thailand	-107.22	-98.99	-552.44	-9,300.6
Vietnam	-20.77	-43.89	-282.24	-377.6
Total	-151.42	-21.80	3,390.21	-52,783.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,499.78	22,845.91	-3,346.13
Proprietary (Bt mn)	8,662.50	7,374.84	1,287.66
Local Institution (Bt mn)	6,306.79	4,538.51	1,768.28
Retail (Bt mn)	20,612.04	20,321.85	290.19

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	47,048	39,812	7,236
Foreign	61,398	58,754	2,644
Local	104,426	114,306	-9,880

Stock	28 Oct	27 Oct	26 Oct	22 Oct	21 Oct
PTT	200.19	210.18	205.83	90.12	73.45
SCGP	143.61	-	-	-	-
PTTEP	109.91	20.31	49.36	156.95	80.36
AOT	106.42	76.25	19.84	97.82	86.10
GULF	95.50	26.74	29.87	72.67	53.48

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
31 ต.ค.	- จีน: NBS Manufacturing PMI (ต.ค.)
1 พ.ย.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)

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 ยังแกว่งตัวผันผวนโดยปรับตัวบวกได้ค่อนข้างดีช่วงครึ่งเช้า ก่อนที่จะมีแรงขายออกมาในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีย้อนลงมามีปิดลบเล็กน้อย 1.01 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 3.3 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 2.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,200+- จุดอีกครั้ง และมีโอกาสหลุดต่ำกว่าจากบรรยากาศการลงที่หนัก โดยสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่โดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรปทำให้บางประเทศเริ่มกลับไป Lockdown บางส่วนอีกครั้ง ซึ่งส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจช้ากว่าที่ตลาดประเมิน ระยะสั้นจึงเห็นเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงและถือเงินสดมากขึ้น สังเกตได้จาก Dollar Index ที่แข็งค่าเร็ว ส่วนปัจจัยในประเทศแม้ความรื้อฟื้นทางเศรษฐกิจจะเริ่มชะลอลงบ้าง แต่ยังคงต้องติดตามสถานการณ์และคาดยังเป็นปัจจัย Overhang และจำกัด Upside ของ SET Index ระยะนี้ เรายังเน้นกลยุทธ์การลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : JWD

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- ราคาตัวไปปกติ 3Q20 กลับมาเกือบเป็นปกติ +46% Q-Q, -6% Y-Y และยังมีโมเมนตัมฟื้นตัวต่อเนื่องใน 4Q20 และเป็นจุดสูงสุดของปี คาดกำไรปี 2020 -19% Y-Y ก่อนฟื้นตัว +22% Y-Y ในปี 2021
- เราขอคัดคุณภาพการเติบโตระยะยาวจากการวางรากฐานในหลายประเทศในเอเชีย และ Logistic เป็นกระดูกสันหลังของหลายธุรกิจ ราคาหุ้นยังใกล้ฐานแนวรับ 6.80-7 บาท ขณะที่ Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA ราว 11.6 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 20 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$380 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและไทย US\$324 ล้านและ US\$107ล้าน ตามลำดับ มีเพียงเกาหลีใต้ที่ยังคงมีเม็ดเงินไหลเข้าอีก US\$81 ล้าน จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังไหลออกจากความกังวลเรื่องการระบาด COVID-19 ที่ทำให้หลายประเทศต้องกลับไป Lockdown บางส่วนและส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ระยะสั้นเม็ดเงินจึงไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงและถือเงินสดมากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) MTC-SAWAD ราคาตัวไป 3Q20 ของ 2 บริษัทรวมกัน +4% Q-Q, +15% Y-Y โดยคาด MTC โดแรงกว่าที่ +4% Q-Q, +22% Y-Y ส่วน SAWAD คาด +4% Q-Q, +8% Y-Y จาก Loan Growth ที่คาดฟื้นตัวแข็งแกร่งกว่า และผลกระทบเรื่องการลดเพดานดอกเบี้ยต่อ SAWAD ที่มากกว่า ส่วนประเด็นความร่วมมือกับธ.ออมสิน ราคา SAWAD มีโอกาสสูง แต่ประเมินผลกระทบช่วง 1-2 ปีข้างหน้ายังจำกัดต่อทั้ง SAWAD และ MTC โดยรวมเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์ โดยเลือก MTC (ราคาเป้าหมาย 70 บาท) เป็น Top Pick

(0) TACC แนวโน้มกำไร 3Q20 อาจต่ำกว่าที่เคยคาด โดยอาจ -6% Q-Q, +17% Y-Y จาก Gross Margin ที่ชะลอตัว Q-Q แต่ยังคงดีกว่าปีก่อนจาก Product Mix ที่เปลี่ยนไป ส่วนแนวโน้ม 4Q20 คาดทรงถึงปรับขึ้นเล็กน้อย Q-Q เพราะเป็น High Season อย่างไรก็ดีตามเราปรับลดกำไรปีนี้จะลงเล็กน้อยเป็นเติบโต +13% Y-Y และคาด +13% ในปี 2021 ยังคงราคาเป้าหมายที่ 7.40 บาท แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(0) DCC ราคาตัวไป 3Q20 -20% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่ +60% Y-Y จากทั้งยอดขายและ Margin ที่ดีขึ้น โดยประเมินกำไรปี 2020 +46% Y-Y และ +4% Y-Y ในปี 2021 หากถึง PE 18 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยในอดีต จะได้ราคาเป้าหมาย 2.90 บาท และคาดให้ Dividend Yield 6-7% ต่อปี แนะนำ "ทยอยสะสม"

(+) SFT เริ่มเทรดวันนี้ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายฟิล์มหดรูปซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี มีลูกค้าหลักคือกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มซึ่งเติบโตแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม Functional Drink ซึ่งเป็นกระแสนิยมในปัจจุบัน ทำให้ SFT ได้อานิสงส์เชิงบวกจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนโรงงานใหม่ซึ่งจะแล้วเสร็จปี 2022 จะหนุนการเติบโตระยะยาว ปลอดภัย Utilization Rate ที่คาดว่าจะใกล้เคียงในปี 2021 เราคาดกำไรสุทธิปี 2020-2022 เติบโตเฉลี่ย 26.3% CAGR พร้อมประเมินราคาเป้าหมายที่ 5 บาท (Finansia เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.27	31.26	-0.03
US\$/Euro	1.18	1.17	0.06
Yen/US\$	104.36	104.32	-0.04
Yuan/US\$	6.73	6.71	-0.35
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.53	37.39	0.37
Gold (COMEX)	1,877.70	1,879.20	-0.08
BDI	1,384.00	1,413.00	-2.05
ZINC	2,529.00	2,545.00	-0.63
CRB index	146.66	150.71	-2.68

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-10-20	% change
PTT	301.96	31.50	-1.56
STARK	244.19	1.50	-21.88
MINT	234.50	17.40	1.16
STA	184.62	34.00	6.25
KBANK	159.64	75.00	1.01
SAWAD	96.50	49.75	3.11
DELTA	86.82	186.00	6.29
AOT	74.27	53.00	-2.30
BBL	73.77	96.00	2.13
SCC	71.16	345.00	-0.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-10-20	% change
SCGP	-152.85	34.25	-4.20
CRC	-94.55	26.50	-4.50
HANA	-94.03	46.75	-2.60
SCB	-89.20	66.00	1.15
HMPRO	-82.58	14.30	1.42
BDMS	-81.54	17.70	0.00
EA	-72.18	39.75	-0.63
CPALL	-68.81	55.25	-0.45
CPF	-68.06	25.50	0.99
KTC	-66.06	38.75	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 943.24 จุด ปิดที่ 26,519.95 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มประเทศต่างๆประกาศมาตรการล็อกดาวน์ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ รวมถึงความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งสหรัฐ และความล่าช้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ โดยเฉพาะตลาดหุ้นเยอรมนี หลังรัฐบาลตกลงที่จะปิดบาร์และร้านอาหารตั้งแต่วันที่ 2 พ.ย. นี้ เพื่อชะลอการแพร่ระบาด ส่วนฝรั่งเศสประกาศคำสั่งให้ประชาชนอยู่แต่ในบ้าน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นทั้งสหรัฐและยุโรป ขณะที่ติดตามธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยเข้านี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.18 ดอลลาร์ หรือ 5.5% ปิดที่ 37.39 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 200,000 บาร์เรล รวมถึงกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้เกิดการล็อกดาวน์ ขณะที่ติดตามผลกระทบของพายุเฮอริเคนซิด้า หลังบริษัทพลังงานที่ดำเนินการในอ่าวเม็กซิโกระงับการผลิตน้ำมันดิบลง 66.6% และระงับการผลิตก๊าซธรรมชาติลง 44.5% วานนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 32.7 ดอลลาร์ หรือ 1.71% ปิดที่ 1,879.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1258.25 / -8.4

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 หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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, ECPG, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน