

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,330.11	0.70	-15.81	-14.95
SET50	867.86	0.77	-18.78	-16.94
Dow Jones 30	27,778.07	-0.24	-2.66	19.08
S&P 500	3,389.78	0.23	4.92	35.22
NASDAQ Comp	11,210.84	0.73	24.95	68.96
FTSE 100	6,076.62	-0.83	-19.43	-9.68
Hang Seng	25,367.38	0.08	-10.01	-1.85
Nikkei 225	23,051.08	-0.20	-2.69	15.17
Shanghai Comp	3,451.09	0.36	13.15	38.38
MSCI AC World	573.33	0.25	3.88	25.82

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.57	17.40	13.88
China	14.70	12.65	11.19
Hong Kong	11.93	10.09	8.94
Indonesia	19.33	14.67	11.90
Korea	17.23	12.09	10.44
Philippines	20.34	15.00	12.83
Taiwan	19.32	16.52	14.78
S&P500	26.17	20.59	17.66

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,645.24	1,645.24	5,233.55	3,945.4
Indonesia	8.66	8.66	-258.88	-1,561.9
Philippines	-4.72	-14.78	-135.79	-1,585.9
Korea	-56.70	-73.86	-1,144.19	-22,098.9
Taiwan	-153.08	95.84	-1,113.27	-19,685.7
Thailand	17.03	17.04	-252.44	-7,374.9
Vietnam	-12.23	-15.86	-63.43	-88.3
<b>Total</b>	<b>1,444.20</b>	<b>1,662.28</b>	<b>2,265.56</b>	<b>-48,450.3</b>

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,052.72	19,522.14	530.58
Proprietary (Bt mn)	5,941.58	5,551.19	390.39
Local Institution (Bt mn)	6,492.55	6,349.96	142.59
Retail (Bt mn)	18,369.01	19,432.58	-1,063.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	23,737	28,099	-4,362
Foreign	58,095	44,781	13,314
Local	85,895	94,847	-8,952

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Aug	17 Aug	14 Aug	13 Aug	11 Aug
Stock					
CPALL	44.76	23.42	30.58	40.20	8.25
KBANK-R	37.70	53.05	60.16	71.49	44.25
SCB-R	29.36	12.61	4.58	10.09	10.42
KBANK	21.84	18.72	31.01	49.42	36.36
STA	19.26	16.49	-	0.81	46.49

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

19 ส.ค.	- อังกฤษ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - แคนาดา: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - อินโดนีเซีย: ประชุมธนาคารกลาง - 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.)

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 ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่คาดบวกได้ 9.20 จุด ณ สิ้นวัน โดยรวมตลาดยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน แต่มีแรงซื้อหนาแน่นช่วงท้ายตลาด หุ้นขนาดใหญ่ที่หนุนดัชนี ได้แก่ STGT AOT CRC เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 143 ลบ. และ 531 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures สูงถึงกว่า 1.3 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,320-1,340 จุด โดยภาพรวมตลาดยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น โดยการเคลื่อนไหวของหุ้นเป็นลักษณะ Sector และ Stock Rotation เข้าหาหุ้นที่ยัง Laggard และมีประเด็นบวกเฉพาะตัว อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยเฉพาะฝั่งสหรัฐฯที่ยังโจมตีจีนอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การเมืองในประเทศเป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงหลังเริ่มขยายวงกว้างขึ้น เราจึงยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play และเกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม อสังหาริมทรัพย์ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงไฟฟ้า ส่วนประเด็นวัคซีน COVID-19 ให้ติดตามพัฒนาการของการทดลองเฟสที่ 3 จากฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปช่วง 1-2 เดือนนี้ ซึ่งหากออกมาในเชิงบวกเราแนะนำให้เก็งกำไร Global Play

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

**หุ้นเด่นวันนี้: OSP**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 51 บาท
- ราคาต่ำกว่าจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 และการฟื้นตัวเป็นลักษณะ V-Shape ในครึ่งปีหลัง แรงหนุนคือ Demand ที่ฟื้นตัว การรับรู้กำลังการผลิตส่วนเพิ่มเติมไตรมาส และภาษีสรรพสามิตสำหรับ Functional Drink ที่ลดลง
- ราคาต่ำกว่าปี 2020-2021 เป็นขาขึ้น +21% Y-Y และ +13% Y-Y ตามลำดับ ซึ่งแข็งแกร่งสวนตลาดส่วนใหญ่ที่ถูกกระทบจาก COVID-19 ขณะที่ Valuation ซื้อขายที่ 2021PER ราว 27 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 30-35 เท่าและถูกกว่า CBG ที่ 29 เท่า

**Fund Flow** กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลออกจากภูมิภาค US\$161 ล้าน โดยยังมีความผันผวนในแต่ละวันตามที่เราคาด เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$153 ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$17 ล้าน สูงสุดในกลุ่ม TIP แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าสลับไหลออกโดยจับตาดูสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังตึงเครียด

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) BDMS** บริษัทคาดการณ์รายได้ปีนี้ -20% Y-Y และ EBITDA Margin ในกรอบ 20-21% ต่ำกว่าประมาณการของเรา โดยการฟื้นตัวของตลาดผู้ป่วยต่างชาติคาดว่าจะชะงักจากการทำการบินที่ยังไม่ปกติ ซึ่งทำให้ BDMS ต้องใช้วิธีเข้าหาล่ารับผู้ป่วยจากพม่า กัมพูชา จีน เข้ามาใช้บริการ Alternative Hospital Quarantine และรักษาต่อ รวมถึงขยายบริการ Alternative State Quarantine ของ Movenpick ซึ่งมีความต้องการสูงเพื่อชดเชยผลกระทบ เราแนะนำ "ซื้อลงทุนระยะยาว" ราคาเป้าหมาย 28 บาท แต่เราชอบ CHG และ BCH มากกว่า

**(+) STA** สถานการณ์ธุรกิจอาจธรรมชาติดีขึ้นหลังลูกค้ากลับมา Reopen ทำให้คำสั่งซื้อและราคาขายทางธรรมชาติกลับมาฟื้นตัว แม้สัดส่วนการถือหุ้น STGT จะลดลงหลัง IPO แต่จากกำไรของ STGT ที่จะ New High ต่อเนื่องคาดชดเชยได้หมด ทำให้กำไร 2H20 คาดว่าจะดีกว่า 1H20 เราคาดกำไรปกติปีนี้ 4 พันลบ. (พลิกจากขาดทุนในปี 2019) และอาจมี Upside เรายังคงราคาเป้าหมาย 34 บาท แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร"

**(+) SAWAD** ผู้บริหารไม่กังวลกับการลงมามาเล่นตลาดสินเชื่อบริษัทเอกชน ธนาคารออมสิน เนื่องจาก KSF คือประสบการณ์และจำนวนสาขาที่ครอบคลุม เพื่อรักษา Loan Growth และ NPL โดยยังคงเป้า Loan Growth ปีนี้ +20% Y-Y โดยมีสมมติฐาน COVID-19 ไม่มี 2<sup>nd</sup> Wave และไม่มีเงินช่วยเหลือผู้มียาได้น้อยจากรัฐบาล ส่วนธุรกิจโบรคเกอร์ประกันภัยจะเร่งขยาย เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 68 บาท

**(+) ADVANC** ขึ้นเครื่องหมาย XD วันนี้ จ่ายปันผล 3.24 บาท/หุ้น กระทบ SET ราว 0.89 จุด เราให้ราคาเป้าหมาย 220 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.16	31.18	0.05
US\$/Euro	1.19	1.19	0.14
Yen/US\$	105.18	105.41	0.22
Yuan/US\$	6.92	6.93	0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.63	42.89	-0.61
Gold (COMEX)	2,007.80	2,013.10	-0.26
BDI	1,598.00	1,595.00	0.19
ZINC	2,458.50	2,442.00	0.68
CRB index	151.69	151.69	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-08-20	% change
STGT	323.07	75.00	14.50
GULF	213.13	32.00	0.00
CBG	167.88	121.50	-0.41
CRC	165.61	30.50	4.27
TU	163.57	14.00	2.19
BGRIM	150.07	48.75	3.17
CPALL	122.88	64.75	-0.77
IVL	121.16	25.00	1.21
EA	106.29	45.50	1.11
CHG	82.74	2.64	3.13

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-08-20	% change
PTT	-342.33	38.00	0.00
AOT	-225.09	55.25	1.84
KBANK	-151.33	89.25	1.71
SCB	-109.33	73.25	1.38
MINT	-62.67	20.60	-0.48
TOP	-55.59	42.75	1.18
PTTGC	-54.89	50.00	0.00
DOHOME	-53.59	12.10	0.83
CPN	-52.30	46.75	1.08
SCC	-50.39	372.00	1.09

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 66.84 จุด หรือ 0.24% ปิดที่ 27,778.07 จุด จากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างจีนและสหรัฐ หลังจากสหรัฐยกระดับมาตรการกีดกันบริษัท หัวเว่ย เทคโนโลยีของจีน โดยพุ่งเป้าไปที่การปิดช่องทางไม่ให้หัวเว่ยเข้าถึงชิปและเทคโนโลยีต่างๆ และสหรัฐยังขึ้นบัญชีดำบริษัทในเครือหัวเว่ยเพิ่มอีก 38 แห่ง รวมถึงกดดันจากความล่าช้าของการออกมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงานจากความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐ-จีน รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงกระทรวงพาณิชย์จีนออกแถลงการณ์เปิดการสอบสวนในกรณีไต้หวันนำเข้าจากประเทศออสเตรเลียต้องสงสัยทุบตลาด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ทรงตัว ปิดที่ระดับ 42.89 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางนักลงทุนติดตาม EIA รายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ของสหรัฐ โดยนักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลง 3.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงการประชุมของคณะกรรมการ JMMC ของกลุ่มโอเปกพลัสในวันพุธนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 14.4 ดอลลาร์ หรือ 0.72% ปิดที่ 2,013.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีสหรัฐปรับลงเป็น 0.66% ซึ่งลดลง 0.15% จากวันจันทร์ รวมถึงสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.38 / +-

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