

**Selective and Laggard Play//Accumulate on Dip**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,296.79	-0.91	-17.92	-17.08
SET50	840.28	-1.21	-21.36	-19.58
Dow Jones 30	27,739.73	0.17	-2.80	18.91
S&P 500	3,385.51	0.32	4.79	35.05
NASDAQ Comp	11,264.95	1.06	25.55	69.77
FTSE 100	6,013.34	-1.61	-20.27	-10.62
Hang Seng	24,791.39	-	-12.06	-4.08
Nikkei 225	22,880.62	0.83	-2.33	14.32
Shanghai Comp	3,363.90	-	10.29	34.89
MSCI AC World	569.62	-0.41	3.21	25.01

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.89	16.93	13.52
China	14.35	12.34	10.87
Hong Kong	11.64	9.84	8.72
Indonesia	19.26	14.60	11.85
Korea	16.79	11.79	10.17
Philippines	19.85	14.67	12.54
Taiwan	18.49	15.83	14.18
S&P500	26.10	20.55	17.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	146.97	1,932.71	5,521.02	4,232.8
Indonesia	-22.16	-13.44	-280.98	-1,584.0
Philippines	-7.35	-39.62	-160.63	-1,610.8
Korea	-20.26	-553.15	-1,623.49	-22,578.2
Taiwan	-479.70	-381.98	-1,591.09	-20,163.5
Thailand	-59.17	-170.93	-440.41	-7,562.8
Vietnam	61.56	44.85	-2.72	-27.6
Total	-380.10	818.44	1,421.70	-49,294.1

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,313.12	19,162.93	-1,849.81
Proprietary (Bt mn)	6,395.12	6,631.60	-236.48
Local Institution (Bt mn)	4,502.62	7,305.38	-2,802.76
Retail (Bt mn)	20,874.09	15,985.05	4,889.04

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	31,274	30,567	707
Foreign	69,310	72,472	-3,162
Local	112,984	110,529	2,455

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Aug	19 Aug	18 Aug	17 Aug	14 Aug
Stock					
CPALL	52.48	25.95	44.76	23.42	30.58
KBANK-R	43.90	3.83	37.70	53.05	60.16
AOT	40.29	16.03	9.98	42.57	5.42
KBANK	34.39	34.59	21.84	18.72	31.01
SCB	26.87	6.68	6.11	3.41	10.00

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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 ปรับตัวลงต่อเนื่องผดุดาดปิดลบ 11.88 จุด ณ สิ้นวัน และหลุดระดับแนวรับสำคัญ 1,300 จุด โดยถูกกดดันทั้งประเด็นผู้พบเชื้อ COVID-19 ในประเทศและความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากรายงานการประชุม FED สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.8 พันลบ. และ 1.8 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 3.2 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index เกิด Technical Rebound ระยะสั้นขึ้นในกรอบ 1,305+ จุดหลังปรับตัวลงแรงติดต่อกัน 2 วันทำการ โดยได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นภูมิภาครวมถึงสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามเราคาดการณ์การบวกของดัชนีจะยังไม่กว้างนัก โดยต้องติดตามการรื้อฟื้นข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังครบ 6 เดือน ซึ่งคาดว่าจะกำหนดวันในเร็วนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศคาดตลาดคลายกังวลหลังผู้พบเชื้อ COVID-19 ทั้ง 2 รายเป็นเพียงซากเชื้อ แต่ประเด็นการเมืองยังต้องติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่องและเริ่มมีบทบาทมากขึ้น เราจึงยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard โดยเน้น Domestic Play และเกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม อสังหาฯแนวราบ สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงไฟฟ้า ส่วนประเด็นวัคซีน COVID-19 ให้ติดตามพัฒนาการของการทดลองเฟสที่ 3 จากฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปช่วง 1-2 เดือนนี้ ซึ่งหากออกมาในเชิงบวกเราแนะนำให้เก็งกำไร Global Play

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐาน  
**หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : CPALL, GULF, PTG, SC, STGT**

**หุ้นเด่นวันนี้: JWD**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 8 บาท
- ทิศทางกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 จากผลกระทบของ COVID-19 และคาดฟื้นตัวอย่างมีนัยยะใน 2H20 หนุนโดยธุรกิจ Barge Terminal ที่เร่งตัว ธุรกิจท่องเที่ยวและคลังสินค้าทั่วไปที่มี Demand แข็งแกร่ง รวมถึงธุรกิจอาหารที่ไต่หนวันทีโตแรง ซึ่งชัดเจนกลุ่มยานยนต์ที่ชะลอตัวได้
- ประมาณการกำไรปกติปี 2020-2021 ที่ -19% Y-Y และ +22% Y-Y มี Upside เล็กน้อย ราคาหุ้นซื้อขายที่ EV/EBITDA 11 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 20 เท่า

**Fund Flow** กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นถึง US\$875 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$125 ล้านและ US\$129 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออกมากสุดในกลุ่ม TIP US\$59 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลง อย่างไรก็ตามคาดตลาดยังคงกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อาจช้ากว่าคาดจาก COVID-19 ที่ยังคงระบาด

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) CHG** ปรับ Guidance รายได้ปีนี้ลงแต่ยังสอดคล้องกับประมาณการของเราที่คาด +7% Y-Y โดยเริ่มเห็นการทยอยฟื้นตัวของรายได้เงินสด ขณะที่ประกันสังคมยังเติบโตแข็งแกร่งและคาดมีโมเมนตัมดีต่อเนื่องใน 2H20 ส่วนโรงพยาบาลใหม่อย่าง RPC และ 304 ขาดทุนเล็กน้อยใน 2Q20 แต่คาดพลิกมีกำไรได้ใน 4Q20 เราคาดกำไรปี 2020-2021 +7% Y-Y และ 21% Y-Y ตามลำดับ แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม เราแนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick ราคาเป้าหมาย 3.30 บาท

**(+) NER** แนวโน้มผลการดำเนินงานสดใสหลังกลับมา Reopen คำสั่งซื้อของลูกค้าในจีน (60% ของรายได้ NER) ฟื้นตัวเร็วและลูกค้าหลายราย Run เดิมกำลังการผลิตล่าสุดได้ล็อกการขายใน 3Q20 ไปแล้ว 90% คาดปริมาณขายจะดีกว่า 70% Q-Q ขณะที่ราคาขายเริ่มขยับขึ้นตามราคา SICOM และจะปรับได้มากขึ้นใน 4Q20 ซึ่งเป็น High Season เราคาดกำไรทำ New High ใน 2H20 นอกจากนี้ยังมีแผนขยายธุรกิจปลายน้ำมากขึ้น แนะนำ "เก็งกำไร" (NER ยังไม่ได้อยู่ใน Coverage ของเรา)

**(+) SYNEX** แนวโน้มกำไร 2H20 คาดว่ายังแข็งแกร่งต่อเนื่อง สินค้า IT ยังเป็นที่ต้องการของตลาด โดยเฉพาะกลุ่ม Gaming ที่ดีขึ้น ขณะที่การมาของ 5G จะหนุนให้การเติบโตของรายได้และกำไรในระยะยาวจากตลาด Smart Device ที่เติบโต ส่วนปัญหาการแบน Huawei จะไม่กระทบมากนักเพราะสัดส่วนรายได้ปัจจุบันลดลงเหลือ 17% จาก 35% ใน 1Q19 และมีสัดส่วน Apple ถึง 21% เราคาดกำไรปกติปี 2020-2021 +6% Y-Y และ 17% Y-Y ตามลำดับ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 16 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.41	31.41	0.02
US\$/Euro	1.19	1.19	0.10
Yen/US\$	105.75	105.80	0.05
Yuan/US\$	6.92	6.92	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.86	42.82	0.09
Gold (COMEX)	1,961.50	1,946.50	0.77
BDI	1,568.00	1,586.00	-1.13
ZINC	2,489.00	2,505.00	-0.64
CRB index	150.82	150.82	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-08-20	% change
CPALL	574.25	63.00	-1.56
VGI	271.68	5.80	0.00
AOT	165.52	52.75	-0.94
TU	118.94	14.00	1.45
SAWAD	73.37	45.50	2.25
BGRIM	72.07	46.50	-2.62
STA	60.50	27.50	0.00
EA	58.92	43.50	-2.25
CBG	58.27	120.00	-1.64
PTL	52.68	24.90	-1.39

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-08-20	% change
PTTEP	-297.16	90.00	-2.17
PTT	-197.15	36.25	-2.68
INTUCH	-132.53	55.75	-2.62
BBL	-132.16	102.50	-2.84
CPN	-110.29	47.25	3.85
TOP	-106.72	42.25	0.60
GPSC	-95.92	66.00	-4.35
KBANK	-88.30	85.75	-2.28
TQM	-65.88	124.00	-5.34
BJC	-58.83	37.25	-0.67

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 46.85 จุด ปิดที่ 27,739.73 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ดี มีปัจจัยลบจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.106 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 923,000 ราย รวมถึงธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) สาขาฟิลาเดลเฟีย เปิดเผยดัชนีภาวะธุรกิจในภูมิภาคมิด-แอดแลตติก ลดลงเป็น 17.2 ในเดือนส.ค. จาก 24.1 ในเดือนก.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 21.0

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจ หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ระบุว่าเศรษฐกิจของสหรัฐมีความเสี่ยงสูง

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ รวมถึงได้รับปัจจัยบวกจากการเปิดเผยรายได้ที่แข็งแกร่งของ Alibaba บริษัทอีคอมเมิร์ซขนาดใหญ่ของจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 35 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 42.58 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่อ่อนแอ รวมถึงกลุ่มโอเปกพลัสเดือนเกี่ยวกับความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ หากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ยังยืดเยื้อต่อไป

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 23.8 ดอลลาร์ หรือ 1.21% ปิดที่ 1,946.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และการขายทำกำไร

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 อย่างไรก็ดี บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากกรณานำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม 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, HMPPRO, 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