

Selective and Earnings Play//Accumulate at 1,180-1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,202.16	0.60	-23.91	-23.13
SET50	750.87	0.62	-29.73	-28.14
Dow Jones 30	26,925.05	1.60	-5.65	15.42
S&P 500	3,310.24	1.23	2.46	32.05
NASDAQ Comp	10,957.61	0.42	22.12	65.14
FTSE 100	5,654.97	1.39	-25.02	-15.95
Hang Seng	24,460.01	-	-13.23	-5.36
Nikkei 225	23,295.48	-	-1.53	16.39
Shanghai Comp	3,225.12	-	5.74	29.32
MSCI AC World	557.84	1.24	1.24	22.42

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.66	15.15	13.06
China	14.49	12.43	10.84
Hong Kong	12.75	10.67	9.34
Indonesia	18.97	13.47	10.69
Korea	16.80	11.77	10.03
Philippines	22.73	16.53	13.54
Taiwan	18.04	15.34	13.96
S&P500	24.07	19.58	16.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-190.06	193.41	2,506.38	6,546.5
Indonesia	-33.58	-33.58	-33.58	-3,218.7
Philippines	-24.68	40.73	-156.27	-2,173.3
Korea	152.78	152.78	152.78	-24,521.0
Taiwan	86.51	86.51	86.51	-22,703.1
Thailand	-24.58	-24.58	-24.58	-9,473.8
Vietnam	-21.89	-21.89	-21.89	-441.3
Total	-55.50	393.38	2,509.35	-55,984.6

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,785.50	15,551.85	-766.35
Proprietary (Bt mn)	5,582.29	5,582.24	0.05
Local Institution (Bt mn)	3,311.22	2,835.18	476.04
Retail (Bt mn)	17,059.50	16,769.25	290.25

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	34,980	35,429	-449
Foreign	63,929	61,099	2,830
Local	89,813	92,194	-2,381

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 Nov	30 Oct	29 Oct	28 Oct	27 Oct
Stock					
PTT	94.56	192.88	228.19	200.19	210.18
SCB	87.70	52.07	41.67	26.23	28.56
CPALL	71.13	121.45	85.34	88.81	52.06
AOT	68.41	283.89	138.52	106.42	76.25
MINT	65.61	47.69	38.99	58.59	64.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 พ.ย.	- สหรัฐฯ: เลือกตั้งประธานาธิบดี - ออสเตรเลีย: ประชุม RBA - ไทย: WGE เข้าเทรดวันแรก
4 พ.ย.	- สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ด.ค.)
5 พ.ย.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ด.ค.), LEO เข้าเทรดวันแรก - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ก.ย.) - อังกฤษ: ประชุม BoE - สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
6 พ.ย.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ด.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 ฟื้นตัวขึ้นหลังจากปรับฐานลึบด้าก่อน โดยปิดบวกได้ 7.21 จุด ณ สิ้นวัน จากแรงหนุนของตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 476 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องแต่บางลงเหลือ 766 ลบ. (และพลิกมา Long Index Futures บางๆ 2.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกตามตลาดหุ้นทั่วโลก ในกรอบ 1,200-1,215 จุด จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังจากปรับฐานลงลึบด้าก่อน โดยกลุ่มพลังงานคาดหดตัวจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น อย่างไรก็ตามปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯในวันนี้ ขณะที่การระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่และการ Lockdown ของหลายประเทศคาดว่าจะทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 4Q20 จำกัดขึ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศประเด็นการเมืองเริ่มอ่อนลง แต่ยังคงต้องติดตามหากมีการยกระดับการชุมนุม เรายังคงเน้นกลยุทธ์เลือกการลงทุนในกลุ่ม Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม สื่อสารฯ อสังหาฯ โรงพยาบาล โดยเฉพาะหุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 เดิมโตโดดเด่น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- ราคาตัวไรบกัด 3Q20 โดยชานำประหับใจ +29% Q-Q, +44% Y-Y จากธุรกิจกระป๋องที่โตต่อเนื่อง ธุรกิจ Frozen ฟื้นตัว และส่วนแบ่งขาดทุน Red Lobster ที่ลดลง
- ราคาตัวไรบกัดปรับลงเล็กน้อย 2% M-M หลังพ้นช่วง FAD Ban เป็นบวกต่อ TU ในแง่ต้นทุนที่จะลดลง ราคาตัวไรบกัด 2020-2021 โต +9% Y-Y และ +10% Y-Y ตามลำดับราคาหุ้นเทรด PER เพียง 12.5 เท่าซึ่งยังถูก

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคเล็กน้อย US\$159 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$153 ล้านและ US\$87ล้าน ตามลำดับ จากตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค. ของจีนและเกาหลีใต้ที่ออกมาดี อย่างไรก็ตามตลาด TIP ยังคงมีเม็ดเงินไหลออก โดยส่วนใหญ่อยู่ที่ US\$25 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดมีแนวโน้มพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกมากขึ้น แต่คาดปริมาณยังเบาบาง

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) REIT Focus ปัจจัยต่างประเทศโดยเฉพาะสถานการณ์ระบาด COVID-19 ระลอกใหม่และบางประเทศกลับไป Lockdown ยังคงกระทบต่อกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ส่วนประเด็นการเมืองในประเทศยังคงมีความไม่แน่นอน ทำให้บางกองทุนได้รับผลกระทบ เช่น ห้างสรรพสินค้า รวมถึงรถไฟฟ้า โดย BTSIGIF ยังไม่สามารถล้างขาดทุนสะสมได้หมด ทำให้คาดว่าจะยังไม่สามารถจ่ายปันผลได้ เรายังชอบกองทุนที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงต่างๆจำกัด ได้แก่ EGATIF DIF JASIF HREIT B-WORK

(+) สรุปคาดการณ์กำไร 3Q20 กลุ่มอสังหาฯ 8 บริษัท +43% Q-Q, +12% Y-Y โดย AP, ORI, SC, NOBLE ขายตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y หนุนจากยอดโอนที่เร่งขึ้นตามการโอนคอนโดใหม่และยอดขายแนวราบที่ดี Gross Marginดีขึ้นหลังชะลอการทำโปรโมชัน ทำให้กำไรปกติ 9M20 คิดเป็น 71% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้ม 4Q20 คาดเร่งขึ้นทำระดับสูงสุดของปี ราคาหุ้นกลุ่มเทรดบน PE เพียง 7.5 เท่า พร้อมปันผล 7-8% ยังเลือก AP (ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท) และ ORI (ราคาเป้าหมาย 9 บาท) เป็น Top Pick

(+) NOBLE คาดกำไรปกติ 3Q20 +141% Q-Q, +14,933% Y-Y หนุนจากยอดโอนที่เร่งขึ้นจากการเริ่มโอนคอนโดใหม่ NOBLE BE19 เมื่อต้นคาดกำไรปกติปีนี้ -4% Y-Y และฟื้นตัว +8% Y-Y ในปี 2021 ไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดินใน 4Q20 และขายโครงการ Commercial เข้ากอง REIT ในปีหน้า หากอิง PER 6x ใกล้เคียงกลุ่มอสังหาฯ จะได้ราคาเป้าหมาย 23 บ. ราคาหุ้นเทรดบน PER เฉลี่ย 5.4x พร้อมคาดให้ปันผลสูง 10-11% ต่อปี (คาด 2H20 Yield 5%) แนะนำ "ซื้อ"

(0) CPF วานี้ผู้ถือหุ้น CPP, HK อนุมัติซื้อธุรกิจสุกรในจีน หลังผู้ถือหุ้น CPF อนุมัติแล้วลึบด้าก่อน ซึ่งครบเงื่อนไข คาดจะเริ่มรวมธุรกิจสุกรในจีนมูลค่า 1.31 แสนลบ.ใน 4Q20 โดยชำระด้วยการแลกหุ้น ไม่มีการชำระด้วยเงินสด คาดส่งผลบวกต่อกำไรปีหน้า 11% และจะรับกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน CTI ราว 2.6 พันลบ.ใน 4Q20 ส่วนแนวโน้ม Operation คาดอ่อนตัว Q-Q เพราะ Low Season และราคาเนื้อสัตว์ที่อ่อนลง แนะนำเพียง "เก็งกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.10	31.11	0.03
US\$/Euro	1.16	1.16	0.03
Yen/US\$	104.76	104.72	-0.04
Yuan/US\$	6.69	6.69	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.10	36.81	0.79
Gold (COMEX)	1,894.30	1,892.50	0.10
BDI	1,283.00	1,297.00	-1.08
ZINC	2,540.50	2,523.00	0.69
CRB index	145.91	144.73	0.81

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-11-20	% change
AOT	137.71	52.75	1.93
KCE	123.86	38.50	-1.28
HMPRO	112.18	14.10	0.71
TISCO	89.04	73.00	3.18
IVL	82.78	22.40	1.36
SCB	81.30	64.75	-0.38
STGT	80.94	89.25	-2.46
PTTGC	78.26	39.00	-2.50
GPSC	64.27	51.75	0.00
CPN	64.16	38.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-11-20	% change
BDMS	-143.84	17.50	0.00
ADVANC	-111.40	171.00	-0.87
PTT	-86.18	31.00	0.00
CPF	-83.95	25.50	0.99
INTUCH	-65.79	53.50	0.00
KBANK	-59.93	76.50	0.33
PTTEP	-51.45	78.00	-0.95
CPALL	-39.75	54.25	0.93
CRC	-39.63	26.50	-0.93
CBG	-37.54	110.50	0.91

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 423.45 จุด หรือ 1.60% ปิดที่ 26,925.05 จุด ท่ามกลางการติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในที่ 3 พ.ย.ตามเวลาสหรัฐ รวมถึงการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 4-5 พ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังไอเอชเอส มาร์กิตรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับขึ้นเป็น 54.8 ในเดือนค.ศ. สูงสุดในรอบ 27 เดือน และจาก 53.7 ในเดือนก.ย.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยเข้านี้ เวลา 10.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.02 ดอลลาร์ หรือ 2.9% ปิดที่ 36.81 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ว่าในการประชุมวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค. กลุ่มโอเปกพลัสมีแนวโน้มที่จะเลื่อนแผนเพิ่มกำลังการผลิต 2 ล้านบาร์เรล/วันออกไปหลังหลายประเทศใช้มาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐ ในวันพรุ่งนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.6 ดอลลาร์ หรือ 0.67% ปิดที่ 1,892.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และการแพร่ระบาดโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1255.92 / -1.75

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" 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน