

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,320.91	-0.46	-16.39	-15.54
SET50	861.25	-0.28	-19.40	-17.58
Dow Jones 30	27,844.91	-0.31	-2.43	19.37
S&P 500	3,381.99	0.27	4.68	34.91
NASDAQ Comp	11,129.73	1.00	24.04	67.74
FTSE 100	6,127.44	0.61	-18.76	-8.93
Hang Seng	25,347.34	0.65	-10.08	-1.93
Nikkei 225	23,096.75	-0.83	-2.55	15.40
Shanghai Comp	3,438.80	2.34	12.74	37.89
MSCI AC World	571.88	0.44	3.62	25.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.20	17.23	13.79
China	14.65	12.60	11.15
Hong Kong	11.92	10.08	8.94
Indonesia	19.16	14.56	11.79
Korea	17.52	12.30	10.63
Philippines	19.93	14.74	12.61
Taiwan	19.48	16.66	14.91
S&P500	26.12	20.54	17.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-25.11	2,246.17	3,588.31	2,300.1
Indonesia	8.52	-43.00	-267.54	-1,570.6
Philippines	-10.05	-10.05	-131.06	-1,581.2
Korea	133.99	133.99	-936.34	-21,891.0
Taiwan	248.88	248.88	-960.22	-19,532.6
Thailand	0.01	0.01	-269.47	-7,391.9
Vietnam	-3.63	-3.63	-51.19	-76.1
Total	352.61	2,572.37	972.50	-49,743.3

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,880.36	16,880.10	0.26
Proprietary (Bt mn)	5,826.25	6,012.40	-186.15
Local Institution (Bt mn)	4,159.62	6,278.00	-2,118.38
Retail (Bt mn)	20,946.70	18,642.44	2,304.26

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	22,884	22,346	538
Foreign	58,153	54,165	3,988
Local	79,859	84,385	-4,526

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Aug	14 Aug	13 Aug	11 Aug	10 Aug
KBANK-R	53.05	60.16	71.49	44.25	-
AOT	42.57	5.42	143.02	167.43	11.41
CBG	39.86	4.55	4.64	21.79	65.99
PTT	34.66	33.94	39.30	5.48	0.38
AOT-R	32.30	3.00	7.71	51.94	-

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

18 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขอสร้างบ้านใหม่ (ก.ค.)
19 ส.ค.	- อังกฤษ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - แคนาดา: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - อินโดนีเซีย: ประชามติการคลังกลาง - สหรัฐฯ: รายงานการประชุม FOMC
20 ส.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1 ปี - สหรัฐฯ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
21 ส.ค.	- อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.ค.)

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องและปิดลบอีก 6.14 จุด ณ สิ้นวัน โดยปัจจัยกดดันเกิดจากตัวเลข GDP 2Q20 ที่หดตัวแรง ขณะที่ภาพรวมกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศออกมาครบแล้วต่ำกว่าคาดเล็กน้อย สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงตัวขึ้นเป็น 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็นกลาง (แต่ Long Index Futures 4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,315-1,335 จุดโดยกลุ่มพลังงานอาจประคองตลาดได้จากราคาน้ำมันดิบที่ขยับขึ้นหลัง OPEC+ ลดกำลังการผลิตได้ตามที่ตกลง รวมการเลื่อนเจรจาการค้าเปิดโอกาสให้จีนนำเข้าสินค้าสหรัฐฯมากขึ้น อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยกดดันโดยสหรัฐฯยังคงกดดันอย่างต่อเนื่องโดยล่าสุดจำกัด Huawei การเข้าถึงชิพพิพหลายในสหรัฐฯ ขณะที่การเมืองในไทยยังเป็นอีกความเสี่ยงหลังเริ่มลุกลามเป็นวงกว้างขึ้น เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play และเกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 ได้แก่ อาหาร อสังหาฯ แนวราบ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงไฟฟ้า และหากมีพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนเฟสที่ 3 จากสหรัฐฯ-ยุโรป เรายังแนะนำให้เก็งกำไร Global Play ระยะสั้น

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐาน บริเวณ 1,300 จุด+-

**หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : CPALL, GULF, PTG, SC, STGT**

**หุ้นเด่นวันนี้: SISB**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.20 บาท
- ราคาตลาดผลการดำเนินงานของ SISB ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 ซึ่งมีกำไรปกติ 29 ลบ. โดยจะทยอยฟื้นตัวใน 3Q20 และกลับสู่ระดับปกติใน 4Q20 ราวไตรมาสละกว่า 60 ลบ. จากการเรียนการสอนที่กลับมาปกติ
- ราคากำไรปี 2020 ที่ 165 ลบ. -25% Y-Y ก่อนฟื้นตัวแรงในปี 2021 ที่ 262 ลบ. +58.7% Y-Y จากสาขาธนบุรีที่จะก่อสร้างแล้วเสร็จ พร้อมรับนักเรียนใหม่ ส.ค. 2021 และคาดปรับเพิ่มค่าเทอมปี 2021 ได้เป็นปกติ

**Fund Flow** กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$235 ล้าน เม็ดเงินเกือบทั้งหมดไหลเข้าไต้หวัน US\$249 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์และเวียดนามบางๆ US\$10 ล้านและ US\$4 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไม่มีสถานะชัดเจน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลเข้าสลับไหลออกโดยจับตาดูสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังตึงเครียด

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(-) GDP 2Q20 ของไทยอ่อนแอดามคาด -9.7% Q-Q, -12.2% Y-Y** ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ทุกเครื่องย่นชะงืดทั้งการบริโภคและลงทุนภาคเอกชน การส่งออกสินค้าและบริการโดยเฉพาะภาคท่องเที่ยวหดตัวแรง มีเพียงฝั่งภาครัฐที่ยังขยายตัวได้แต่ขาดรายได้ไม่หมด ส่วนที่ยังแข็งแกร่งคือการส่งออกอาหารสอดคล้องกับผลประกอบการ 2Q20 ที่ออกมาดี NESDC คาด GDP ทั้งปี 2020 ดดลบ 7.3-7.8% แม้จะผ่านจุดต่ำสุดแล้ว แต่การฟื้นตัวช้าๆ เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play และเกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 เป็นหลัก ได้แก่ ADVANC CPF TU CBG OSP AP SC CHG BCH GULF BGRIM

**(+) RBF** แม้กำไร 2Q20 จะต่ำกว่าคาดเล็กน้อย แต่คาดผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ค่าสั่งซื้อกลับมาฟื้นตัวใน 3Q20 จากหลังลูกค้ากลุ่ม Food และ Beverage ส่วนธุรกิจโรงแรมผู้บริหารแจ้งว่า Occupancy Rate เริ่มฟื้นตัว แต่คาด 2H20 ยังคงมีผลขาดทุนใกล้เคียง 1H20 ซึ่งอยู่ในประมาณการแล้ว เรายังคาดว่ากำไรปี 2020 +43% Y-Y และ +16% Y-Y ในปี 2021 ยังคงราคาเป้าหมายที่ 11 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) STGT** ราคาหุ้นที่ปรับลงแรงวานนี้เราเชื่อว่าไม่เกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐาน กำไร 2Q20 โตแข็งแกร่ง +139% Q-Q, +613% Y-Y และคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นใน 2H20 จากปริมาณและราคาขายที่สูงขึ้น แม้จะมีพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 แต่คาดว่าใช้ระยะเวลาไม่ต่ำกว่า 1-2 ปีในการผลิตเชิงพาณิชย์ในปริมาณมากและแจกจ่ายไปทั่วโลก ความต้องการสูงมีอาจยังคงอยู่ในระดับสูง เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 111 บาท

**(-) STEC** กำไรสุทธิ 2Q20 ต่ำกว่าคาด -14% Q-Q, -33% Y-Y จาก Gross Margin ที่ต่ำโดยยังถูกกดดันจากงานรัฐสภาใหม่และงานใหม่ที่รับรู้มี Margin ต่ำ เรายังปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2020-2021 ลง 25-36% เป็น -38% Y-Y และ +22% Y-Y ตามลำดับ ปรับลดราคาเป้าหมายเหลือ 14.80 บาท และปรับคำแนะนำลงเป็น "ถือ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.13	31.15	0.04
US\$/Euro	1.19	1.19	0.22
Yen/US\$	105.78	106.00	0.21
Yuan/US\$	6.93	6.95	0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.83	42.89	-0.14
Gold (COMEX)	1,997.30	1,998.70	-0.07
BDI	1,595.00	1,577.00	1.14
ZINC	2,442.00	2,367.50	3.15
CRB index	150.87	150.87	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-08-20	% change
CPALL	309.25	65.25	-0.76
STGT	282.67	65.50	-10.27
STA	256.87	26.75	2.88
TRUE	220.16	3.52	6.02
TU	187.59	13.70	-2.14
AOT	182.41	54.25	0.46
TACC	139.57	5.75	-1.71
KBANK	102.86	87.75	-1.40
ADVANC	94.24	191.50	0.00
GULF	94.04	32.00	-1.54

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-08-20	% change
MINT	-134.05	20.70	2.99
NER	-94.22	3.32	-5.68
OSP	-66.97	40.00	-1.84
CBG	-49.66	122.00	-3.94
TMB	-48.57	0.97	-3.00
EGCO	-44.76	234.00	0.43
BJC	-41.62	37.50	1.35
BBL	-38.15	105.00	-1.41
TCAP	-35.99	32.50	-2.26
KTB	-31.63	9.80	-1.01

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 86.11 จุด หรือ 0.31% ปิดที่ 27,844.91 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคารตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รวมถึงหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานการประชุมของเฟดเดือนก.ค.ในวันพุธนี้ตามเวลาสหรัฐ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ จากข่าวธนาคารกลางจีน (PBOC) อัดฉีดเงินสดเข้าสู่ระบบการเงินผ่านการดำเนินการทางตลาดวานนี้ เพื่อรักษาสภาพคล่องในตลาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐประกาศศุลกากรระดับมาตรการกีดกันบริษัทหัวเว่ย โดยจะปิดช่องทางไม่ให้หัวเว่ยเข้าถึงชิปและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง และเพิ่มบริษัทในเครือหัวเว่ยลงบัญชีดำอีก 38 แห่ง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 88 เซนต์ หรือ 2.1% ปิดที่ 42.89 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสื่อต่างประเทศรายงานว่าบริษัทน้ำมันของรัฐบาลจีนมีแนวโน้มสั่งนำเข้าน้ำมันดิบจากสหรัฐอย่างน้อย 20 ล้านบาร์เรลในเดือนส.ค.-ก.ย. รวมถึงหนุนจากข่าวกลุ่มโอเปกพลัสปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตมากถึง 97% ในเดือนก.ค. ขณะที่ติดตามการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัสในวันพุธนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 48.9 ดอลลาร์ หรือ 2.51% ปิดที่ 1,998.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.38 / +0.29

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
BWG	BWG-F	13/07/2020	21/08/2020
CFRESH	CFRESH-F	10/08/2020	18/09/2020
CHAYO	CHAYO-F	29/07/2020	04/09/2020
CHAYO-W1	-	29/07/2020	04/09/2020
DOHOME	DOHOME-F	10/08/2020	18/09/2020
IP	IP-F	17/08/2020	04/09/2020
JMART-W4	-	13/07/2020	21/08/2020
NER-W1	-	29/07/2020	04/09/2020
NEX	NEX-F	21/07/2020	21/08/2020
NEX-W2	-	21/07/2020	21/08/2020
RBF	RBF-F	13/07/2020	21/08/2020
SICT	SICT-F	10/08/2020	18/09/2020
STGT	STGT-F	13/07/2020	21/08/2020
TRUBB	TRUBB-F	13/07/2020	21/08/2020
YGG	YGG-F	17/08/2020	04/09/2020

**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, 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