

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,311.95	-0.30	-16.96	-16.11
SET50	844.60	-0.35	-20.95	-19.17
Dow Jones 30	28,133.31	-0.56	-1.42	20.60
S&P 500	3,426.96	-0.81	6.07	36.70
NASDAQ Comp	11,313.13	-1.27	26.09	70.50
FTSE 100	5,937.40	2.39	-21.28	-11.75
Hang Seng	24,589.65	-	-12.77	-4.86
Nikkei 225	23,089.95	-	-2.06	15.36
Shanghai Comp	3,292.59	-	7.95	32.03
MSCI AC World	574.49	0.25	-1.77	26.08

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.23	17.15	13.84
China	14.44	12.38	10.84
Hong Kong	12.85	10.69	9.39
Indonesia	18.99	14.34	12.00
Korea	17.50	12.29	10.61
Philippines	20.35	14.79	12.53
Taiwan	18.62	15.91	14.32
S&P500	26.15	20.66	17.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-382.79	-472.44	-152.05	4,655.3
Indonesia	-53.29	-53.29	-269.78	-2,154.1
Philippines	-17.32	-17.32	-95.21	-1,806.3
Korea	-232.13	-232.13	-848.98	-24,098.7
Taiwan	-352.71	-352.71	-710.00	-21,465.4
Thailand	-63.87	-358.83	-152.51	-8,162.3
Vietnam	2.39	2.39	5.70	-161.7
<b>Total</b>	<b>-1,099.72</b>	<b>-1,484.33</b>	<b>-2,222.83</b>	<b>-53,193.2</b>

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,143.72	19,151.67	-2,007.95
Proprietary (Bt mn)	5,736.07	5,970.67	-234.60
Local Institution (Bt mn)	4,657.69	3,344.30	1,313.39
Retail (Bt mn)	22,799.70	21,870.54	929.16

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	33,988	32,408	1,580
Foreign	74,221	79,885	-5,664
Local	98,085	94,001	4,084

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Sep	2 Sep	1 Sep	31 Aug	28 Aug
Stock					
CPALL	47.73	32.72	29.06	59.22	29.36
CPF-R	42.53	6.35	90.74	6.50	13.40
AOT	41.68	19.11	52.93	26.80	32.73
PTT	37.27	3.76	19.28	0.38	87.41
MINT	30.84	44.37	12.05	11.75	109.20

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

8 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: GDP 2Q20 Final - ออสเตรเลีย: ความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ส.ค.) - ยูโรโซน: GDP 2Q20 คาดการณ์ครั้งที่ 3 - เยอรมนี: ดุลการค้า (ก.ค.)
9 ก.ย.	- จีน: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - ออสเตรเลีย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
10 ก.ย.	- ยูโรโซน: ประชุม ECB
11 ก.ย.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.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 ผันผวนกว่าคาดโดยปิดลบ 3.93 จุด กลุ่มที่นำตลาดคือขนส่ง (AOT) การแพทย์ และ STGT ส่วนกลุ่มที่ถ่วงตลาดคือ อิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี ธนาคาร พลังงาน สถาบันในประเทศซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 2 พันลบ (และ Short Index Futures 5.7 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index จะเปิดตลาดในแดนลบลงหากรอบ 1,295-1,300 จุดขาดเขย่งช่วงวันหยุดที่ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับลงแรง โดยกลุ่มพลังงานคาดเป็นตัวถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรงหลังขาดโอกาสเบี่ยงปรับลดราคาขายลงสะท้อน Demand ที่ยังอ่อนแอ อย่างไรก็ตามคาดว่า จะเห็นแรงซื้อกลับและทำให้ดัชนีปรับตัวกลับขึ้นได้บ้างแต่คาดยังคงจำกัด โดยปัจจัยกดดันยังคงเป็นเรื่องความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังสหรัฐฯจ่อแบน SMIC ขณะที่การเมืองในประเทศยังเป็นอีกปัจจัยเสี่ยง เรายังแนะนำให้เน้นทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐาน โดยยังชอบกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้: RBF**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11 บาท
- ราคาต่ำกว่า 2H20 จะฟื้นตัวดีจากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายหนุนคำสั่งซื้อให้ฟื้นตัว รวมถึงได้โอกาสส่งชิงบวกจากลูกค้าหลายรายที่ออกสินค้าใหม่โดยเฉพาะกลุ่ม Functional Drink
- ขยายตลาด Fragrance จะเป็นบวกต่อการเติบโตของทั้งรายได้และ Margin ในระยะถัดไป ราคาต่ำกว่าปี 2020 +43% Y-Y และโตต่อเนื่องอีก 16% Y-Y และอาจมี Upside หากสามารถขยายโรงแรมและลดภาระขาดทุนได้

**Fund Flow** กระแสเงินทุนไหลเข้าวันพฤหัสบดี US\$378 ล้าน แต่พลิกมาไหลออกหนาแน่นและทำให้ช่วงวัน 3 วันทำการล่าสุดพลิกเป็นไหลออกสุทธิ US\$1,523 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$749 ล้าน และ US\$496 ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$64 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นหลังเม็ดเงินเริ่มไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน ส.ค.** เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านตำแหน่งใกล้เคียงตลาดคาด แต่ลดลงจากเดือนก่อนที่เพิ่มขึ้น 1.73 ล้านตำแหน่ง ส่วนอัตราว่างงานลดลงมากกว่าคาดเหลือ 8.4% อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับร่วงแรงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีแรงขายอย่างหนักในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เช่นเดียวกับราคา Commodity ที่ปรับลงแรงคาดเป็น Sentiment ลบต่อตลาดหุ้นไทยวันนี้โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน

**(+) GLOBAL SSSG QTD** ตีลบเล็กน้อย Y-Y จากคำสั่งซื้อที่แผ่ว แต่น้ำท่วมในภาคเหนือคาดหนุนความต้องการสินค้าในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า ขณะที่ Gross Margin ตั้งเป้าแตะระดับ 25% ในปี 2023-2025 รวมถึงแผนขยายสาขาเชิงรุก หารับกำไรสุทธิขึ้น 3-17% ในปี 2020-2022 จาก Margin สูงกว่าคาด ส่งผลให้ราคาเป้าหมายขยับขึ้นเป็น 22.50 บาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**(+) XO** ผู้บริหารยืนยันว่าแนวโน้มรายได้ใน 3Q20 ยังสดใสและน่าจะทำจุดสูงสุดใหม่ได้อีกไตรมาส รวมถึงยังใหม่มองที่ดีใน 4Q20 เพราะยังได้อานิสงส์เชิงบวกจาก COVID-19 อัตราการใช้กำลังการผลิตยังสูงและเป็นบวกต่อ Margin ส่งผลให้มีแนวโน้มที่กำไร 2H20 จะดีกว่า 1H20 ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรเรามี Upside เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท (Note FSS's independent director is XO's independent director.)

**(+) TEAMG** Backlog ณ สิ้น 2Q20 อยู่ที่ 3.4 พันลบ. โดยผู้บริหารคาดว่าจะได้งานเพิ่มและหนุนให้สิ้นปีขึ้นมาแตะ 4 พันลบ. โดยงานภาครัฐยังเป็นส่วนหลัก ขณะที่ฝั่งเอกชนคาดทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ ราคาต่ำกว่า 2H20 จะทรงตัวได้ใกล้เคียง 1H20 และเบื้องต้นคาดว่ากำไรสุทธิปี 2020 จะเติบโตราว 15-20% Y-Y และคาดโตต่อเนื่องปีหน้าอีกราว 5-10% Y-Y เบื้องต้นเราประเมินราคาเป้าหมาย 2.70-3 บาท ถึง PE ราว 12-13 เท่า และคาดให้ Dividend Yield 2H20 ไม่ต่ำกว่า 3-4%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.41	31.40	-0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.14
Yen/US\$	106.28	106.27	-0.01
Yuan/US\$	6.83	6.84	0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.09	39.77	-1.71
Gold (COMEX)	1,934.50	1,934.30	0.01
BDI	1,362.00	1,395.00	-2.37
ZINC	2,509.50	2,483.00	1.07
CRB index	149.69	149.69	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 3-09-20	% change
AOT	346.98	58.25	2.19
ICHI	117.43	11.10	9.90
COM7	77.41	41.75	1.83
HMPRO	59.73	14.90	1.36
KTC	42.40	31.00	0.00
BGRIM	34.21	45.25	-1.09
MORE	31.65	0.90	2.27
JMT	29.60	33.50	2.29
SYNEX	29.12	13.60	4.62
WHA	24.78	3.04	-2.56

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 3-09-20	% change
CPALL	-222.02	63.75	-0.39
PTTEP	-219.30	88.00	-1.95
BAM	-203.79	22.10	-0.45
PTT	-189.49	36.00	-1.37
SCC	-185.96	369.00	0.00
CPF	-151.16	31.75	0.00
KBANK	-150.27	82.25	-1.50
MTC	-102.22	49.25	-1.50
INTUCH	-87.46	54.75	0.00
IVL	-83.35	23.30	-3.32

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ วันที่ 4 ก.ย. ลดลง 159.42 จุด ปิดที่ 28,133.31 จุด จากการขายทำกำไรของนักลงทุนกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม มีรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในเดือน ส.ค.เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านตำแหน่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 1.255 ล้าน ตำแหน่ง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปวันที่ 7 ก.ย. ปิดบวก หนุนจากความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 หลังมีรายงานว่าออสเตรเลียจะได้รับวัคซีนโควิดตัวแรกในเดือนม.ค. 2021 หลังทำข้อตกลงกับบริษัทไซโนแวลเพื่อผลิตวัคซีน 2 ตัว

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดหุ้นยุโรป ขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐ ปิดทำการวันนี้เนื่องในวันแรงงาน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นจากการ GDP 2Q20 หดตัว 28.1% เมื่อเทียบเป็นรายปี จากรายงานตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่หดตัว 27.8%

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.39 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX วันที่ 4 ก.ย. ลดลง 1.6 ดอลลาร์ หรือ 3.9% ปิดที่ 39.77 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กระทบความต้องการใช้น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX วันที่ 4 ก.ย. ลดลง 3.5 ดอลลาร์ หรือ 0.18% ปิดที่ 1,934.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐในเดือนส.ค.ออกมาสูงกว่าตลาดคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1250.04 / +-

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
DOHOME	DOHOME-F	10/8/2020	18/9/2020
ETC	ETC-F	31/8/2020	9/10/2020
IP	IP-F	8/9/2020	25/9/2020
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

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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, ECPG, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน