

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,222.44	0.09	-22.62	-21.83
SET50	765.09	-0.12	-28.40	-26.78
Dow Jones 30	27,847.66	1.34	-2.42	19.38
S&P 500	3,443.44	2.20	6.58	37.36
NASDAQ Comp	11,590.78	3.85	29.18	74.68
FTSE 100	5,883.26	1.67	-22.00	-12.56
Hang Seng	24,886.14	-0.21	-11.72	-3.71
Nikkei 225	23,695.23	1.72	1.12	18.39
Shanghai Comp	3,277.44	0.19	7.45	31.42
MSCI AC World	578.92	1.91	5.07	27.05

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.34	15.43	13.35
China	14.77	12.65	11.04
Hong Kong	12.95	10.84	9.51
Indonesia	18.85	13.39	10.60
Korea	17.21	11.90	10.22
Philippines	23.30	16.93	13.89
Taiwan	18.41	15.67	14.20
S&P500	24.88	20.30	17.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	207.59	322.80	322.80	6,869.3
Indonesia	0.54	-52.71	-52.71	-3,237.8
Philippines	-8.93	-32.56	-32.56	-2,205.8
Korea	246.04	467.41	467.41	-24,206.4
Taiwan	374.33	998.69	998.69	-21,790.9
Thailand	-59.94	-157.04	-157.04	-9,606.2
Vietnam	-27.56	-77.78	-77.78	-497.2
Total	732.07	1,468.81	1,468.81	-54,675.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,834.72	19,694.04	-1,859.32
Proprietary (Bt mn)	7,464.36	7,240.31	224.05
Local Institution (Bt mn)	4,324.08	4,075.41	248.67
Retail (Bt mn)	20,184.75	18,798.16	1,386.59

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	58,252	53,562	4,690
Foreign	95,586	92,058	3,528
Local	146,121	154,339	-8,218

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	04 Nov	03 Nov	02 Nov	30 Oct	29 Oct
KBANK-R	104.86	78.09	62.29	41.20	64.63
IVL	91.73	48.21	24.99	28.69	45.15
PTT	91.10	162.72	94.56	192.88	228.19
AOT	89.97	56.30	68.41	283.89	138.52
PTTGC	88.72	47.53	61.67	55.96	34.13

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

5 พ.ย.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ต.ค.), LEO เข้าเทรดวันแรก - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (ก.ย.) - อังกฤษ: ประชุม BoE - สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
6 พ.ย.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน ค่าจ้างแรงงาน (ต.ค.)
7 พ.ย.	- จีน: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.)
9 พ.ย.	- เยอรมนี: 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 แกว่งตัวผันผวนโดยช่วงเช้าขึ้นทดสอบแนวต้าน 1,233 จุด จากคะแนนโหวตที่หน้าหน้า อย่างไรก็ตามตลาดย่อลงมาในแดนลบและปิดบวกเพียงเล็กน้อย 1.11 จุด ณ สิ้นวัน หลังคะแนนทรัมป์ดีดขึ้นและขึ้นนำในเกือบทุก Swing State สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 249 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 1.9 พันลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 3.5 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนในกรอบ 1,215-1,233 จุด โดยยังจับตาความชัดเจนของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ โดยระยะสั้นคาดได้แรงหนุนจากคะแนน Electoral Vote ของไบเดนที่นำทรัมป์อยู่ล่าสุด 264 : 214 เสียง รวมถึงมีคะแนนนำใน Battleground State อย่างเนวาดาและแอริโซนา ซึ่งกรณีไบเดนชนะการเลือกตั้ง เรามองเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเอเชีย นอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องซึ่งหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานให้ปรับตัวลด ขณะที่ประเด็นการเมืองในประเทศเริ่มมีท่าทีผ่อนคลายลง เราจึงแนะนำเก็งกำไรหุ้น Big Cap จากกระแสเงินทุนที่มีโอกาสไหลเข้า รวมถึง Selective Play หุ้นขนาดกลาง-เล็กที่คาดมีกำไร 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 : CHG**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.30 บาท
- ราคาต่อกำไรปกติ 3Q20 +54% Q-Q, +13% Y-Y จากรายได้ประกันสังคมที่โตแกร่งและช่วยชดเชยกลุ่มเงินสดที่ชะลอ
- โมเมนตัม 4Q20 คาดแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยคาด RPC และ 304 ขาดทุนลดลงต่อเนื่อง ยังเป็นหุ้น Defensive และทนทานต่อสภาวะตลาดที่ผันผวน รวมถึงผลกระทบจาก COVID-19 และการเมืองที่จำกัด ประเมินกำไรปี 2020-2021 +7% Y-Y และ 21% Y-Y ตามลำดับ

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$95 ล้าน โดยไหลเข้ากระจุกที่ไต้หวัน US\$374 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$183 ล้าน และ US\$60 ล้าน ตามลำดับ โดยตลาดยังรอดูผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ยังไม่ชัดเจน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

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

**(-) กลุ่มท่องเที่ยว** เราประเมินการฟื้นตัวยังช้าจาก Demand การท่องเที่ยวในประเทศที่ไม่สามารถชดเชยนักท่องเที่ยวต่างชาติได้ โดยคาด Occupancy Rate อยู่ที่ระดับ 10-30% ใน 3Q20 ซึ่งยังไม่ถึงระดับ EBITDA Breakeven และคาดทศวรรษจะรายงานผลขาดทุนสุทธิใน 3Q20 ที่ยังคงค่อนข้างสูง ระยะสั้นจึงยังไม่มีการปรับขึ้นราคาหุ้น เราให้คำแนะนำการลงทุนของกลุ่มเพียง "Neutral" โดยเลือก MINT (ราคาเป้าหมาย 24 บาท) และ CENTEL (ราคาเป้าหมาย 26 บาท) เป็น Top Pick จากธุรกิจที่ Diversify โดยเฉพาะการมีธุรกิจอาหาร รวมถึงฐานะการเงินที่ยังไม่หนักอึ้งนัก

**(+) DCC** กำไร 3Q20 ดีกว่าคาด -7% Q-Q, +87% Y-Y จาก Margin ที่สูงกว่าคาด เพราะราคาขายเพิ่ม ขณะที่ต้นทุนพลังงานลด เราคาดกำไรปี 2020 +46% Y-Y และ +4% Y-Y ปี 2021 ยังเป็นหุ้นปันผลสูง 6-7% ต่อปี แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 2.90 บาท

**(+) TU** กำไร 3Q20 ออกมาดีกว่าคาด +41% Q-Q, +58% Y-Y ทำ New High จากรายได้ธุรกิจประกอบที่โตต่อเนื่อง ธุรกิจ Frozen และ Red Lobster ที่ฟื้นตัว ขณะที่ Margin ยังอยู่ในระดับสูงจากการคุมต้นทุนที่ดี แนวโน้ม 4Q20 คาดอ่อนตัวตามฤดูกาล แต่ทั้งปี 2020-2021 ยังคาดโตเฉลี่ยปีละ 10% เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท

**(+) ZIGA** ประกาศกำไร 3Q20 โดดเด่นกว่าคาด +79% Q-Q, +1,619% Y-Y จากทั้งรายได้ที่กลับมาโตแรง รวมถึง Margin ที่ขยายตัวอย่างมีนัยยะ สูงสุดในรอบ 3 ปี จาก Economy of Scales หลังเปิดโรงงานใหม่ตั้งแต่ 3Q19 แนวโน้ม 4Q20 คาดชะลอลงเพราะวันหยุดมาก แต่ยังคงแรงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เราคาดกำไรปี 2020-2021 +211% Y-Y และ 22% Y-Y ตามลำดับ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.40 บาท

**(0) LEO เข้าเทรดวันนี้** เป็นผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร จุดแข็งคือมีเครือข่ายพันธมิตรทั่วโลก ทีมขายมีความเชี่ยวชาญและมีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้ามายาวนาน ซึ่งเป็นข้อได้เปรียบในการรักษาราคาลูกค้า แม้ 1H20 จะได้รับผลลบจาก COVID-19 แต่การ Reopen ทำให้ความต้องการบริการขนส่งฟื้นตัวขึ้น เราคาดกำไรสุทธิปี 2020 +29% Y-Y และ +27% Y-Y ปีหน้า เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 4.44 บาท (*Finansia เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.04	31.00	-0.13
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.04
Yen/US\$	104.33	104.52	0.18
Yuan/US\$	6.66	6.68	0.34
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.74	39.15	-1.05
Gold (COMEX)	1,904.00	1,896.20	0.41
BDI	1,263.00	1,284.00	-1.64
ZINC	2,593.50	2,566.50	1.05
CRB index	148.90	147.02	1.28

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-11-20	% change
DELTA	202.46	194.00	8.38
SCC	150.77	341.00	-0.58
ADVANC	73.97	172.00	0.88
STGT	61.30	89.25	-0.28
KBANK	55.63	76.75	-1.60
SCB	51.07	65.50	0.38
CPN	43.72	37.75	-1.31
TISCO	26.07	72.75	0.69
KTC	25.53	40.00	0.63
INTUCH	21.19	53.25	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-11-20	% change
PTTGC	-200.62	41.75	0.00
CPALL	-84.04	55.25	1.38
KCE	-83.26	41.50	5.73
EGCO	-82.79	169.50	-2.02
CKP	-81.01	4.92	-1.60
SAWAD	-80.71	51.00	-2.39
PTT	-76.72	32.50	-0.76
MINT	-71.34	17.30	-1.70
OSP	-71.22	34.50	3.76
GPSC	-66.89	53.25	-2.29

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 367.63 จุด ปิดที่ 27,847.66 จุด โดยยังรอดผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ชัดเจน และคาดว่าจะออกมาในลักษณะ Gridlock คือไม่มีพรรคใดครองเสียงทั้ง 2 สภา ทำให้นโยบายต่างๆ คงเดิม โดยเฉพาะด้านภาษี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นจากกระแสคาดการณ์ว่าไบเดนจะชนะการเลือกตั้งซึ่งเป็นบวกในแง่ความสัมพันธ์ทางการค้ากับยุโรป

(+) ตลาดเอเชียเข้าขึ้นเคลื่อนไหวในแดนบวกตามตลาดหุ้นภูมิภาคอื่น ตอบรับคาดการณ์ว่าไบเดนจะชนะการเลือกตั้งซึ่งจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นเอเชียกว่าทศวรรษ

(0) ค่าเงินบาทเริ่มแข็งค่าเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31+- บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ 4% ปิดที่ 39.15 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ปรับตัวลงมากกว่าคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 14.2 ดอลลาร์ หรือ 0.74% ปิดที่ 1,896.2 ดอลลาร์/ออนซ์ แต่ฟื้นตัวขึ้นหลังดอลลาร์กลับมาอ่อนค่า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.42 / -3.50

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 หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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