

**Selective and Earnings Play//Key Support at 1,180**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,194.95	-0.56	-24.36	-23.59
SET50	746.26	-0.65	-30.16	-28.58
Dow Jones 30	26,501.60	-0.59	-7.14	13.61
S&P 500	3,269.96	-1.21	1.21	30.44
NASDAQ Comp	10,911.59	-2.45	21.61	64.45
FTSE 100	5,577.27	-0.08	-26.05	-17.11
Hang Seng	24,107.42	-	-14.48	-6.73
Nikkei 225	22,977.13	-	-1.77	14.80
Shanghai Comp	3,224.53	-	5.72	29.30
MSCI AC World	551.00	-1.15	-0.00	20.92

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.51	15.06	12.97
China	14.50	12.44	10.84
Hong Kong	12.60	10.54	9.19
Indonesia	19.02	13.52	10.73
Korea	16.50	11.52	9.81
Philippines	22.73	16.53	13.54
Taiwan	18.01	15.28	13.93
S&P500	23.78	19.35	16.71

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	-24.76	40.65	-156.35	-2,173.4
Korea	-1,116.31	-1,376.53	-439.02	-24,678.8
Taiwan	-826.32	-1,927.06	-609.01	-22,789.5
Thailand	-111.14	-247.40	-700.86	-9,449.0
Vietnam	-24.71	-85.71	-324.05	-419.4
Total	-2,214.08	-3,196.50	215.51	-55,958.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,777.32	23,248.73	-3,471.41
Proprietary (Bt mn)	6,059.18	7,030.44	-971.26
Local Institution (Bt mn)	3,023.28	4,580.89	-1,557.61
Retail (Bt mn)	23,865.91	17,865.62	6,000.29

Unit . Contact	Buy	Sell	Net
Institution	60,914	48,285	12,629
Foreign	75,362	91,900	-16,538
Local	122,713	118,804	3,909

Stock	30 Oct	29 Oct	28 Oct	27 Oct	26 Oct
AOT	283.89	138.52	106.42	76.25	19.84
PTT	192.88	228.19	200.19	210.18	205.83
GULF	140.21	101.77	95.50	26.74	29.87
CPALL	121.45	85.34	88.81	52.06	58.98
SCB-R	113.48	78.72	69.34	41.70	36.59

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

2 พ.ย.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ต.ค.) - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (ต.ค.) - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ต.ค.)
3 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เลือกตั้งประธานาธิบดี - ออสเตรเลีย: ประชุม RBA
4 พ.ย.	- สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)
5 พ.ย.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ก.ย.) - อังกฤษ: ประชุม BoE - สหรัฐฯ: ประชุม FOMC

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 ปรับตัวลงต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังไม่สดใส โดยการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยดัชนีปิดลบอีก 6.69 จุด ณ สิ้นวัน หลุดระดับ 1,200 จุด สก๊อบบ์ในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.6 พันลบ. และ 3.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีกถึง 1.65 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down จากกลุ่มพลังงานที่คาดว่าจะถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบปรับร่วงแรงที่สุดในรอบ 5 เดือน รวมถึงการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่และการ Lockdown ของหลายประเทศซึ่งกดดันให้เม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามฝั่งเอเชียยังมีประเด็นหนุนหลังตัวเลข PMI เดือน ต.ค. ของจีนและเกาหลีใต้ออกมาดีกว่าคาด แต่รายฝั่งประเมิน Upside ของดัชนียังจำกัด และรอติดตามทั้งผลการเลือกตั้งของสหรัฐฯ การประชุม FOMC ปลายสัปดาห์ รวมถึงสถานการณ์การเมืองในประเทศ จึงยังคงเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาฯ โรงพยาบาล โรงเรียน โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 เด็บโตโดดเด่น

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

**หุ้นเด่นเดือน พ.ย. : AP, BCH, CBG, MAKRO, ZIGA**

**หุ้นเด่นวันนี้ : CBG**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 148 บาท
- ราคาตัวไปปกติ 3Q20 แข็งแกร่ง +3% Q-Q, +24% Y-Y จากรายได้ในประเทศที่เติบโตและขาดเขตตลาดต่างประเทศ ขณะที่ Gross Margin ขยายตัวขึ้นจากแรงหนุนของ C+ Lock
- ผลกระทบในฝั่งพม่าประเด็นการควบคุมด้านชายแดนจาก COVID-19 เรามองกระทบจำกัดและเป็นเพียงระยะสั้น คาดกำไรกำไรปี 2020-2021 +35% Y-Y และ +21% Y-Y ตามลำดับ

**Fund Flow** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมากระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$2,103 ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,116 ล้าน และ US\$826 ล้าน ตามลำดับ โดยเม็ดเงินยังไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจหลัง COVID-19 ระลอกใหม่ ส่วนไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกสูงสุดในกลุ่ม TIP อีก US\$111 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลออกแต่คาดปริมาณเบาบางลง

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

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

(0) **กลยุทธ์การลงทุนเดือน พ.ย.** หลังจากปรับฐานเดือนก่อน เราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวของ SET Index ที่ 1,180-1,230 จุด กรณีการเมืองในประเทศไม่มีความรุนแรง แต่หากรุนแรงมีโอกาสหลุดต่ำเข้าหาแนวรับถัดไปที่ 1,150 จุด ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯซึ่งหากไปเดบนชนะ เรามองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเอเชีย และสัปดาห์เดือน พ.ย. ในปีที่มีการเลือกตั้งส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ส่วนปัจจัยกดดันคือ COVID-19 ที่ทำให้บางประเทศกลับไป Lockdown บางส่วน เราจึงให้ SET Target ปีหน้าที่ 1,450 จุด โดยแนะนำทยอยสะสมหุ้นอีกระดับที่ 1,180 จุด โดยเน้นหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง หุ้นแนะนำเดือน พ.ย. ได้แก่ AP, BCH, CBG, MAKRO, ZIGA

(0) **GDP 3Q20 ฟื้นตัวดีกว่าคาดแต่ต้องระวัง 4Q20** ทั้งฝั่งสหรัฐฯที่ +33.1% Q-Q ส่วนยุโรปโซน 12.7% Q-Q, -4.3% Y-Y ด้านภูมิภาคเอเชีย ไต้หวัน +3.3% Y-Y และฮ่องกง -3.4% Y-Y ส่วนไทยรพท.จะประกาศตัวเลขวันที่ 16 พ.ย. อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไม่ตอบรับเชิงบวกนักเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่โดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรปทำให้บางประเทศกลับมาใช้มาตรการ Lockdown บางส่วนอีกครั้ง ซึ่งอาจทำให้การฟื้นตัวของ GDP 4Q20 ช้ากว่าที่เคยประเมิน การฟื้นตัวในฝั่งเอเชียจึงดูน่าสนใจกว่า

(-) **สหรัฐฯตัดสิทธิ GSP ไทยอีก 231 รายการ** โดยให้เหตุผลว่าไทยไม่เปิดตลาดหมูที่ใช้สารเร่งเนื้อแดงจากสหรัฐฯ พวงมาลัย ล้อ กระปุกเกียร์รถยนต์ เคมีภัณฑ์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางชนิด กระทรวงพาณิชย์กล่าวว่ามีสินค้าที่กระทบมีเพียง 147 รายการ มูลค่า US\$604 ล้าน เราประเมินกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ไม่ได้รับผลกระทบ เราจึงชอบ Domestic Play มากกว่า Global Play

(0) **SPRC** คาด 3Q20 มีผลขาดทุนปกติ 209 ลบ. พลิกจากกำไรใน 2Q20 และ 3Q19 จากค่าการกลั่นที่หดตัวและ Crude Premium ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเรามอง SPRC มีความสามารถแข่งขันมากที่สุดในกลุ่มจากการปรับการกลั่นน้ำมันจากเจ็ทเป็นเบนซิน ต่างจากคนอื่นที่ปรับไปกลั่นดีเซลซึ่ง Oversupply อย่างไรก็ตามเราปรับลดประมาณการกำไรปี 2020 ลงเป็นขาดทุน 3.8 พันลบ. ก่อนพลิกมีกำไร 5.8 พันลบ. ปีหน้า เราให้ราคาเป้าหมาย 8 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

(+) **ORI** คาดกำไรปกติ 3Q20 +1% Q-Q, + 8% Y-Y หนุนจากส่วนแบ่งกำไร JV ที่เร่งขึ้นเด่น ตามแผนการโอนคอนโดใหม่ 1 แห่ง ขาดเขตยอดโอนของ ORI ที่อ่อนลงขณะที่โมเมนตัม 4Q20 คาดเร่งขึ้นต่อและระดับสูงสุดของปี จากการโอนคอนโดใหม่ถึง 5 โครงการ คงประมาณการกำไรปกติปี 2020 +4% Y-Y และ +11% Y-Y ในปี 2021 ราคาหุ้นเทรดบน PE2020-2021 เพียง 5.4x พร้อมปันผลสูง 7.5-8% ต่อปี ยังเลือกเป็น Top Pick แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปีหน้า 9 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.17	31.16	-0.02
US\$/Euro	1.16	1.16	-0.01
Yen/US\$	104.67	104.66	-0.01
Yuan/US\$	6.69	6.71	0.35
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	34.30	35.79	-4.16
Gold (COMEX)	1,873.80	1,879.90	-0.32
BDI	1,283.00	1,297.00	-1.08
ZINC	2,523.00	2,531.50	-0.34
CRB index	144.73	144.81	-0.06

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-10-20	% change
HANA	228.89	45.00	2.27
PTT	193.33	31.00	0.00
SCGP	175.10	35.25	2.17
KTC	113.30	39.50	1.94
KCE	90.72	39.00	0.65
STA	89.51	35.75	2.14
HMPRO	80.42	14.00	0.00
CPN	79.57	38.50	-0.65
BEM	76.73	8.20	0.00
SAWAD	69.25	49.50	1.02

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-10-20	% change
PTTGC	-176.43	40.00	-0.62
GLOBAL	-157.72	15.90	-7.56
PTTEP	-119.64	78.75	-0.32
KTB	-109.93	8.65	-1.14
SCB	-105.39	65.00	-2.26
BBL	-104.25	96.75	-1.02
OSP	-72.15	32.00	-0.78
BDMS	-62.54	17.50	-0.57
TRUE	-56.27	2.72	-0.73
IRPC	-53.96	2.02	-1.94

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 157.51 จุด ปิดที่ 26,501.60 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น, ผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยี และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งในสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังสำนักงานสถิติแห่งชาติของจีนรายงาน PMI ในเดือนต.ค.ภาคการผลิตที่ 51.4 และภาคบริการ 56.2 ซึ่งอยู่สูงกว่าระดับ 50 ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8 ขณะที่ติดตามจีนรายงาสดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนต.ค.จากไจซิ่นเซ่ขึ้น เวลา 8.45 น.ตามเวลาไทย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 38 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 35.79 ดอลลาร์/บาร์เรล จากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐและยุโรป ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.90 ดอลลาร์ หรือ 0.64% ปิดที่ 1,879.90 ดอลลาร์/ออนซ์ พื้นตัวหลังปรับลงแรงช่วงก่อนหน้า และฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1257.67 / -0.58

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
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020
YGG	YGG-F	28/9/2020

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน