

Big Cap and Earnings Play//Accumulate at 1,180-1,200

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,221.33	1.59	-22.69	-21.90
SET50	766.00	2.01	-28.31	-26.69
Dow Jones 30	27,480.03	2.06	-3.71	17.80
S&P 500	3,369.02	1.78	4.28	34.39
NASDAQ Comp	11,160.57	1.85	24.38	68.20
FTSE 100	5,786.77	2.33	-23.28	-13.99
Hang Seng	24,939.73	1.96	-11.53	-3.51
Nikkei 225	23,295.48	-	-0.27	16.39
Shanghai Comp	3,271.07	1.42	7.24	31.16
MSCI AC World	568.09	1.84	3.10	24.67

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.10	15.42	13.27
China	14.70	12.61	11.01
Hong Kong	13.01	10.89	9.53
Indonesia	19.12	13.59	10.77
Korea	16.80	11.75	10.00
Philippines	22.78	16.52	13.53
Taiwan	18.23	15.49	14.10
S&P500	24.37	19.87	17.18

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	115.21	115.21	115.21	6,661.7
Indonesia	-19.13	-53.05	-53.05	-3,238.1
Philippines	-23.57	-23.57	-23.57	-2,196.8
Korea	-181.69	222.07	222.07	-24,451.7
Taiwan	538.86	625.44	625.44	-22,164.2
Thailand	-72.22	-96.83	-96.83	-9,546.0
Vietnam	-28.35	-50.24	-50.24	-469.6
Total	329.12	739.03	739.03	-55,404.9

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,492.44	19,741.31	-2,248.87
Proprietary (Bt mn)	6,992.88	6,977.90	14.98
Local Institution (Bt mn)	6,913.97	3,531.53	3,382.44
Retail (Bt mn)	18,770.70	19,919.24	-1,148.54

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	44,717	40,205	4,512
Foreign	69,354	63,119	6,235
Local	96,438	107,185	-10,747

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03 Nov	02 Nov	30 Oct	29 Oct	28 Oct
Stock					
PTT	162.72	94.56	192.88	228.19	200.19
SCGP	92.72	60.41	85.01	60.83	143.61
KBANK	81.07	50.71	87.23	96.73	47.13
KBANK-R	78.09	62.29	41.20	64.63	56.89
AOT	56.30	68.41	283.89	138.52	106.42

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 พ.ย.	- สหรัฐฯ: นำเข้า-ส่งออก (ด.ค.), ติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี
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.)
7 พ.ย.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ราววืดขึ้นได้แรงกว่าที่เราและตลาดคาด หนุนโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานที่ฟื้นตัวโดดเด่น โดยดัชนีปิดบวกถึง 19.17 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 3.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องเพิ่มขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 6.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกทดสอบแนวต้าน 1,233-1,240 จุด ตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยคาดเริ่มเห็นความชัดเจนช่วงเที่ยงวัน

- หากไบเดนชนะและเดโมแครตครองเสียงข้างมากทั้ง 2 สภา เรามองบวกต่อตลาดหุ้นทั่วโลก กรณีแบ่งสภาเรามองบวกต่อเอเชีย
- แต่หากทรัมป์ชนะและครองเสียงสองสภา เรามองบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่ลบกับเอเชีย กรณีแบ่งสภาเรามองสถานการณ์จะใกล้เคียงกับปัจจุบัน
- กรณี 2 สภาเป็นฝั่งตรงข้ามกับฝ่ายประธานาธิบดี เรามองบวกต่อเอเชีย

หากผลการเลือกตั้งออกมาในกรณีบวกต่อหุ้นเอเชีย เราแนะนำเก็งกำไรหุ้น Big Cap จากกระแสเงินทุนที่มีโอกาสไหลเข้า ส่วนระยะสั้นยังแนะนำ Selective Play หุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารเครื่องดื่ม อสังหาฯ โรงพยาบาล เป็นต้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไร Big Cap และหุ้นที่คาดกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณแนวรับ 1,180-1,200 จุด

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

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
- เราชอบศักยภาพการเติบโตระยะยาวจากการวางรากฐานในหลายประเทศในเอเชีย และ Logistic เป็นกระดูกสันหลังของหลายธุรกิจ ราคาหุ้นยังใกล้ฐานแนวรับ 6.80-7 บาท ขณะที่ Valuation ซื้อขายที่ EV/EBITDA ราว 11.6 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 20 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$646 ล้าน โดยยังคงไหลเข้ากระจุกตัวในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ทั้งวันและเกาหลีใต้ US\$539 ล้านและ US\$250 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP ยังมีเม็ดเงินไหลออกนอกไทย US\$72 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังจากทราบความชัดเจนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) ICHI คุณดัชนีมันใจต่อการเติบโตของสินค้าใหม่ Functional Drink แม้จะมีผู้เล่นรายใหม่เข้ามาต่อเนื่อง แต่เชื่อว่าจะไม่เกิด Red Ocean เพราะตลาดยังเล็ก และคาดรายได้จาก Non-Tea จะเพิ่มเป็น 50% ใน 3-5 ปี การระบาดของ COVID-19 กระทบตลาดกัมพูชาและลาว แต่คาดชดเชยตลาดในประเทศที่ยังโต และอินโดที่ยังกำไรต่อเนื่อง โดยตั้งเป้ารายได้รวมมีได้ 3-5% Y-Y และมากกว่า 10% Y-Y ในปีหน้า และมีแผนออกสินค้าใหม่กลุ่ม Functional อีก 1 SKU ใน 1Q21 เรายังคาดกำไรปี 2020-21 โต +29% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(O) HMPRO SSSG เดือน ต.ค. คิดลบราว 7-8% Y-Y แล้งจาก 3Q20 จากกำลังซื้อที่อ่อนแอ และพายุที่กระทบภาคอีสาน อย่างไรก็ตามคาดเดือน พ.ย.-ธ.ค. จะทยอยฟื้นตัวขึ้นจากฝนที่หมด เบื้องต้นประเมินกำไร 4Q20 จะฟื้นตัว Q-Q แต่ยังคงลบ Y-Y โดยได้ประโยชน์จากโครงการขุดดีมีคืน ผู้บริหารคาดว่าปี 2021 SSSG จะโตอย่างน้อย 3% จากฐานต่ำปีนี้ ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 16.50 บาท

(+) SMT คาดกำไร 3Q20 ยังทำได้ดีตรงตัว Q-Q ที่ 36 ลบ. แต่พลิกจากขาดทุนใน 3Q19 จากรายได้ที่โตทุกกลุ่มสินค้า IC, PCBA และ Optic และเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ทำให้ Gross Margin ปรับขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรจะอ่อนตัวลงใน 4Q20 ตามฤดูกาล เราคาดกำไรปี 2020 ที่ 67 ลบ. พลิกจากที่ -39 ลบ.ปีก่อน และคาดปีหน้าโต +132% ให้ราคาเป้าหมาย 3.20 บาท แนะนำ "เก็งกำไร"

(+) CK คาดกำไรปกติ 3Q20 +543% Q-Q, +100% y-y จากการเติบโตของ BEM CKP และ TTW ส่วนธุรกิจรับเหมารถตู้ตามการรับรู้ Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำ แต่มีโอกาสได้งานเพิ่มโดยเฉพาะโรงไฟฟ้าหลวงพระบาง และรถไฟฟ้ายาสายสีส้ม ซึ่ง CK มีแต้มต่อคู่แข่ง คาดหนุนให้ Backlog ปีหน้าและระดับแสนลบ. เป็นบวกต่อการรับรู้รายได้ไปอีก 6 ปีข้างหน้า เราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 25 บาท ราคาหุ้นเทรดที่ BV และ Discount จาก NAV ลูกมาก แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.08	31.04	-0.14
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.10
Yen/US\$	104.64	104.49	-0.14
Yuan/US\$	6.68	6.69	0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.02	37.66	0.96
Gold (COMEX)	1,900.20	1,910.40	-0.53
BDI	1,284.00	1,283.00	0.08
ZINC	2,566.50	2,540.50	1.02
CRB index	147.02	145.91	0.77

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-11-20	% change
KTC	375.77	39.75	0.63
SCC	340.73	343.00	1.78
BLAND	149.80	1.00	2.04
IVL	138.61	23.90	6.70
PTTGC	135.69	41.75	7.05
HMPRO	82.61	14.20	0.71
BGRIM	66.05	41.75	5.70
STARK	60.57	1.65	-0.60
RATCH	55.96	47.75	2.14
TOP	44.25	35.75	4.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-11-20	% change
KBANK	-204.78	78.00	1.96
CPF	-187.98	26.00	1.96
AOT	-179.82	53.00	0.47
CPALL	-176.93	54.50	0.46
PTT	-154.48	32.75	5.65
BBL	-109.91	99.25	1.28
BDMS	-107.25	17.60	0.57
OSP	-96.35	33.25	2.31
SCB	-87.35	65.25	0.77
INTUCH	-85.86	53.25	-0.47

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 554.98 จุด หรือ 2.06% ปิดที่ 27,480.03 จุด ท่ามกลางนักลงทุนรอดผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯอย่างเป็นทางการ โดยมีการคาดการณ์ว่านายโจ ไบเดน จะเอาชนะปธน.ทรัมป์ และพรรคเดโมแครตได้ครองเสียงข้างมากทั้งในวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ซึ่งจะสามารถทำให้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ รวมถึงติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันที่ 4-5 พ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากคาดการณ์ว่านายโจ ไบเดนจะชนะการเลือกตั้งจะนำไปสู่การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือน.ค.ของจีนจากใจจีน เวลา 8.45 น.ตามเวลาไทย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 85 เซนต์ หรือ 2.3% ปิดที่ 37.66 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ว่าในการประชุมในวันที่ 30 พ.ย.-1 ธ.ค. กลุ่มโอเปกพลัสจะเลื่อนแผนการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน หลังหลายประเทศยุโรปใช้มาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 17.9 ดอลลาร์ หรือ 0.95% ปิดที่ 1,910.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1255.92 / +-

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