

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,201.64	-0.52	-23.94	-23.16
SET50	751.14	-0.65	-29.70	-28.12
Dow Jones 30	26,659.11	0.52	-6.59	14.28
S&P 500	3,310.11	1.19	2.46	32.04
NASDAQ Comp	11,185.59	1.64	24.66	68.58
FTSE 100	5,581.75	-0.02	-26.00	-17.04
Hang Seng	24,586.60	-	-12.78	-4.87
Nikkei 225	23,331.94	-	-1.74	16.57
Shanghai Comp	3,272.73	-	7.30	31.23
MSCI AC World	557.41	0.44	-1.37	22.33

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.98	14.83	12.83
China	14.75	12.61	10.98
Hong Kong	12.94	10.80	9.39
Indonesia	20.33	14.23	11.61
Korea	16.50	11.55	9.81
Philippines	22.41	16.24	13.31
Taiwan	18.27	15.53	14.15
S&P500	24.29	19.61	16.95

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-118.22	383.47	2,696.44	6,736.5
Indonesia	7.38	16.08	-251.65	-3,185.1
Philippines	-19.45	65.43	-131.57	-2,148.6
Korea	-106.94	-366.80	570.71	-23,669.1
Taiwan	-516.68	-1,100.86	217.19	-21,963.3
Thailand	-37.44	-136.23	-589.68	-9,337.8
Vietnam	-17.11	-61.00	-299.35	-394.7
Total	-808.47	-1,199.91	2,212.10	-53,962.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,807.95	18,978.72	-1,170.77
Proprietary (Bt mn)	6,766.48	6,793.52	-27.04
Local Institution (Bt mn)	4,604.47	4,794.18	-189.71
Retail (Bt mn)	21,659.87	20,272.35	1,387.52

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	46,673	43,087	3,586
Foreign	60,883	76,082	-15,199
Local	116,596	104,983	11,613

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29 Oct	28 Oct	27 Oct	26 Oct	22 Oct
Stock					
PTT	228.19	200.19	210.18	205.83	90.12
AOT	138.52	106.42	76.25	19.84	97.82
GULF	101.77	95.50	26.74	29.87	72.67
PTTEP	101.72	109.91	20.31	49.36	156.95
KBANK	96.73	47.13	60.28	42.81	51.20

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 พ.ย.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ต.ค.) - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (ต.ค.) - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลก โดยปรับตัวลงไปทดสอบแนวรับบริเวณ 1,200+- จุดบวกลบ ก่อนที่จะปิดใกล้เคียงระดับโดยปิดลบ 6.30 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 190 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 1.2 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 1.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index จะยังแกว่งตัวสร้างฐานบริเวณ 1,200 จุดบวกลบ แม้ตัวเลข GDP 3Q20 ของสหรัฐฯจะฟื้นตัวดีกว่าคาด +33.1% Q-Q แต่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเผชิญแรงขายหลังจากประกาศผลประกอบการ 3Q20 ขณะที่สถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่โดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรปยังคงน่ากังวลและอาจทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าคาดอีกครั้งหลังหลายประเทศเริ่มกลับมา Lockdown บางส่วน ระยะสั้นเม็ดเงินจึงยังไหลเข้าถือเงินดอลลาร์สหรัฐฯซึ่งเป็น Safe Haven ส่วนปัจจัยในประเทศแม้ความรื้อฟื้นทางการเมืองจะเริ่มชะลอลง แต่ยังคงต้องติดตามสถานการณ์และเป็นปัจจัย Overhang รวมถึงจำกัด Upside ของ SET Index ระยะนี้ เราจึงยังคงเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสาร อสังหาริมทรัพย์ โรงเรียน โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้น Defensive และคาดการณ์กำไร 3Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,180-1,200 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 ดีขึ้นหลังชะลอทำโปรโมชั่น
- ราคาตัวกำไรปี 2020 +31% Y-Y ก่อนชะลอ -16% Y-Y ปีหน้าจากฐานสูง แต่ด้าน Valuation ยังถูกมาก ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 5-6 เท่าและคาดให้ Dividend Yield 7%

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1137 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$546 ล้านและ US\$517 ล้าน ตามลำดับ จากแรงขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกจากการระบาดของ COVID-19 ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกสูงสุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$37 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) **หุ้นพักเงินและคาดการณ์กำไร 3Q20 แข็งแกร่ง** CBG SYNEX SAPPE PTG TU DOHOME BCH CHG ZIGA AP ORI SC JWD PRM SISB
- (O) **ระวังราคาขาย** เราแนะนำ "เก็งกำไรด้วยความระมัดระวัง" เพราะราคาหุ้นปรับขึ้นสูงนับตั้งแต่ Lockdown เดือน มี.ค. STA +233% NER +152% จากแนวโน้มกำไร 3Q20 ที่จะต่ำสุดสูงที่สุดใหม่ ซึ่งต้องเริ่มระวัง Sell on Fact รวมถึงเงื้อมมือราคาขายที่ปรับขึ้นเร่งทำ New High ในรอบเกือบ 4 ปี แต่ราคา SICOM STR20 วานี้ปรับลงแรง -8% D-D ยังมองราคาเฉลี่ย 4Q20 จะทรงตัวสูง แต่ปีหน้ามองราคาขายจะมีความผันผวนมากขึ้น คงราคาเป้าหมาย STA 34 บาท และ NER 5.20 บาท
- (+) **SCC** กำไร 3Q20 ใกล้เคียงคาด +4% Q-Q, +57% Y-Y นำโดยธุรกิจซีเมนต์และปิโตรเคมี โดยเฉพาะด้าน Margin ที่ขยายตัว และสามารถชดเชยธุรกิจ Packaging ที่อ่อนแอ ราคาตัวกำไรปี 2020-2021 +3% Y-Y และ +7% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 445 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **PTTEP** กำไร 3Q20 ดีกว่าคาด +127% Q-Q, -34% Y-Y จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลง แนวโน้มกำไร 4Q20 คาดก่อนตัวตามราคาน้ำมันและก๊าซ แต่คาดกลับมาฟื้นตัวในปี 2021 เรายังคงราคาเป้าหมาย 101 บาท แนะนำ "ซื้อ"
- (+) **CHG** คาดกำไรปกติ 3Q20 +54% Q-Q, +13% Y-Y จากรายได้ประกันสังคมที่โตแกร่งและช่วยชดเชยกลุ่มเงินสดที่ชะลอ ขณะที่โมเมนตัม 4Q20 คาดแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยคาด RPC และ 304 ขาดทุนลดลงต่อเนื่อง เรายังชอบ CHG ในแง่หุ้น Defensive และทนทานต่อสภาวะตลาดที่ผันผวน รวมถึงผลกระทบจาก COVID-19 และการเมืองที่จำกัด ยังคงราคาเป้าหมายที่ 3.30 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick
- (+) **SPALI** ประเมินกำไร 3Q20 +173% Q-Q, -10% Y-Y โดยได้แรงหนุนจากการเริ่มโอนคอนโดใหม่และรับรู้ Backlog แนวราบต่อเนื่องจาก 2Q20 โมเมนตัมกำไร 4Q20 คาดเร่งขึ้นต่อ Q-Q และเป็นจุดสูงสุดของปี เราคงประมาณการกำไรปี 2020-2021 -17% Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับ แต่คาดมี Upside จากกำไรพิเศษจากการขาย Supalai Grand Tower เข้า SPALIRT ปีหน้าราว 1.5-1.7 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 17.70 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.20	31.22	0.06
US\$/Euro	1.17	1.17	0.00
Yen/US\$	104.57	104.61	0.04
Yuan/US\$	6.71	6.73	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	36.24	36.17	0.19
Gold (COMEX)	1,865.10	1,868.00	-0.16
BDI	1,297.00	1,384.00	-6.29
ZINC	2,531.50	2,529.00	0.10
CRB index	144.81	146.66	-1.26

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-10-20	% change
STGT	418.07	93.25	5.37
CPALL	270.02	54.25	-1.81
KBANK	173.13	76.50	2.00
KCE	169.32	38.75	-3.73
SCC	152.86	346.00	0.29
PTT	134.29	31.00	-1.59
AOT	94.58	51.25	-3.30
TISCO	66.93	71.50	1.06
BEM	52.07	8.20	0.00
SCGP	50.56	34.50	0.73

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-10-20	% change
CPF	-181.24	25.50	0.00
STA	-163.07	35.00	2.94
PTTEP	-102.58	79.00	0.64
GLOBAL	-94.83	17.20	-8.51
COM7	-92.19	41.50	-3.49
EA	-90.39	39.25	-1.26
HANA	-82.83	44.00	-5.88
SCB	-79.81	66.50	0.76
ADVANC	-71.19	174.50	0.87
NER	-55.55	4.94	-0.80

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 139.16 จุด ปิดที่ 26,659.11 จุด หลังจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า GDP 3Q20 ขยายตัว 33.1% ซึ่งเป็นอัตราเติบโตสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มรวมรวม และดีกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ +32% รวมถึงตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงสู่ระดับ 751,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 778,000 ราย และหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จากแนวโน้มผลประกอบการที่อาจดีกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลัง ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและวงเงินในการซื้อพันธบัตรในการประชุมวานนี้ รวมถึงเยอรมนีและฝรั่งเศสใช้มาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังตลาดดาวโจนส์ฟื้นตัว จากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ยังคงติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.19 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.22 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 36.17 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการใช้มาตรการล็อกดาวน์ในยุโรป ส่งผลต่อเศรษฐกิจ และอุปสงค์น้ำมัน โดยรัฐบาลฝรั่งเศสประกาศใช้มาตรการล็อกดาวน์ทั่วประเทศตั้งแต่วันที่ 2 ตุลาคม และรัฐบาลเยอรมนีประกาศล็อกดาวน์บางส่วน ตั้งแต่วันที่ 2 พ.ย.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.2 ดอลลาร์ หรือ 0.6% ปิดที่ 1,868 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่แข็งแกร่ง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1258.25 / +

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน