

Selective Buy // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,299.26	0.19	-17.76	-16.92
SET50	840.07	-0.02	-21.38	-19.60
Dow Jones 30	27,930.33	0.69	-2.13	19.73
S&P 500	3,397.16	0.34	5.15	35.52
NASDAQ Comp	11,311.80	0.42	26.07	70.48
FTSE 100	6,001.89	-0.19	-20.43	-10.79
Hang Seng	25,113.84	1.30	-10.91	-2.83
Nikkei 225	22,920.30	0.17	-3.00	14.52
Shanghai Comp	3,380.68	0.50	10.84	35.56
MSCI AC World	570.97	0.24	3.46	25.31

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.94	16.89	13.64
China	14.44	12.41	10.92
Hong Kong	11.83	9.98	8.85
Indonesia	19.26	14.60	11.85
Korea	16.92	11.87	10.24
Philippines	19.94	14.70	12.56
Taiwan	18.84	16.11	14.48
S&P500	26.11	20.58	17.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-21.51	1,911.20	5,499.51	4,211.3
Indonesia	-22.16	-13.44	-280.98	-1,584.0
Philippines	-7.34	-39.62	-160.63	-1,610.8
Korea	179.68	-350.99	-1,421.33	-22,376.0
Taiwan	213.92	-167.80	-1,376.91	-19,949.3
Thailand	-7.06	-177.66	-447.14	-7,569.6
Vietnam	-11.68	33.17	-14.39	-39.3
Total	323.85	1,194.86	1,798.13	-48,917.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,578.19	13,801.07	-222.88
Proprietary (Bt mn)	4,791.92	5,147.22	-355.30
Local Institution (Bt mn)	5,369.78	5,658.38	-288.60
Retail (Bt mn)	18,555.12	17,688.33	866.79

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	21,622	21,576	46
Foreign	54,730	49,557	5,173
Local	83,874	89,093	-5,219

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Aug	20 Aug	19 Aug	18 Aug	17 Aug
Stock	74.72	17.46	3.83	13.42	34.66
PTT	67.17	40.29	16.03	9.98	42.57
AOT	27.92	34.39	34.59	21.84	18.72
KBANK	18.44	0.13	0.12	0.45	0.88
KTC	16.30	3.08	17.46	19.26	16.49

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ส.ค.	- ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.)
25 ส.ค.	- เยอรมนี: GDP 2Q20 Final, IfoBusiness Climate (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ก.ค.)
26 ส.ค.	- ไทย: ผลผลิตอุตสาหกรรม (ก.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.ค.)
27 ส.ค.	- เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: GDP 2Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 2

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 รัฐบาลขึ้นตามตลาดหุ้นภูมิภาคทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,306 จุดแต่ยังไม่สามารถยืนได้ และเริ่มย้อนลงมาปิดบวกเหลือ 2.47 จุด ณ สิ้นวันต่ำกว่าระดับ 1,300 จุดเล็กน้อย สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 289 ลบ. และ 233 ลบ. ตามลำดับ (ตาชั่งชาติพลิกมา Long Index Futures 5.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,290-1,308 จุดหลังยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือตัวเลขส่งออกเดือน ก.ค. (ตลาดคาด -17.8% Y-Y) ส่วนสัปดาห์นี้ติดตามการกำหนดวันหยุดชดเชยชดเชยทางการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังครบ 6 เดือน และติดตามมุมมองและสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของ FED ในงานสัมมนาประจำปีที่ Jackson Hole วันที่ 27-28 ส.ค. นี้ เรายังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard โดยเน้น Domestic Play และเกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม อสังหาฯ แนวรวม สื่อสารฯ โรงพยาบาล โรงไฟฟ้า ส่วนประเด็นวัคซีน COVID-19 ให้ติดตามผลการทดลองเฟสที่ 3 จากฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปช่วง 1-2 เดือนนี้ ซึ่งหากออกมาในเชิงบวกเราแนะนำให้เก็งกำไร Global Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H20 คาดว่าจะเติบโตเนื่องจากธุรกิจร้านอาหารที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่การ Reopen ทำให้ร้านอาหาร Red Lobster ขาดทุนลดลง และมี Tax Credit ช่วย
- ราคาดีกว่าปกติปี 2020-2021 เดิมโตเฉลี่ยราว +10% ต่อปี และเป็นสินค้าจำเป็น ซึ่งถือว่ามี Defensive ส่วนด้านเทคนิคขึ้นเหนือแนวต้าน 14 บาทได้เป็น Sentiment เชิงบวก

Fund Flow กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$375 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$214 ล้าน และ US\$180 ล้าน ตามลำดับ หลังไหลออกแรงในวันก่อนหน้า ส่วนไทยยังไหลออกบางๆ US\$7 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผันผวนไหลเข้าสลับไหลออก โดยยังคงจับตาดูสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ซึ่งกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงพัฒนาการของวัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เรายังมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลการดำเนินงาน 2H20 จากยอดโอนคาดว่าจะเร่งตัวขึ้นจาก Presales 1H20 ที่ดีกว่าคาดและการโอนโครงการคอนโดใหม่ๆ ส่วน Margin ที่ขยายตัวจากการชะลอการทำให้โปรโมชัน ส่วน 2H20 จะเปิดโครงการใหม่มากกว่า 2 เท่าตัวจาก 1H20 หนุนการเติบโตในระยะถัดไป ราคาดีกว่าปกติปี 2020 -17% Y-Y ก่อนฟื้นตัว 18% Y-Y ในปี 2021 ราคาหุ้นซื้อขาย 2021PER เฉลี่ย 7.7 เท่าและให้ Dividend Yield 6-7% คงน่าหนักการลงทุน "Overweight" Top Pick เป็น ORI LH

(+) CK คาดกำไร 2H20 ฟื้นตัวจากบริษัทลูกอย่าง BEM CKP และ TTW ที่ฟื้น ขณะที่ธุรกิจรับเหมาคาดว่าจะได้อานิสงส์เชิงบวกจากงานประมูลภาครัฐที่คาดว่าจะออกมาหนาแน่นในช่วงที่เหลือของปีรวม 3 แสนลบ. (รถไฟฟ้าสายสีส้มและม่วง รถไฟฟ้าทางคู่รถไฟฟ้าวัดบ้านลาว) ซึ่งคาดว่า CK จะได้งานและหนุน Backlog ให้แตะ 1 แสนลบ. อีกครั้ง เราแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท

(+) TOP ขาย GPSC ให้ PTT 3.5% โดยขายผ่านการถือทางตรง 8.9% และถือเพิ่ม 5.4% ผ่านการซื้อ TP จาก PTT เรายังมองเป็นบวกต่อ TOP ทั้งด้านการเงินและเชิงกลยุทธ์ จากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น 5.9 พันลบ. และคาดว่าจะสามารถจ่ายปันผลได้ 2-4 บาทต่อหุ้นในปี นี้ ส่วนการเข้าถือหุ้นเพิ่มของ PTT ทำให้บรรลุปเป้าหมายการขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าได้เร็วขึ้น เราแนะนำ "ซื้อ" TOP ราคาเป้าหมาย 62 บาท และ GPSC ราคาเป้าหมาย 112 บาท

(O) BCPG เพิ่มทุน 65% ทั้ง RO PP Warrant และ ESOP โดยคาดว่าจะได้เงินทั้งสิ้น 1.45 หมื่นลบ. เพื่อลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลม SWAN Project ในลาว และคืนหนี้จากการซื้อโรงไฟฟ้าในช่วงที่ผ่านมา เราประเมิน EPS Dilution ราว 12% ในปี 2020 และ 39% ในปี 2021 โดยขาดเขยได้บางส่วนจากกำไรที่คาดเดิมโต 1.2 พันลบ. ต่อปีในปี 2021 เป็นต้นไป ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 24 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.56	31.58	0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	0.02
Yen/US\$	105.72	105.80	0.08
Yuan/US\$	6.92	6.92	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.38	42.34	0.09
Gold (COMEX)	1,939.10	1,947.00	-0.41
BDI	1,481.00	1,518.00	-2.44
ZINC	2,456.00	2,489.00	-1.33
CRB index	149.96	149.96	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-08-20	% change
CPALL	221.32	62.75	-0.40
GPSC	188.60	62.75	-4.92
STA	127.90	27.50	0.00
JMART	124.86	15.40	5.48
STGT	102.52	78.75	0.32
JMT	86.38	32.75	6.50
TU	80.61	14.20	1.43
DTAC	70.55	34.75	0.72
BGRIM	65.61	45.00	-3.23
KCE	54.88	28.25	1.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-08-20	% change
TOP	-192.93	41.25	-2.37
AOT	-125.51	54.00	2.37
GULF	-117.48	31.00	-0.80
NER	-86.02	3.24	-7.95
PTTEP	-68.75	88.75	-1.39
CPN	-62.14	46.50	-1.59
KTB	-53.61	9.65	-0.52
CPF	-53.06	33.25	0.76
SAWAD	-47.70	43.75	-3.85
GLOBAL	-42.53	20.00	2.56

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 190.60 จุด ปิดที่ 27,930.33 จุด หนุนจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับขึ้นเป็นระดับ 54.7 ในเดือนส.ค. สูงสุดในรอบ 18 เดือน จาก 50.3 ในเดือนก.ค.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ หลังดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการของยุโรป อยู่ที่ 51.6 ในเดือนส.ค. จาก 54.9 ในเดือนก.ค. รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด-19 จากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ จากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐออกมาแข็งแกร่ง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.56 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 48 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 42.34 ดอลลาร์/บาร์เรล จากข้อมูลเศรษฐกิจของประเทศไทยที่อ่อนแอ รวมถึงกดดันจากเบเกอร์ ฮิวจ์ ผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐเผยว่าแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐ เพิ่มขึ้น 11 แท่น สุรระดับ 183 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 0.5 ดอลลาร์ หรือ 0.1% ปิดที่ 1,947 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในปีนี้ และแนวโน้มเศรษฐกิจ

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
CFRESH	CFRESH-F	10/08/2020
CHAYO	CHAYO-F	29/07/2020
CHAYO-W1		29/07/2020
DOHOME	DOHOME-F	10/08/2020
IP	IP-F	17/08/2020
NER-W1		29/07/2020
NEX	NEX-F	24/08/2020
NEX-W2		24/08/2020
SICT	SICT-F	10/08/2020
YGG	YGG-F	17/08/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน