

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,310.66	-0.96	-17.04	-16.19
SET50	844.22	-1.29	-20.99	-19.21
Dow Jones 30	28,430.05	-0.78	-0.38	21.87
S&P 500	3,500.31	-0.22	8.34	39.63
NASDAQ Comp	11,775.46	0.68	31.24	77.47
FTSE 100	5,963.57	-0.61	-20.93	-11.36
Hang Seng	25,177.05	-0.96	-10.69	-2.59
Nikkei 225	23,139.76	1.12	-2.46	15.61
Shanghai Comp	3,395.68	-0.24	11.33	36.16
MSCI AC World	584.86	-0.27	0.00	28.35

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.20	17.09	13.79
China	14.64	12.57	11.05
Hong Kong	11.95	10.05	8.87
Indonesia	18.93	14.29	11.94
Korea	17.06	11.98	10.38
Philippines	19.90	14.52	12.38
Taiwan	18.70	15.97	14.35
S&P500	26.81	21.18	18.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	65.06	857.95	6,415.92	5,127.7
Indonesia	-132.06	-132.06	-581.87	-1,884.9
Philippines	-33.70	-100.28	-260.91	-1,711.0
Korea	-1,174.41	-1,174.41	-2,300.87	-23,255.6
Taiwan	-529.92	-529.92	-2,182.89	-20,755.3
Thailand	-206.06	-206.06	-887.11	-8,009.5
Vietnam	-12.47	-12.47	-142.51	-167.4
Total	-2,023.56	-1,297.25	59.76	-50,656.1

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,045.09	27,452.80	-6,407.71
Proprietary (Bt mn)	5,772.79	5,585.42	187.37
Local Institution (Bt mn)	5,297.51	3,986.12	1,311.39
Retail (Bt mn)	21,889.64	16,980.59	4,909.05

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	31,052	30,380	672
Foreign	84,135	87,130	-2,995
Local	90,723	88,400	2,323

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 Aug	28 Aug	27 Aug	26 Aug	25 Aug
CPALL	59.22	29.36	26.81	26.78	49.17
SCC	52.01	8.19	15.19	9.27	3.57
BBL	34.73	16.37	12.93	8.40	6.52
KBANK-R	27.79	54.47	18.57	45.11	69.11
AOT	26.80	32.73	13.46	35.24	139.83

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

1 ก.ย.	- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ส.ค.) - ไทย: ความเชื่อมั่นทางธุรกิจ, Markit Manufacturing PMI (ส.ค.) - ออสเตรเลีย: ประชุม RBA - ยุโรปโซน: Markit Manufacturing PMI, เงินเฟ้อ, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ส.ค.)
2 ก.ย.	- ออสเตรเลีย: GDP 2Q20 - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก (ก.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน ADP (ส.ค.)
3 ก.ย.	- ออสเตรเลีย: ดุลการค้า (ก.ค.) - ยุโรปโซน: ยอดค้าปลีก (ก.ค.) - สหรัฐฯ: ดุลการค้า (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 ปรับตัวในแดนบวกได้ในช่วงเช้านี้ก่อนที่จะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและส่งผลให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลงถึง 12.65 จุด ณ สิ้นวัน โดยแรงขายหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติสูงถึง 6.4 พันลบ. โดยบางส่วนเกิดจากผลของ MSCI Rebalance ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 1.3 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 3 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,300-1,320 จุด โดยเริ่มมีแรงขายในตลาดหุ้นทั่วโลกหลังปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา รวมถึงขาด Catalyst ใหม่ระยะสั้น โดยปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือ PMI และ ISM ภาคการผลิตเดือน ส.ค. ของจีน สหรัฐฯและยุโรปโซนประเทศสำคัญทั่วโลก เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic และ Laggard Play ที่ได้ประโยชน์จากบาทแข็งรวมถึง คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุมศสค.พรุ่งนี้

**กลยุทธ์ :** เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยัง Laggard//ทยอยสะสมบริเวณ 1,300+- จุด

**หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : GULF, HANA, M, MTC, OSP**

**หุ้นเด่นวันนี้: TVO**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 31 บาท
- เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากค่าเงินบาทที่แข็งในฐานะผู้นำเข้าหัวเหล็ก ขณะที่แนวโน้มกำไร 2H20 คาดยังทรงตัวในระดับที่ดีจากปริมาณขายกากหัวเหล็กที่สูงขึ้น และแนวโน้มการฟื้นตัวของราคาหัวเหล็กใน 4Q20
- ราคาตลาดราปรกติปี 2020 +15% Y-Y และโตต่อเนื่องอีก +12% Y-Y ในปี 2021 ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ 2021PER เพียง 12 เท่าและให้ Dividend Yield ถึง 6.8% ต่อปี

**Fund Flow** กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาค US\$2,055 ล้านดอลลาร์ขึ้นผิดคาด โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$1,174 ล้านดอลลาร์ และ US\$530 ล้านดอลลาร์ ส่วนไทยยังคงไหลออกมากที่สุดในกลุ่ม TIP US\$206 ล้านดอลลาร์ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกแต่ชะลอลงหลังขายหนักติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้า ส่วนวันนี้ติดตามตัวเลข PMI และ ISM ภาคการผลิตของจีน สหรัฐฯและยุโรปโซน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) กลยุทธ์การลงทุนเดือน ก.ย.** เรายังคาด SET Index แกว่งตัว Sideways แต่บรรยากาศโดยรวมผ่อนคลายมากขึ้น ทั้งภาพเศรษฐกิจทั่วโลกที่ทยอยฟื้นตัว มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของกรม.ชุดใหม่ นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายทั่วโลกโดยยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำ รวมถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่อาจตึงเครียดมากขึ้น รวมถึงปัจจัยการเมืองในประเทศ จึงยังมองจังหวะพักตัวของตลาดบริเวณ 1,300+- จุด ในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยเน้นหุ้นที่ยัง Laggard หุ้นแนะนำเดือน ก.ย. ได้แก่ GULF, HANA, M, MTC, OSP

**(+) กลุ่มการแพทย์** ศบค.เพิ่มรายชื่อประเทศที่ได้รับอนุญาตให้เข้ามารักษาพยาบาลในไทยอีก 138 ประเทศ ซึ่งรวมถึงตะวันออกกลาง เช่น UAE คูเวต การ์ตา โอมาน ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดหลักของโรงพยาบาลไทย โดยต้องเข้ามาใช้บริการ Alternative Hospital Quarantine 14 วัน ซึ่งจะช่วยหนุนรายได้เฉลี่ยต่อผู้ป่วยให้สูงขึ้นทั้งจากจำนวนวันนอนที่นานขึ้น และความซับซ้อนของโรคที่สูงขึ้น เรายังชอบ BCH และ CHG ที่มีฐานรายได้ประกันสังคมช่วยประคองและมีกำไรทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ BDMS เป็นตัวเลือกที่มีแนวโน้มการฟื้นตัวของกำไรที่ดี

**(+) RATCH** ราคาต่ำกว่าสุดแล้วใน 2Q20 และมองบวกต่อการลงทุน 49% ใน ABEIF ซึ่งทำโรงไฟฟ้าถ่านหินในเวียดนามโดยช่วยเพิ่มโอกาสให้ RATCH ขยายธุรกิจเพื่อให้บริการเป้าหมายกำลังการผลิต 10,000 MW ในปี 2023 ขณะที่โรงไฟฟ้าสกกลับมาดำเนินการแล้วตั้งแต่ 26 ส.ค. ที่ผ่านมาหลังหยุดไป 125 วัน ส่วนธุรกิจนำเข้า LNG ไม่ได้อยู่ในแผน เราให้ราคาเป้าหมายที่ 82 บาท แนะนำ "ซื้อ"

**(+) GUNKUL** แนวโน้มกำไร 2H20 จะสดใสขึ้นเพราะจะ COD โรงไฟฟ้าในเวียดนาม 60MW, โซลาร์ที่มาเลเซีย 21 Equity MW และเป็น High Season ของโรงไฟฟ้าพลังงานลม บริษัทยังคงเป้ากำลังการผลิต 1,000MW ภายใน 2-3 ปีข้างหน้า ปัจจุบัน secured แล้ว 638MW และ COD แล้ว 424 MW ส่วนธุรกิจ EPC มี Backlog 8 พันลบ. จะรับรื้อราว 800-1,000 ลบ.ใน 2H20 ราคาต่ำกว่าปรกติปีนี้ทรงตัว Y-Y และ +7.4% Y-Y ในปี 2021 ปัจจุบันมี PE เพียง 9.8 เท่า PBV 1.7 เท่า คาด Dividend yield 5% คงราคาเป้าหมาย 3.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.06	31.08	0.04
US\$/Euro	1.19	1.19	0.05
Yen/US\$	105.87	105.91	0.04
Yuan/US\$	6.85	6.87	0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.84	42.61	0.54
Gold (COMEX)	1,975.80	1,978.60	-0.14
BDI	1,488.00	1,504.00	-1.06
ZINC	2,515.00	2,485.50	1.19
CRB index	153.21	153.21	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-08-20	change
BBL	323.37	106.50	-0.47
SCC	301.17	354.00	3.21
KBANK	211.70	84.25	-2.88
TU	189.29	14.10	-4.73
ADVANC	173.38	183.00	-0.54
CPF	149.18	32.25	-4.44
STA	94.66	26.00	1.96
TISCO	79.08	67.25	-1.10
BDMS	77.90	20.80	1.96
PTTGC	66.70	46.25	-1.60

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-08-20	change
MINT	-560.71	22.40	-2.61
GULF	-265.08	31.50	-3.82
PTT	-175.62	36.00	-2.04
RATCH	-168.82	56.00	0.00
SAWAD	-136.79	45.75	-4.69
BJC	-133.70	37.00	-1.99
INTUCH	-131.17	54.50	-1.36
OSP	-128.28	38.75	-2.52
IVL	-123.63	23.70	-2.07
GPSC	-121.67	64.00	-1.92

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 223.82 จุด ปิดที่ 28,430.05 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มพลังงาน และกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 หลังยอดผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

(-) ตลาดหน่วยยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มการเงิน หลังเยอรมนีและอิตาลีเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่อ่อนแอกว่าคาดในเดือนส.ค.

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามจากรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนส.ค.จากไจซินในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 36 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 42.61 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันพุธนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.7 ดอลลาร์ หรือ 0.19% ปิดที่ 1,978.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1251.50 / +-

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CFRESH	CFRESH-F	10/8/2020	18/9/2020
CHAYO	CHAYO-F	29/7/2020	4/9/2020
CHAYO-W1	-	29/7/2020	4/9/2020
DOHOME	DOHOME-F	10/8/2020	18/9/2020
ETC	ETC-F	31/8/2020	9/10/2020
IP	IP-F	17/8/2020	4/9/2020
KCE19C2011A	-	31/8/2020	4/9/2020
NER-W1	-	29/7/2020	4/9/2020
NEX	NEX-F	24/8/2020	11/9/2020
NEX-W2	-	24/8/2020	11/9/2020
SICT	SICT-F	10/8/2020	18/9/2020
YGG	YGG-F	17/8/2020	4/9/2020

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน