

**Selective Buy // Accumulate on Dip**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,317.11	1.37	-16.63	-15.78
SET50	852.29	1.45	-20.23	-18.43
Dow Jones 30	28,308.46	1.35	-0.81	21.35
S&P 500	3,431.28	1.00	6.21	36.88
NASDAQ Comp	11,379.72	0.60	26.83	71.50
FTSE 100	6,104.73	1.71	-19.06	-9.27
Hang Seng	25,551.58	1.74	-9.36	-1.14
Nikkei 225	22,985.51	0.28	-1.66	14.84
Shanghai Comp	3,385.64	0.15	11.00	35.76
MSCI AC World	577.24	1.10	4.59	26.68

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.26	17.13	13.85
China	14.45	12.42	10.93
Hong Kong	12.04	10.15	9.00
Indonesia	19.22	14.64	11.88
Korea	17.19	12.05	10.44
Philippines	19.74	14.54	12.43
Taiwan	18.87	16.13	14.53
S&P500	26.38	20.79	17.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	58.46	1,969.66	5,557.97	4,269.8
Indonesia	-43.20	-43.20	-324.18	-1,627.2
Philippines	-21.36	-21.36	-181.99	-1,632.1
Korea	305.01	305.01	-1,116.32	-22,071.0
Taiwan	-38.79	-38.79	-1,415.69	-19,988.1
Thailand	-4.01	-4.01	-451.15	-7,573.6
Vietnam	-17.07	-17.07	-31.47	-56.4
<b>Total</b>	<b>239.04</b>	<b>2,150.24</b>	<b>2,037.17</b>	<b>-48,678.6</b>

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,547.75	20,674.24	-126.49
Proprietary (Bt mn)	6,559.39	5,827.34	732.05
Local Institution (Bt mn)	5,418.62	3,901.40	1,517.22
Retail (Bt mn)	24,552.47	26,675.25	-2,122.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	36,415	38,024	-1,609
Foreign	62,326	55,074	7,252
Local	88,958	94,601	-5,643

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Aug	21 Aug	20 Aug	19 Aug	18 Aug
Stock					
AOT	89.07	67.17	40.29	16.03	9.98
KBANK-R	78.45	0.96	43.90	3.83	37.70
CPALL	44.45	9.12	52.48	25.95	44.76
MINT	38.47	12.92	15.85	15.18	19.01
KCE	26.05	-	-	5.90	-

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

25 ส.ค.	- เยอรมนี: GDP 2Q20 Final, Ifo Business 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, Jackson Hole Symposium

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 ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่เราและตลาดคาดมาก ปิดบวกได้ 17.85 จุด ณ สิ้นวัน โดยทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งโดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และขนส่ง มีเพียงกลุ่มธนาคารที่ปรับตัวลงสวนตลาด สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางๆ 126 ลบ. (แต่ยัง Long Index Futures 7.3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะฟื้นตัวต่อเนื่องทดสอบกรอบ 1,325-1,330 จุดจากบรรยากาศการลงทุที่สดใส โดยตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อทั้งพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 รวมถึงการใช้พลาสมาในการรักษา ทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือมุมมองต่อเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของ FED ใน Jackson Hole Symposium วันที่ 27-28 ส.ค. รวมถึงรอกำหนดการพูดคุยรีวิวดอกกลางทางการค้าเฟส1 ระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในเชิงกลยุทธ์เรายังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มกำไร 2H20 ต่อเนื่องปี 2021 แข็งแกร่ง โดยเฉพาะที่ยัง Laggard กลุ่มอุตสาหกรรมที่เราชอบยังเป็น อาหารและเครื่องดื่ม อสังหาฯ แนวราบ สื่อสารฯ การแพทย์ โรงไฟฟ้า ส่วนประเด็นวัคซีน COVID-19 ให้ติดตามผลการทดลองเฟสที่ 3 จากฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปช่วง 1-2 เดือนนี้ ซึ่งหากออกมาในเชิงบวกเรานำมาให้เก็งกำไร Global Play

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐาน

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

**หุ้นเด่นวันนี้: OSP**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 51 บาท
- ราคาตกต่ำผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 และการฟื้นตัวเป็นลักษณะ V-Shape ในครึ่งปีหลังจาก Demand ที่ฟื้นตัว การปรับราคาส่งการผลิตส่วนเพิ่มเติมไตรมาส และภาษีสรรพสามิตสำหรับ Functional Drink ที่ลดลง
- ราคาตกต่ำปี 2020-2021 +21% Y-Y และ +13% Y-Y ตามลำดับ โดย 2H20 คาดกำไรโตแรงกว่า CBG ขณะที่ราคาหุ้นยัง Laggard และ Valuation ชั่วหายที่ 2021PER ราว 27 เท่า ถูกกว่า CBG ที่ 29 เท่า และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 30-35 เท่า

**Fund Flow** กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$181 ล้าน โดยไหลเข้ากระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$305 ล้าน แต่ไหลออกจากอินโดนีเซียและไต้หวัน US\$43 ล้านและ US\$39 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยยังไหลออกบ้างอีก US\$4 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการรักษาและป้องกันผลกระทบของ COVID-19 ทั้งการใช้พลาสมา รวมถึงวัคซีนที่อยู่ระหว่างพัฒนา

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) ส่งออกเดือน ก.ค. หดตัวน้อยกว่าคาด** อยู่ที่ 1.89 หมื่นล้านดอลลาร์ -11.4% Y-Y หากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปจะหดตัว -14.1% Y-Y เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัว รวม 7M20 ส่งออกหดตัว -7.7% Y-Y โดยหากอิงเป้าของ NESDC และ ธปท. ที่คาดส่งออกทั้งปีติดลบราว -10% Y-Y ช่วง 5 เดือนที่เหลือต้องส่งออกเฉลี่ยเดือนละราว 1.8 หมื่นล้านดอลลาร์ซึ่งเป็นไปได้ กลุ่มสินค้าที่ขยายตัวในเดือน ก.ค. ได้แก่ อาหารสัตว์ หนุ่ น้ำตาล กุ้งแช่แข็งและแปรรูป รถยนต์ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เรามองเป็นบวกต่อ CBG CPF KCE HANA SAPPE TU และ STGT

**(0) กลุ่มธนาคาร** สินเชื่อเดือนก.ค. +0.27% M-M โดยหลักมาจากฝั่ง Corporate โดยรวมธนาคารยังระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อโดยเฉพาะ SMEs และรายย่อย โดยคาดการณ์ของ BBL KBANK TISCO ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 จากสำรอง ECL ที่จะลดลงใน 2H20 ขณะที่ฝั่งฐานะการเงินและเงินกองทุนยังแข็งแกร่งและคาดว่าจะเพิ่มผลดำเนินงานปี 2020 Yield เฉลี่ยราว 5% เรายังเลือก BBL และ TISCO เป็น Top Pick โดยเหมาะสมสำหรับซื้อลงทุนระยะยาว

**(0) SEAFCO** แรงงานต่างด้าวไม่สามารถกลับไทยได้จาก COVID-19 ยังคงเป็นปัญหาทำให้ความคืบหน้าของงานช้าลง บริษัทจึงปรับลดเป้ารายได้ปีนี้ลงเป็นทรงตัว Y-Y สอดคล้องกับประมาณการของเรา Backlog ณ สิ้น 2Q20 อยู่ที่ 2.2 พันลบ.รองรับคาดการณ์รายได้ปีนี้หมดแล้ว เราคาดกำไร 2H20 ทรงตัว H-H แต่ชะลอ Y-Y จาก Margin ที่อ่อนตัว อย่างไรก็ตามคาดว่า SEAFCO ขณะประมูลงานเพิ่มและได้ประโยชน์จากการลงทุนภาครัฐในระยะถัดไป ราคาหุ้นที่ปรับฐานจึงเป็นโอกาสในการเข้า "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท

**(+) THANI** ขึ้นเครื่องหมาย XR วันนี้เพิ่มทุน 2 หุ้นเดิม : 1 หุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 1 บาท มี Price Dilution 25% และราคาเป้าหมายของเราลดจาก 4.56 บาทเหลือ 3.70 บาท ในแง่พื้นฐานคาดเป็นหุ้นที่ได้รับความนิยมจากอัตราดอกเบี้ยต่ำและการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดสินเชื่อเจ้าหน้าทะเบียนรถยนต์ที่สุดเพราะ 90% เป็นสินเชื่อเช่าซื้อ ส่วนคุณภาพสินทรัพย์ยังดี (NPL ต่ำ) เรายังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.51	31.49	-0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	0.09
Yen/US\$	105.99	105.98	-0.01
Yuan/US\$	6.92	6.92	-0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.54	42.62	-0.19
Gold (COMEX)	1,936.90	1,939.20	-0.12
BDI	1,481.00	1,518.00	-2.44
ZINC	2,445.50	2,456.00	-0.43
CRB index	151.26	151.26	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-08-20	% change
MINT	488.11	21.90	7.35
BBL	223.91	105.00	0.96
KCE	154.54	29.25	3.54
VGI	151.40	5.90	3.51
GPSC	147.46	64.50	2.79
SAWAD	93.67	44.00	0.57
STA	84.11	27.00	-1.82
JMART	74.25	16.60	7.79
CRC	72.54	30.00	0.00
EGCO	65.88	228.00	-0.44

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-08-20	% change
PTT	-243.45	36.75	0.68
STGT	-213.43	75.00	-4.76
KBANK	-188.82	83.25	-2.63
CPALL	-161.49	64.00	1.99
KTB	-109.95	9.55	-1.04
PTTEP	-99.61	90.50	1.97
DELTA	-82.35	124.00	12.73
GLOBAL	-77.29	20.40	2.00
ADVANC	-69.56	186.00	0.54
CPF	-65.40	33.75	1.50

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 378.13 จุด ปิดที่ 28,308.46 จุด รับปัจจัยบวกจากสำนักงานอาหารและยา (FDA) อนุมัติให้คณะแพทย์ให้ยาพลาสมาของผู้ป่วยที่หายแล้วมาทำการรักษาผู้ป่วยโควิด-19 รวมถึงประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แถลงว่า การรักษาโดยใช้พลาสมาจะสามารถลดอัตราการเสียชีวิตจากโรคโควิด-19 ได้ถึง 35%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากสหรัฐฯอนุญาตให้ใช้พลาสมารักษาคิดเชื้อโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ จากความคืบหน้าการพัฒนาวิธีรักษาโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.66% ปิดที่ 42.62 ดอลลาร์/บาร์เรล จากบริษัทน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกพบพนักงานออกจากแท่นขุดเจาะ และปรับลดกำลังผลิตน้ำมันรวม 57.6% หรือประมาณ 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพื่อรับมือกับเชื้อไวรัสโคโรนาและพายุไซรอนลอร่าที่กำลังเคลื่อนตัวผ่านอ่าวเม็กซิโก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 7.8 ดอลลาร์ หรือ 0.4% ปิดที่ 1,939.2 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการรักษาโควิด-19

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, HMPCO, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน