

Big Cap and Earnings Play//Accumulate at 1,200-1,240

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,260.08	-0.34	-20.24	-19.43
SET50	798.05	-0.19	-25.31	-23.63
Dow Jones 30	28,323.40	-0.24	-0.75	21.42
S&P 500	3,509.44	-0.03	8.63	39.99
NASDAQ Comp	11,895.23	0.04	32.57	79.27
FTSE 100	5,910.02	0.07	-21.64	-12.16
Hang Seng	25,712.97	-	-8.79	-0.51
Nikkei 225	24,325.23	-	4.35	21.54
Shanghai Comp	3,312.16	-	8.59	32.81
MSCI AC World	592.76	0.23	7.58	30.09

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	23.09	15.96	13.76
China	14.96	12.83	11.17
Hong Kong	13.28	11.15	9.78
Indonesia	19.87	13.74	10.96
Korea	17.68	12.21	10.44
Philippines	24.14	17.54	14.24
Taiwan	18.56	15.79	14.32
S&P500	25.22	20.66	17.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	727.52	1,072.74	1,072.74	7,619.2
Indonesia	58.10	55.20	55.20	-3,129.9
Philippines	9.41	-10.22	-10.22	-2,183.5
Korea	148.27	148.27	2,025.86	-22,647.9
Taiwan	556.13	2,177.51	2,177.51	-20,612.1
Thailand	-17.94	-178.98	-178.98	-9,628.2
Vietnam	-4.06	-82.14	-82.14	-501.5
Total	1,477.43	3,182.38	5,059.97	-51,083.9

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	28,283.53	28,832.39	-548.86
Proprietary (Bt mn)	10,012.21	8,839.86	1,172.35
Local Institution (Bt mn)	6,605.72	8,707.36	-2,101.64
Retail (Bt mn)	28,622.62	27,144.47	1,478.15

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	59,510	55,000	4,510
Foreign	107,027	109,201	-2,174
Local	155,330	157,666	-2,336

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	06 Nov	05 Nov	04 Nov	03 Nov	02 Nov
GPSC	190.67	86.94	56.57	34.38	22.15
KBANK-R	144.47	127.72	104.86	78.09	62.29
SCB-R	113.74	65.73	21.02	40.70	17.75
PTT	99.67	162.56	91.10	162.72	94.56
CPALL	91.49	186.23	70.39	52.71	71.13

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 พ.ย.	- เยอรมนี: นำเข้า-ส่งออก (ต.ค.) - ไทย: NCAP เข้าเทรดวันแรก
10 พ.ย.	- จีน: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (พ.ย.)
12 พ.ย.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ต.ค.) - อังกฤษ: GDP 3Q20 - รัสเซีย: GDP 3Q20 - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (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 แกว่งตัวผันผวนและพักฐานตามคาดหลังจากปรับตัวขึ้นแรงกว่า 40 จุดในวันก่อนหน้า โดยวันศุกร์ปรับตัวลง 4.24 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อยังคงกระจุกตัวที่กลุ่มโรงไฟฟ้าและธนาคาร ขณะที่กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สื่อสารฯ ขนส่ง ถูกขายทำกำไร สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 549 ลบ. (และ Short Index Futures เล็กน้อย 2.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกตามตลาดหุ้นภูมิภาคในกรอบ 1,255-1,275 จุด หลังโอบไถลขณะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่เสียงข้างมากแบ่งกันคนละสภา โดยสภาล่างเป็นของพรรคเดโมแครต ส่วนสภาสูงเป็นของพรรครีพับลิกัน ทำให้ตลาดคาดว่านโยบายสุดโต่ง เช่น การขึ้นภาษีนิติบุคคลจะไม่เกิดขึ้น ขณะที่การเมืองในไทยการประชุมใหญ่วานนี้ยังไม่มีความรุนแรงอย่างน่ากังวล เหลือเพียงสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ที่ยังพุ่งขึ้นทำ New High กว่า 6 แสนรายต่อวันซึ่งอาจกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 4Q20 เราประเมินแรงซื้อจากสถาบันยังหนุนตลาดจึงแนะนำให้เก็งกำไรหุ้นขนาดใหญ่และค่ากำไร 3Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารเครื่องดื่ม อสังหาริมทรัพย์ โรงพยาบาล เป็นต้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Big Cap และค่ากำไร 3Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงอ่อนตัวลงหากกรอบ 1,200-1,240 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SYNEX

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- ค่ากำไร 3Q20 -13% Q-Q แต่โตแรง +54% Y-Y หนุนโดย Gross Margin ที่ขยายตัว ขณะที่แนวโน้ม 4Q20 คาดทำจุดสูงสุดของปีหนุนด้วยการเปิดตัว iPhone 12 และสินค้า Gaming
- ค่ากำไรปี 2020-2022 โต +18%/15%/16% ตามลำดับ สะท้อน Margin ที่ขยายตัวแข็งแกร่ง ส่วนด้านสภาพคล่องในการดำเนินงานดีขึ้นตาม Cash Cycle ที่ทยอยลดลง ราคาหุ้นปรับฐานแรงลงใกล้แนวรับสำคัญ 14 บาททำให้ Upside กว้างขึ้น

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,009 ล้าน โดยยังไหลเข้ากระจุกที่เกาหลีใต้และไต้หวัน US\$407 ล้านและ US\$556 ล้าน ตามลำดับ จากกระแสคาดการณ์ว่าไบเดนจะชนะเลือกตั้ง ส่วนตลาด TIP มีเม็ดเงินไหลเข้าทั้งอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ มีเพียงไทยที่มีเม็ดเงินไหลออก US\$18 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลังมีสุดสัปดาห์ที่ผ่านมามีรายงานว่าไบเดนชนะการเลือกตั้ง ทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **หุ้นที่คาดมีกำไร 3Q20 แข็งแกร่ง** CBG SYNEX SAPPE PTG DOHOME BCH CHG AP ORI SC JWD SISB

(0) **กชด.อนุมัติ CP เข้าซื้อ Tesco** แบบมีเงื่อนไข เราเชื่อว่ากลุ่ม CP จะยอมรับและคาดควมรวมเสร็จสิ้นปีนี้ โดย CPF จะเข้าถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมรวม 32% จะรับหุ้นส่วนแบ่งกำไรในงบการเงิน ระยะสั้นคาด 4Q20 จะถูกกระทบเชิงลบจากค่าใช้จ่ายในการควมรวม แต่ชดเชยได้จากดีลรวมธุรกิจใหม่ในจีน เราอยู่ระหว่างทบทวนกำไรปี 2021 และจะกระทบต่อราคาเป้าหมายราว 2 - 3 บาท/หุ้น ส่วน Net IBD/E Ratio คาดจะขยับขึ้นเป็น 1.36 เท่า ยังไม่เกิน Covenant ที่ 2 เท่า เรายังคงคิด Tesco เป็นบวกต่อกำไร CPF ตั้งแต่ปี 2022 เป็นต้นไป อยู่ระหว่างทบทวนกำไรและราคาเป้าหมาย แนะนำ "เก็งกำไร"

(0) **INTUCH** ประกาศกำไรปกติ 3Q20 +0.9% Q-Q, -16.3% Y-Y ฟื้นตัวดีกว่าคาดตาม ADVANC ที่ยังได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและการแข่งขันหลัง COVID-19 ขณะที่ THCOM เริ่มมีผลการดำเนินงานทรงตัว เรขยับกำไรปี 2020-2021 ลงเล็กน้อยเป็น -11.6% Y-Y และ +3.2% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายลงเหลือ 65.25 บาท แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" โดยคาด Dividend Yield ราว 4.8% ต่อปี

(+) **TASCO** ประกาศกำไรสุทธิ 3Q20 +8% Q-Q, +162% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด 15% และผลการดำเนินงานปกติพลิกมีกำไร 1.6 พันลบ.จาก Margin ที่ดีขึ้นจากต้นทุนน้ำมันดิบที่ต่ำและอุปทานยางมะตอยลดลง เราประเมินว่าช่วง 4Q20-2021 TASCO จะสามารถหาแหล่งน้ำมันดิบหนักป้อนเข้าโรงกลั่นได้ และอาจมีการยกเลิกการควมบาตรหลังไบเดนชนะเลือกตั้ง คงราคาเป้าหมาย 22.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **SFLEX** ค่ากำไร 3Q20 +25% Q-Q, +130% Y-Y ตามอุตสาหกรรม Plastic Packaging ที่ดีดทั้งกลุ่ม Food และ Non-food แนวโน้มกำไรยังดีต่อใน 4Q20 เราปรับกำไรปีนี้ลงเล็กน้อย 2% เพราะเศรษฐกิจฟื้นช้า แต่เพิ่มกำไรปีหน้า ทำให้กำไร 3 ปีข้างหน้าโตเฉลี่ย 22% CAGR ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.70 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) **PRM** ค่ากำไร 3Q20 -12% Q-Q, +54% Y-Y ชะลอการยกระดับสูงสุดไตรมาสก่อน โดยธุรกิจเรือขนส่งในและระหว่างประเทศชะลอและนำเรือเข้าอุทหลายลำ ส่วนธุรกิจเรือ FSU ยังดี แนวโน้ม 4Q20 ดีขึ้น ค่ากำไรปีนี้ +46% Y-Y ปีหน้า +16% Y-Y หนุนด้วยปริมาณการขนส่งทั้งในและระหว่างประเทศที่ฟื้น คงราคาเป้าหมาย 13 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **NCAP เข้าเทรดวันแรก** เป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์และมีส่วนแบ่งตลาดแกร่งในภาคใต้ แต่ธุรกิจจะมีผู้ประกอบการมากมายและยอดขายรถจักรยานยนต์ที่ไม่โต แต่การขยายตัวของ E-Commerce โดยใช้รถจักรยานยนต์เป็นโอกาสในการเติบโต รวมถึงมีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็น COM7 และ SYNEX เราคาดกำไรปี 2020-2021 +28% Y-Y และ 35% Y-Y ตามลำดับ พร้อมให้ราคาเป้าหมาย 2.70 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.52	30.61	0.29
US\$/Euro	1.19	1.19	0.08
Yen/US\$	103.40	103.35	-0.05
Yuan/US\$	6.61	6.61	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.88	37.14	1.99
Gold (COMEX)	1,954.60	1,951.70	0.15
BDI	1,196.00	1,194.00	0.17
ZINC	2,634.50	2,615.50	0.73
CRB index	147.70	149.16	-0.98

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-11-20	% change
KBANK	528.89	80.25	2.23
SCC	370.11	350.00	0.00
TU	369.62	15.90	2.58
ADVANC	235.91	174.00	-2.79
BDMS	137.33	18.10	-1.09
PTTEP	135.78	82.75	0.00
HMPRO	125.52	14.20	0.71
PTT	117.29	34.00	0.00
SCGP	111.49	35.00	-1.41
TISCO	93.85	73.25	-0.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-11-20	% change
TASCO	-284.25	16.30	-2.40
GPSC	-254.36	63.50	5.83
STGT	-226.61	88.75	-1.39
GULF	-219.67	32.25	3.20
CPALL	-206.51	59.25	0.42
BBL	-162.30	106.50	4.93
EGCO	-128.55	178.00	-3.26
SCB	-128.38	70.00	3.32
IVL	-119.25	25.25	-1.94
COL	-100.08	18.90	0.53

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ วันศุกร์ที่ผ่านมา ลดลง 66.78 จุด หรือ 0.24% ปิดที่ 28,323.40 จุด จากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ดาวโจนส์ฟื้นตัวแล้วรับขึ้นกว่า 360 จุดในเช้านี้ หลังนายโจ ไบเดน ได้ประกาศชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมถึงให้คำมั่นที่จะใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 และมาตรการสำคัญด้านอื่นๆ

(-) ตลาดหน่วยยุโรปวันศุกร์ปิดลบ จากแรงขายทำกำไรท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์รอบใหม่ และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังจากนายโจ ไบเดน ได้ประกาศชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมถึงรายงานยอดส่งออกของจีนขยายตัวสูงสุดในรอบ 19 เดือนในเดือนต.ค. +11.4% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด +9.3% และเดือน.ย. +9.9%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX วันศุกร์ลดลง 1.65 ดอลลาร์ หรือ 4.3% ปิดที่ 37.14 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลง หลังจากหลายประเทศกลับไปใช้มาตรการล็อกดาวน์

(+) ราคาทองคำ COMEX วันศุกร์เพิ่มขึ้น 4.90 ดอลลาร์ หรือ 0.3% ปิดที่ 1,951.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1260.29 / +7.88

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
GL	GL-F	9/11/2020
IP	IP-F	5/10/2020
NRF	NRF-F	19/10/2020
TRUBB	TRUBB-F	2/11/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน