

Defensive and Value Play // Next Main Support 1250+

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,293.80	-1.38	-18.11	-17.27
SET50	832.91	-1.38	-22.05	-20.29
Dow Jones 30	27,500.89	-2.25	-3.64	17.89
S&P 500	3,331.84	-2.78	3.13	32.91
NASDAQ Comp	10,847.69	-4.11	20.90	63.49
FTSE 100	5,930.30	-0.12	-21.37	-11.86
Hang Seng	24,624.34	0.14	-12.65	-4.73
Nikkei 225	23,274.13	0.80	-3.06	16.28
Shanghai Comp	3,316.42	0.72	8.73	32.98
MSCI AC World	562.81	-2.03	-3.77	23.52

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.98	16.90	13.64
China	14.62	12.53	10.93
Hong Kong	12.92	10.74	9.41
Indonesia	19.05	14.36	12.02
Korea	17.35	12.19	10.46
Philippines	20.72	15.04	12.74
Taiwan	18.70	15.98	14.40
S&P500	25.44	20.09	17.27

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	23.09	23.09	-128.96	4,678.4
Indonesia	-19.39	-72.60	-289.09	-2,173.4
Philippines	-13.31	-30.61	-108.50	-1,819.5
Korea	-89.00	-321.56	-938.42	-24,188.1
Taiwan	191.85	-161.31	-518.59	-21,274.0
Thailand	-4.02	-4.02	-156.53	-8,166.3
Vietnam	-18.52	-16.13	-12.82	-180.2
Total	70.71	-583.14	-2,152.91	-53,123.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,135.31	17,261.63	-126.32
Proprietary (Bt mn)	4,834.16	4,781.60	52.56
Local Institution (Bt mn)	3,527.04	5,709.79	-2,182.75
Retail (Bt mn)	19,872.14	17,615.64	2,256.50

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	35,638	32,484	3,154
Foreign	67,735	81,166	-13,431
Local	93,796	83,519	10,277

Stock	8 Sep	3 Sep	2 Sep	1 Sep	31 Aug
AOT	114.93	41.68	19.11	52.93	26.80
KBANK-R	59.18	0.95	52.43	12.70	27.79
CPALL	57.62	47.73	32.72	29.06	59.22
CPF-R	51.48	42.53	6.35	90.74	6.50
BBL	41.31	22.91	10.08	25.97	34.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 ก.ย.	- จีน: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - ออสเตรเลีย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ส.ค.)
10 ก.ย.	- ยุโรป: ประชุม ECB
11 ก.ย.	- เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - อังกฤษ: ดุลการค้า, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.)
14 ก.ย.	- จีน: ดัชนีราคาบ้าน (ส.ค.) - ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.) - ยุโรป: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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 ปรับตัวลงแรงตามคาดโดยปิดลบถึง 18.15 จุด ณ สิ้นวัน และหลุดต่ำกว่าระดับ 1,300 จุดอีกครั้ง โดยมีแรงขายในทุกกลุ่มโดยเฉพาะพลังงาน และปิโตรเคมีตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิประมาณ 126 ลบ. (แต่ Short Index Futures สูงถึงกว่า 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะปรับตัวลงแรงต่อเนื่องหากรอบ 1,270+- จุด โดยยังเผชิญ Sentiment ลบหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯยังร่วงแรงจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ AstraZeneca ระวังการทดลองวัคซีน COVID-19 ขั้นสุดท้ายหลังพบผู้พบอาการข้างเคียงรุนแรง ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังร่วงแรงกว่า 7% จากความกังวลเรื่อง Demand ที่อ่อนแอซึ่งทำให้กลุ่มพลังงานคาดยังถ่วงตลาดต่อเนื่อง ระยะสั้นเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง เรายังคงเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล เป็นต้น โดยเฉพาะหุ้นที่มี PE ต่ำ บั้นผลสูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้น Defensive และ Value Play //แนวรับถัดไปในการทยอยสะสมคือ 1,250+- จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- ราคาตกต่ำ 2H20 จะฟื้นตัว โดย 3Q20 เป็น High Season ขณะที่ Red Lobster คาดทยอยขาดทุนลดลงจากการ Reopen และเรามองบวกต่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของ Red Lobster และได้ผู้มีประสบการณ์ตรงในธุรกิจร้านอาหารเข้ามาบริหาร
- ราคาตกต่ำไปกตปี 2020-2021 โด +9% Y-Y และ 10% Y-Y ตามลำดับ ขณะที่ด้าน Valuation อยู่ในโซนถูก ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 11.6 เท่า และให้ Dividend Yield ราว 4.3%

Fund Flow กระแสเงินทุนวานนี้พลิกมาไหลเข้าภูมิภาคต่างๆ US\$48 ล้าน โดยมีเพียงไต้หวันที่มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$192 ล้าน ส่วนเกาหลีใต้ยังคงไหลออก US\$89 ล้าน เช่นเดียวกับ TIP ที่ไหลออกประเทศละราว \$US10-20 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกกลับมาไหลออกอีกครั้งหลังเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึง AstraZeneca ระวังการทดลองวัคซีนขั้นสุดท้ายหลังผู้ทดสอบรายหนึ่งพบผลข้างเคียงรุนแรง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) AstraZeneca ระวังการทดลองวัคซีนขั้นสุดท้าย เพื่อทบทวนข้อมูลความปลอดภัยหลังพบผู้เข้าร่วมทดสอบรายหนึ่งมีอาการข้างเคียงรุนแรง ซึ่งส่งผลลบต่อความคาดหว้งของตลาดและเป็นลบต่อกลุ่ม Global Play โดยเฉพาะสายการบิน สนามบิน ท่อแก๊ส

(-) การเมืองในประเทศยังเป็นปัจจัยกดดัน ภายในครม.ยังคงไม่มีการคัดเลือกและแต่งตั้งรมว.คลังคนใหม่แทนคุณปรดี ดาวฉาย ซึ่งทำให้ตลาดฯไม่มีความเชื่อมั่นในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในภาวะวิกฤต COVID-19 ส่วนภายในสภาฯไม่สามารถตกลงกันได้ ในประเด็นการแก้ไขรัฐธรรมนูญไม่ว่าจะเป็นตัวเนื้อหารวมถึงกระบวนการที่จะมีการตั้ง ส.ส.ร. เพื่อยกร่างทั้งฉบับหรือไม่ ขณะที่นอกสภายังคงมีการประท้วงเป็นระยะ เราคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวเป็นลบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติซึ่งทำให้กระแสเงินทุนคาดว่าจะยิ่งไหลออก และเรายังคงของบกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับสินค้าบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล เป็นต้น

(+) RBF เบื้องต้นเราคาดว่ากำไร 3Q20 จะกลับมาฟื้นตัวทั้ง Q-Q และ Y-Y หลังรายได้ในประเทศกลับมาฟื้น ลูกค้าทยอยออกสินค้าใหม่ต่อเนื่องโดยเฉพาะลูกค้าเครื่องดื่ม Functional Drink รวมถึงลูกค้าอาหาร Ready to eat ส่วนโรงงานในต่างประเทศที่เวียดนามคาดว่าจะเริ่ม Commercial Run ได้ในเดือน ต.ค.นี้ ส่วนอินโดนีเซียกำลังทยอยเพิ่มการใช้กำลังการผลิต คาดถึงจุดคุ้มทุนในป็นหน้า ด้านธุรกิจโรงแรมขาดทุนลดลงที่ขมขื่นเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นจากนักท่องเที่ยวในประเทศ ส่วนที่เชียงใหม่ยังฟื้นช้า คาดยังขาดทุนต่อไป 3Q20 แต่น้อยลงจาก 2Q20 เรายังคาดว่าไต้หวัน +43% Y-Y และป็นหน้า +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 11 บาท แนะนำ "เก็บกำไร" จาก Upside ที่จำกัดขึ้น

(0) EPG ผู้บริหารยังคงเป่ารายไต้ปีนี้ที่ 9 พันลบ. โดยคาดหวังการฟื้นตัวใน 2Q21 (ก.ค.-ก.ย. 21) จากการ Reopen ทำให้มีความต้องการสินค้ามากขึ้นทั้ง Packaging งานวน และโดยเฉพาะชิ้นส่วนยานยนต์ที่ฟื้นตัวดีหลังผู้ผลิตเริ่มกลับมาเดินเครื่องโรงงานตามปกติ อย่างไรก็ตามเรายังคงไม่กลับไปเท่าช่วงก่อน COVID-19 ทำให้ EPG ต้องเน้นการลดต้นทุนและใช้ประโยชน์จากราคาราคาวัตถุดิบที่ต่ำลงตามราคาน้ำมันดิบในการรักษา Margin เราคาดกำไรไปกตปี 2021 (เม.ย. 20-มี.ค. 21) -7% Y-Y ก่อนกลับมาฟื้นตัวในปี 2022 (เม.ย. 21-มี.ค. 22) +27% Y-Y ประเมินราคาเป้าหมายที่ 6.30 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

(0) SCC จะขึ้นเครื่องหมาย XB วันพรุ่งนี้ (10 ก.ย.) ได้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ SCGP ในอัตรา 7.095 หุ้น SCC : 1 หุ้น SCGP

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.41	31.40	-0.04
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.07
Yen/US\$	105.94	106.03	0.09
Yuan/US\$	6.85	6.83	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	36.63	36.76	-0.35
Gold (COMEX)	1,932.30	1,943.20	-0.56
BDI	1,349.00	1,362.00	-0.95
ZINC	2,417.00	2,509.50	-3.69
CRB index	146.00	146.00	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8-09-20	% change
AOT	329.12	58.25	0.00
PTT	150.01	35.00	-2.78
SCB	118.69	72.25	1.76
MINT	105.88	22.50	-0.44
BBL	82.14	106.00	1.44
PTTGC	65.68	44.00	-2.76
TU	62.44	14.20	0.71
BEM	57.49	9.00	-0.55
SAWAD	55.08	44.25	-1.67
TOP	50.27	37.75	-3.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 8-09-20	% change
CPALL	-305.00	62.75	-1.57
ADVANC	-166.38	181.50	-1.09
KBANK	-104.75	81.50	-0.91
BDMS	-104.15	20.80	0.00
CPF	-96.10	29.75	-6.30
EGCO	-72.63	214.00	-1.38
GULF	-63.41	31.25	-1.57
BAM	-55.44	21.60	-2.26
IVL	-52.60	23.10	-0.86
TCAP	-49.26	31.00	-2.36

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 632.42 จุด หรือ 2.25% ปิดที่ 27,500.89 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าจะลดระดับความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐ-จีนและจะเรียกเก็บภาษีบริษัทสหรัฐที่ออกไปสร้างงานในจีนและประเทศอื่นๆ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังอังกฤษเริ่มการเจรจาการค้ารอบใหม่กับ EU ในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางความกังวลว่าอังกฤษเตรียมถอนตัวออกจาก EU โดยไม่มีการทำข้อตกลงการค้า รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ขณะที่นักลงทุนชะลอการซื้อขายลงเพื่อรอผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดีนี้

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามจีนเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนส.ค. ในเช้านี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.01 ดอลลาร์ หรือ 7.6% ปิดที่ 36.76 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 กระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึงรายงานข่าวว่าซาอุดีอาระเบียลดการผลิตน้ำมันแห่งชาติของซาอุดีอาระเบีย มีแผนปรับลดราคาน้ำมันให้กับผู้ซื้อในเอเชียในเดือนส.ค. นี้ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพฤหัสบดีนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.9 ดอลลาร์ หรือ 0.46% ปิดที่ 1,943.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับลง

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน