

**Selective and Laggard Play//Accumulate on Dip around 1,300+-**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,308.67	-1.61	-17.16	-16.32
SET50	850.57	-1.99	-20.40	-18.60
Dow Jones 30	27,692.88	-0.31	-2.96	18.71
S&P 500	3,374.85	-0.44	4.46	34.63
NASDAQ Comp	11,146.46	-0.57	24.23	67.99
FTSE 100	6,111.98	0.58	-18.97	-9.16
Hang Seng	25,178.91	-0.74	-10.68	-2.58
Nikkei 225	23,110.61	0.26	-2.64	15.47
Shanghai Comp	3,408.13	-1.24	11.74	36.66
MSCI AC World	571.95	-0.24	3.63	25.52

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.11	17.10	13.65
China	14.50	12.48	11.04
Hong Kong	11.85	10.02	8.87
Indonesia	19.27	14.62	11.86
Korea	16.99	11.93	10.29
Philippines	19.96	14.76	12.61
Taiwan	19.13	16.39	14.64
S&P500	26.11	20.53	17.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	140.50	1,785.74	5,374.05	4,085.9
Indonesia	-22.02	-13.31	-280.84	-1,583.9
Philippines	-17.52	-32.31	-153.32	-1,603.5
Korea	-125.09	-142.25	-1,212.59	-22,167.3
Taiwan	1.89	97.71	-1,111.39	-19,683.8
Thailand	-129.21	-112.18	-381.66	-7,504.1
Vietnam	-0.85	-16.71	-64.27	-89.2
<b>Total</b>	<b>-152.30</b>	<b>1,566.69</b>	<b>2,169.98</b>	<b>-48,545.8</b>

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,795.09	22,821.48	-4,026.39
Proprietary (Bt mn)	6,952.62	7,009.42	-56.80
Local Institution (Bt mn)	6,614.96	5,572.56	1,042.40
Retail (Bt mn)	24,920.96	21,880.16	3,040.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	37,440	36,862	578
Foreign	64,104	73,262	-9,158
Local	127,777	119,197	8,580

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Aug	18 Aug	17 Aug	14 Aug	13 Aug
Stock					
KBANK	34.59	21.84	18.72	31.01	49.42
CRC	31.40	6.89	3.51	0.65	3.63
CPALL	25.95	44.76	23.42	30.58	40.20
COM7	24.74	16.02	15.26	14.99	4.20
BBL	17.52	1.68	10.37	12.58	34.73

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

20 ส.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1 ปี - สหรัฐฯ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
21 ส.ค.	- ยุโรป: Markit Manufacturing and Service Flash PMI, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.) - ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
24 ส.ค.	- ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.)
25 ส.ค.	- เยอรมนี: GDP 2Q20 Final, IfoBusiness Climate (ส.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 ปรับตัวลงแรงปิดลบ 21.39 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงขายหนาแน่นหลังจากมีข่าวพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ชาวไทยรายแรกในรอบ 86 วัน ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นกว่า 4 พันลบ. (และ Short Index Futures 9.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 1 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะเกิด Technical Rebound ระยะสั้นในกรอบ 1,320+- จุด หลังพบว่าผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในไทยรายแรกเป็นชาวเชื้อ ส่วนอีกรายผลตรวจจะละเอียด อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยอื่นกดดันทั้งรายงานการประชุม FED เดือน ก.ค. ที่แสดงถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจในช่วง 2H20 จากภาวะขาดดุลที่ 2 รวมถึงการเมืองในประเทศที่ไม่สงบและเริ่มมีเสียงเรียกร้องจากหลายฝ่ายทั้งการยุบสภาและแก้รัฐธรรมนูญ เรายังคงมองกรอบการบวกของตลาดยังคงจำกัด โดยยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard โดยเน้น Domestic Play และเกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม อสังหาฯ แนวราบ 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: STA**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 34 บาท
- ธุรกิจยางธรรมชาติดูดีขึ้นทั้งคำสั่งซื้อและราคาที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่กำไรของ STGT ที่จะทำ New High เป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนการเติบโตและชดเชยสัดส่วนการถือที่ลดลงหลัง IPO ได้หมด
- เราคาดปี 2020 จะพลิกกำไรไปบวกที่ 4 พันลบ. ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย PER เพียง 11 เท่า และหากอิงจาก NAV จากการถือถือหุ้น STGT ที่ 56% จะคิดเป็นมูลค่าในตัว STA ที่ 41 บาท (ไม่รวมมูลค่าธุรกิจยางธรรมชาติของ STA)

**Fund Flow** กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$293 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$125 ล้านและ US\$129 ล้าน ตามลำดับ และไหลเข้าไต้หวันบ้าง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากรายงานการประชุม FED ที่กังวลต่อเศรษฐกิจจากการขาดดุล 2 ของ COVID-19

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

- (0) **กลุ่มท่องเที่ยว** ศบค.มีมติกระตุ้นท่องเที่ยวเพิ่มเติมขยายสิทธิเราเที่ยวด้วยกันเป็น 10 คืนและช่วยค่าเดินทางเป็น 2,000 บาท เรามองเป็นการช่วยประคองสภาพคล่องผู้ประกอบการ แม้ผลการดำเนินงานจะผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 แต่การฟื้นตัวยังช้า โดยเฉพาะธุรกิจโรงแรมที่รายได้กว่า 80% ต้องพึ่งพิงนักท่องเที่ยวต่างชาติ ขณะที่ธุรกิจอาหารฟื้นเร็วกว่า ทำให้ ERW และ MINT ยังค่อนข้างเหนือย ขณะที่ CENTEL อยู่ในสถานะที่ดีที่สุด อย่างไรก็ตามความเสี่ยงคือภาวะขาดดุล 2 ของ COVID-19
  - **MINT** ธุรกิจโรงแรมในทยอยฟื้นตัวขึ้นแต่ยังไม่ถึงจุด Breakeven โดยมี Occupancy Rate ราว 20-30 (ยังต่ำกว่าระดับ EBITDA Breakeven ที่ราว 30-40% ส่วนธุรกิจอาหารมี EBITDA Breakeven แล้ว เราประเมินผลขาดทุนลดลงใน 2H20 แต่การฟื้นตัวยังช้า คงราคาเป้าหมายที่ 21 บาท แนะนำเพียง "ถือ"
  - **CENTEL** ธุรกิจโรงแรมเริ่มมี Occupancy Rate ฟื้นตัวที่ราว 30% แต่ยังไม่ถึงระดับ EBITDA Breakeven ขณะที่ธุรกิจอาหารมี Same Store Sales Growth ติดลบน้อยลงและมีกำไรสุทธิ ช่วยประคองภาพรวมผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มมี D/E Ratio เพียง 0.8 เท่า ทนทานต่อสถานการณ์ COVID-19 ที่กินเวลานาน รวมถึงเปิดโอกาส M&A แต่เดิมมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 24.40 บาท แนะนำ "ถือ"
  - **ERW** โรงแรมทั้งหมดเริ่มทยอยกลับมาเปิดให้บริการแล้วทั้งหมด แต่มีเพียง Hop Inn ที่ฟื้นตัวเร็วและ EBITDA Breakeven ส่วนโรงแรมระดับอื่นยังมี EBITDA ติดลบ ผู้บริหารมองว่าภาพการท่องเที่ยวยังไม่กลับสู่ระดับปกติจนถึงปี 2023 ทำให้ ERW มีความเสี่ยงเพิ่มทุนมากขึ้นโดย D/E Ratio จะทะลุ 3 เท่าสิ้นปีนี้ แม้ Upside จะเกิดกว้างจากราคาเป้าหมายที่ 3.50 บาท แต่ยังไม่แนะนำให้รับลงทุน

(+) **DCC** แนวโน้มกำไร 2H20 ยังแกร่งจากการเข้าหาลูกค้ามากขึ้นและรุกขายผลิตภัณฑ์ใหม่และมี Margin สูง ยังแนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเป้าหมายในกรอบ 2.80-2.90 บาท Dividend Yield 5-6% ต่อปี

(+) **ADVANC** ทำสัญญาารงับข้อพิพาทและเข้าใช้เสาโทรคมนาคมกับ CAT โดยชำระเงินทั้งสิ้น 186 ลบ. เรามองเป็นบวกในระยะยาว ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 220 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.36	31.28	-0.26
US\$/Euro	1.18	1.18	0.08
Yen/US\$	106.10	106.12	0.02
Yuan/US\$	6.92	6.92	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.62	42.93	-0.72
Gold (COMEX)	1,948.70	1,970.30	-1.10
BDI	1,586.00	1,598.00	-0.75
ZINC	2,505.00	2,458.50	1.89
CRB index	152.00	152.00	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-08-20	% change
AOT	138.76	53.25	-3.62
GULF	83.80	31.50	-1.56
PTL	56.22	25.25	-0.98
BTS	40.41	10.30	-2.83
PRM	39.31	8.45	-3.43
TU	37.41	13.80	-1.43
COM7	36.62	39.75	1.27
EA	26.25	44.50	-2.20
TQM	24.87	131.00	9.17
IVL	23.19	24.50	-2.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-08-20	% change
PTT	-282.82	37.25	-1.97
SCC	-177.78	364.00	-2.15
PTG	-136.47	18.10	0.56
SCB	-132.42	72.50	-1.02
CPALL	-118.13	64.00	-1.16
STGT	-117.32	78.25	4.33
BEM	-116.00	9.10	-1.09
SAWAD	-113.97	44.50	-4.30
MINT	-112.52	19.60	-4.85
JMT	-95.82	29.25	0.86

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 85.19 จุด หรือ 0.31% ปิดที่ 27,692.88 จุด หลังเปิดเผยรายงานการประชุมระบุว่ากรรมการเฟดส่วนใหญ่มองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจของสหรัฐยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนที่สูงมาก และความจำเป็นในการออกมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจจรอบใหม่ ขณะที่สภาพของเศรษฐกิจและท่าเทียบขาวยังไม่สามารถถดถอยกันได้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ตามหุ้นแอปเปิลของสหรัฐ และหุ้นกลุ่มสายการบิน จากข่าวรัฐบาลอังกฤษกำลังหารือกับสนามบินฮีทโธรว์เกี่ยวกับแผนการที่จะใช้การทดสอบหาเชื้อโควิด-19 เพื่อช่วยร่นระยะเวลาการกักกันผู้เดินทางเข้าประเทศ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลังรายงานประชุมเฟดประจำเดือน ก.ค. ส่งสัญญาณถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4 เซนต์ ปิดที่ 42.93 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลงเพียง 1.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.7 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัส

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 42.8 ดอลลาร์ หรือ 2.13% ปิดที่ 1,970.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงิน

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