

Selective Buy // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,322.55	0.50	-16.29	-15.43
SET50	856.64	0.32	-19.83	-18.02
Dow Jones 30	28,331.92	0.30	-0.72	21.45
S&P 500	3,478.73	1.02	7.67	38.77
NASDAQ Comp	11,665.06	1.73	30.01	75.80
FTSE 100	6,045.60	0.14	-19.85	-10.14
Hang Seng	25,491.79	0.02	-9.57	-1.37
Nikkei 225	23,290.86	-0.03	-1.81	16.37
Shanghai Comp	3,329.74	-1.30	9.17	33.52
MSCI AC World	584.03	0.89	5.82	28.17

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.38	17.22	13.92
China	14.24	12.24	10.78
Hong Kong	12.05	10.18	8.99
Indonesia	19.46	14.81	12.03
Korea	17.26	12.12	10.50
Philippines	19.79	14.54	12.41
Taiwan	19.09	16.34	14.75
S&P500	26.74	21.07	18.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	235.73	377.69	5,935.66	4,647.5
Indonesia	-35.72	-106.16	-387.14	-1,690.2
Philippines	-12.65	-43.64	-204.27	-1,654.4
Korea	-22.92	535.90	-885.43	-21,840.1
Taiwan	61.17	150.16	-1,226.75	-19,799.2
Thailand	11.18	-13.15	-460.29	-7,582.7
Vietnam	-15.75	-52.51	-66.90	-91.8
Total	221.04	848.29	2,704.88	-48,011.0

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,764.80	16,413.14	351.66
Proprietary (Bt mn)	5,958.40	6,314.31	-355.91
Local Institution (Bt mn)	4,406.71	3,449.44	957.27
Retail (Bt mn)	21,522.37	22,475.40	-953.03

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	32,993	32,306	687
Foreign	67,102	62,091	5,011
Local	96,330	102,028	-5,698

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Aug	25 Aug	24 Aug	21 Aug	20 Aug
GLOBAL-R	50.50	8.23	0.16	-	1.22
KBANK-R	45.11	69.11	78.45	0.96	43.90
AOT	35.24	139.83	89.07	67.17	40.29
PTT	32.31	6.78	18.77	74.72	17.46
CPALL	26.78	49.17	44.45	9.12	52.48

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ส.ค.	- เกาหลีใต้: ประชุมธนาคารกลาง - สหรัฐฯ: GDP 2Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 2, Jackson Hole Symposium (27-28 ส.ค.)
28 ส.ค.	- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ฝรั่งเศส: GDP 2Q20 - ยูโรโซน: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีความอ่อนไหวทางเศรษฐกิจ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล เงินเฟ้อ PCE (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

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดบวกได้ 6.56 จุด ณ สิ้นวัน เริ่มเห็น Sector และ Stock Rotation โดยกลุ่มที่หนุนตลาดคือไฟแนนซ์และอิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 957 ลบ. และ 352 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Long Index Futures อีก 5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,300-1,330 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนติดตามคือถ้อยแถลงของทรัมป์ปีศุกร์ในการรับตำแหน่งตัวแทนพรรครีพับลิกันในการชิงตำแหน่งประธานาธิบดีซึ่งคาดว่าจะมีท่าทีแข็งกร้าวต่อจีน และโดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินนโยบายการเงินของ FED โดยเฉพาะด้านเป้าหมายเงินเฟ้อใน Jackson Hole Symposium วันที่ 27-28 ส.ค. นี้ว่าจะมีการปรับใช้ Average Inflation ตามคาดหรือไม่ ซึ่งการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะหนุนให้ Dollar Index อ่อนค่า (บาทแข็ง) เป็นบวกหุ้นที่มีเงินกู้สกุลดอลลาร์มาก เช่น โรงไฟฟ้าซึ่งยังเป็นกลุ่มที่ Laggard ในช่วง 1-2 เดือนที่ผ่านมาให้มีโอกาสกลับมา Outperform อีกครั้ง

กลยุทธ์ : เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: GPSC

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 112 บาท
- คาดกำไร 2H20 พื้นตัวแข็งแกร่งหนุนโดยโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรีที่ได้ประโยชน์จากปริมาณน้ำไหลเข้าที่มากกว่าคาด นอกจากนี้ยังได้ประโยชน์จากราคาก๊าซซึ่งเป็นต้นทุนที่ต่ำลงเป็นบวกต่อ Margin
- ราคาดีกว่าโปรดักต์ปี 2020 เดิมโตแข็งแกร่ง +85% ขณะที่ปี 2021 คาดโตต่อเนื่องอีก +26% Y-Y ขณะที่การจัดโครงสร้างและถือหุ้นเพิ่มของ PTT 3.5% จะช่วยหนุนการเติบโตของโครงการต่างๆในระยะถัดไป

Fund Flow กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าแต่ชะลอลงเหลือ US\$101 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังไหลเข้ากระแสดัชนีเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$93 ล้านและ US\$61 ล้าน ตามลำดับ แต่ยังมีไหลออกจาก TIP ยกเว้นไทยที่ไหลเข้าบ้าง US\$11 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าบ้างโดยรอดูมุมมองเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของ FED คืนวันที่ 27-28 ส.ค. นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จัดงาน Jackson Hole Symposium 27-28 ส.ค. ในรูปแบบ Virtual Conference ไฮไลท์สำคัญคือการกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED ในด้านมุมมองเศรษฐกิจและโดยเฉพาะอย่างยิ่งเงินเฟ้อจากปัจจุบันที่กำหนดที่ 2% ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงเป็น Average Inflation 2% (อาจปล่อยให้สูงหรือต่ำกว่าในช่วงเวลา) ซึ่งยึดหยุ่นกว่าจะทำให้การดำเนินงานนโยบายการเงินผ่อนคลายมากขึ้น (ขึ้นดอกเบี้ยช้ากว่าเดิม) เป็นบวกต่อทองคำและสินทรัพย์เสี่ยง

(0) ภาครัฐเตรียมเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ คาดว่ามีโอกาสเกิดขึ้นในเดือน ต.ค. โดยใช้ภูเก็ตโมเดลเปิดรับนักท่องเที่ยวและจำกัดพื้นที่ 14 วัน อย่างไรก็ตามประเด็นที่ต้องกังวลคือหากเกิดการระบาดในพื้นที่ดังกล่าวซึ่งจะส่งผลให้นักท่องเที่ยวไม่เดินทางเข้ามาตามแผน และอาจลามไปถึงการระบาดระลอกที่ 2 ส่วนมาตรการเราเที่ยวด้วยกันที่เพิ่มสิทธิห้องพักเป็น 10 คืนและช่วยค่าตัว 2,000 คาดเป็นการกระตุ้นคนกลุ่มที่ใช้สิทธิครบแล้วในการเที่ยวเพิ่ม เนื่องจากปัจจุบันขายได้เพียง 8 แสนคืนจากทั้งหมด 5 ล้านคืน โดยรวมเรายังให้น่าหวั่น Neutral ต่อกลุ่มท่องเที่ยว CENTEL เป็นตัวเลือกที่ปลอดภัยที่สุด

(+) กลุ่มโรงไฟฟ้า เรามีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของกำไรใน 2H20 โดยผู้ที่มีส่วนได้ส่วนกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำมากจะมีการเติบโตโดดเด่นสุดไล่จากมากไปน้อย ได้แก่ CKP BCPG RATCH GPSC BGRIM เนื่องจากปริมาณน้ำไหลเข้าที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดนาโดยโรงไฟฟ้าไชยะบุรี ขณะที่ต้นทุนก๊าซที่ต่ำลงเป็นบวกต่อโรงไฟฟ้า SPP ส่วนด้านนโยบายรวม.พลังงานย้ำว่ากำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ส่วนใหญ่ยังคงยึดตาม PDP 2018 เป็นหลัก และเดินหน้าโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน รวมถึงสนับสนุนการใช้ไบโอดีเซล B10 และกร EV

(+) THANI ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q20 และเชื่อว่าสินเชื่อกลับมาโตสูงในปี 2021 ระยะสั้นได้แรงหนุนจากต้นทุนทางการเงินและการตั้งสำรองที่ลดลงใน 2H20 เพราะมีลูกค้าเพียง 10% ที่ต้องการความช่วยเหลือต่อ ในขณะที่ 90% ของลูกค้า (13% ของพอร์ตสินเชื่อทั้งหมด) ที่พักชำระหนี้ตามมาตรการของรพท. กลับมาชำระหนี้เป็นปกติแล้ว เงินจากการเพิ่มทุน 1.9 พันลบ. จะช่วยลด D/E ลงเหลือ 4 เท่าจาก 5.6 เท่า ลดความผันผวนของต้นทุนทางการเงินและรองรับการปล่อยสินเชื่อในอนาคต เราปรับกำไรปี 2020-22 ขึ้น 11%, 9%, 11% เป็น -10%, +13%, +11% Y-Y ตามลำดับ ให้ราคาเป้าหมาย 3.80 บาท เพิ่ม THANI เป็น Top pick ของกลุ่มไฟแนนซ์ร่วมกับ MTC

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.27	31.27	0.02
US\$/Euro	1.18	1.18	0.10
Yen/US\$	106.02	105.99	-0.03
Yuan/US\$	6.89	6.91	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	43.39	43.39	0.00
Gold (COMEX)	1,956.80	1,952.50	0.22
BDI	1,518.00	1,491.00	1.81
ZINC	2,467.00	2,482.00	-0.60
CRB index	152.46	152.46	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-08-20	% change
SAWAD	377.08	47.75	9.77
VGI	115.37	6.80	14.29
TASCO	107.26	25.75	6.85
AWC	97.33	4.02	2.03
MINT	87.21	22.10	0.45
STGT	87.20	70.25	3.69
MINT-W7	79.80	22.10	-
EGCO	72.00	228.00	0.00
SCB	71.32	72.00	1.05
KTC	53.26	31.00	1.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-08-20	% change
AOT	-152.40	57.00	0.00
PTT	-133.03	37.00	-0.67
PTTEP	-85.15	91.25	0.00
BH	-80.09	110.50	-0.90
BTS	-71.45	10.70	2.88
INTUCH	-68.65	55.00	-1.35
TISCO	-64.29	67.25	-1.10
RATCH	-63.00	55.75	0.45
OSP	-52.23	40.00	1.27
KCE	-50.90	31.00	7.83

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 83.48 จุด ปิดที่ 28,331.92 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐปรับขึ้น 11.2% ในเดือนก.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 4.3% และในเดือนมิ.ย.ที่+7.6% ขณะที่นักลงทุนติดตามนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด กล่าวสุนทรพจน์เพื่อแสดงวิสัยทัศน์เกี่ยวกับนโยบายการเงินของเฟดและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐ ในการประชุมประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ในวันที่ 27-28 ส.ค.นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวรัฐบาลเยอรมนีมีมติขยายมาตรการเยียวยาผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโควิด-19 วงเงินราว 1 หมื่นล้านยูโร รวมถึงฝรั่งเศสเตรียมเปิดเผยแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจในวันที่ 3 ก.ย.นี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการกล่าวสุนทรพจน์ของนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 43.39 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 4.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 4.3 ล้านบาร์เรล รวมถึงบริษัทน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกปรับลดกำลังผลิตน้ำมันดิบนอกชายฝั่งแล้วประมาณ 84.3% และปรับลดกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติลง 60.9% เพื่อรับมือกับเฮอริเคนมาร์โคและพายุนอร์ออนลอร่า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 29.4 ดอลลาร์ หรือ 1.53% ปิดที่ 1,952.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.09 / +3.22

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน