

Daily Focus

Selective and Value Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,290.89	-0.19	-18.29	-17.46
SET50	830.25	-0.16	-22.30	-20.54
Dow Jones 30	27,534.58	-1.45	-3.52	18.04
S&P 500	3,339.19	-1.76	3.36	33.20
NASDAQ Comp	10,919.59	-1.99	21.70	64.57
FTSE 100	6,003.32	-0.16	-20.41	-10.77
Hang Seng	24,313.54	-	-13.75	-5.93
Nikkei 225	23,235.47	-	-1.83	16.09
Shanghai Comp	3,234.82	-	6.06	29.71
MSCI AC World	565.47	-0.96	-3.31	24.10

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.05	16.91	13.63
China	14.34	12.28	10.72
Hong Kong	12.77	10.61	9.27
Indonesia	17.94	13.18	11.02
Korea	17.35	12.22	10.43
Philippines	20.32	14.82	12.47
Taiwan	18.75	15.98	14.43
S&P500	25.50	20.14	17.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-130.31	-128.62	-280.67	4,526.7
Indonesia	-44.75	-159.81	-376.30	-2,260.6
Philippines	8.66	-33.12	-111.02	-1,822.1
Korea	334.46	-108.71	-725.56	-23,975.3
Taiwan	195.18	-268.06	-625.34	-21,380.8
Thailand	0.09	-29.93	-182.44	-8,192.2
Vietnam	204.92	181.48	184.79	17.4
Total	568.24	-546.77	-2,116.54	-53,087.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,114.04	16,111.38	2.66
Proprietary (Bt mn)	4,901.16	5,239.43	-338.27
Local Institution (Bt mn)	3,597.43	4,227.00	-629.57
Retail (Bt mn)	17,570.93	16,605.75	965.18

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		26,503	25,424	1,079
Foreign		65,685	60,734	4,951
Local		76,126	82,156	-6,030

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	10 Sep	9 Sep	8 Sep	3 Sep	2 Sep
PTT		68.17	138.90	18.34	37.27	3.76
AOT		51.95	26.28	114.93	41.68	19.11
SCC		41.69	-	0.40	1.18	103.46
CPALL		40.22	32.33	57.62	47.73	32.72
PTTEP		31.11	2.39	23.73	8.14	20.90

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
15 ก.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - อังกฤษ: จำนวนคนขอรับสวัสดิการ (ส.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รัฐบาลขึ้นในช่วงเปิดตลาดได้ตามคาดแต่ยังคงไม่ฟื้น แนวด้านสำคัญบริเวณ 1,300 จุด ก่อนที่จะมีแรงขายออกมากดดันและทำให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อย 2.51 จุด ณ สิ้นวัน โดยรอดูผลการประชุม ECB สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 630 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิบ้าง 3 ลบ. (และ Long Index Futures อีกราว 5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,280-1,290 จุด โดยมีแรงกดดันหลังตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างรายสัปดาห์ของสหรัฐฯสูงกว่าคาด ขณะที่ ECB คงนโยบายการเงินตามเดิม แม้จะมองบวกต่อการหดตัวของ GDP ยุโรปมากขึ้น แต่ตลาดไม่ตอบรับเชิงบวก รวมถึงคาดหวังการผ่อนคลายเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี ส่วนฝั่งในประเทศประเด็นการเมืองยังคงมีแรงกดดันทั้งภายในและนอกสภาในประเด็นการแก้รัฐธรรมนูญ และต้องผ่านร่างพ.ร.บ.งบประมาณ 2564 วรร 2-3 ภายในเดือนนี้ เรายังเน้นลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล สื่อสาร

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ไม่สูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมช่วงตลาดปรับฐานแรง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : PRM

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H20 จะเติบโต H-H จากธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันที่ฟื้นตัวจากการเดินทางที่มากขึ้น ส่วนธุรกิจ FSU จะได้ประโยชน์เต็มที่จากการปรับขึ้นราคาเรือ 6 ลำ ใน 1H20 ขณะที่ Demand ยังสูง หนุนให้ Margin ขยายตัว
- กำไร 3Q20 มีโอกาสทำ new high ต่อจากการกลับรายการด้วยค่าเรือที่เตรียมขาย 1-2 ลำ กำไรสุทธิปีนี้ที่คาด +37% จึงมี upside ส่วนปีหน้าคาดโต 24% จากการเพิ่มกองเรืออีก 2 ลำ (มีลูกค้าแล้ว) จากปัจจุบัน 41 ลำ เพื่อทดแทนเรือที่เตรียมขาย ราคาหุ้นซื้อขายที่ 2021PER เพียง 13.5 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ราว 20 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$699 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$334 ล้านและ US\$195 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIP มีเพียงอินโดนีเซียที่เม็ดเงินไหลออก \$US45 ล้านจากมาตรการ Lockdown ในประเทศที่เพิ่มขึ้น แนวโน้มของกระแสเงินทุนวันนี้คาดชะลอการไหลเข้าหลัง ECB คงนโยบายการเงิน ส่งผลให้ค่าเงินยูโรแข็งค่า ขณะที่ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ เงินกู้ และเงินฝากอยู่ 0% 0.25% และ -0.50% ตามลำดับ และคงวงเงิน PEPP ที่ 1.35 ล้านล้านยูโร แต่มองบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจปีนี้มากขึ้นโดยปรับเพิ่มประมาณการ GDP ยุโรปเป็น -8% Y-Y (เดิมคาด -8.7% Y-Y) และคาดฟื้นตัว +5% Y-Y และ 3.2% Y-Y ในปี 2021-2022 อย่างไรก็ตามค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้น และเงินเฟ้อที่ต่ำผิดปกติในเดือน ส.ค. ทำให้ตลาดคาดหวังว่า ECB อาจมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี

(0) Property รมท.ยืนยันว่าเกณฑ์ LTV ยังมีความจำเป็นและเหมาะสม สันเชื่อที่อยู่อาศัยใน 2Q20 +4.4% สูงกว่าไตรมาสก่อน แม้ COVID-19 ส่วนใหญ่ซื้อบ้านหลังแรก สะท้อนว่ามาตรการ LTV ไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อประชาชนที่ต้องการซื้ออยู่จริง เป็นไปตามมุมมองของเราก่อนหน้านี้ แนวโน้มกำไร 2H20 คาดเร่งตัวขึ้นจาก 1H20 จากยอดโอนและ Margin ที่ดีขึ้น เรายังให้น้ำหนักการลงทุน "Overweight" Top Pick คือ ORI LH

(+) BEM รายงานสถิติเดือน ส.ค. ปริมาณใช้รถบนทางด่วนอยู่ที่ 1.13 ล้านคันต่อวัน -10.2% Y-Y ต่ำกว่าที่ประเมินเล็กน้อย ส่วนปริมาณการใช้โดยสารรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินอยู่ที่ 2.88 แสนทริปต่อวัน -14.9% Y-Y ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการ Social Distancing เราคาดว่ากำไรจะฟื้นตัวแบบ V-Shape ใน 2H20 โดยคาดว่ากำไรกึ่งปี 2020 -11% Y-Y และฟื้นตัวแรง +80% Y-Y ในปี 2021 คงราคาเป้าหมายที่ 11.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) NER เข้าร่วม Opportunity Day วันนี้ เราคาดแนวโน้มกำไร 2H20 แข็งแรงโดย 3Q20 ล็อกการขายไปแล้ว 90% โดยปริมาณการขายคาด +70% Q-Q จากการ Reopen ทำให้ลูกค้ากลับมาสั่งซื้อ ส่วนราคาขายคาดทยอยปรับขึ้นตามราคา SICOM เราคาดเห็นกำไรทำ New High ใน 2H20 อย่างไรก็ตาม NER ยังไม่อยู่ Coverage ของเรา Consensus ให้ราคาเป้าหมายเฉลี่ยในช่วง 4.10-4.60 บาท เรายังแนะนำ "เก็งกำไร"

(0) IPO ใหม่ SK ผลิตภัณฑ์จากคอนกรีตอัดแรงโดยเฉพาะเสาไฟฟ้า สายส่ง เป็นต้น โดยมีลูกค้าหลักคือกฟภ. และมีโรงงานครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ เราคาดว่ากำไรนี้ -51% Y-Y จาก Gross Margin ที่หดตัวแรงเพราะต้องเร่งงาน แต่คาดกลับมาฟื้นตัว +56% Y-Y ในปี 2021 ประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 1 บาท ถึง PE 12 เท่า (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่าย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.32	31.32	-0.02
US\$/Euro	1.18	1.18	0.18
Yen/US\$	106.20	106.13	-0.07
Yuan/US\$	6.83	6.83	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.32	37.30	0.05
Gold (COMEX)	1,955.60	1,964.30	-0.44
BDI	1,296.00	1,328.00	-2.41
ZINC	2,416.50	2,423.00	-0.27
CRB index	146.17	146.17	0.00

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-09-20	% change
SCC	276.20	349.00	-4.38
PTTEP	159.72	83.25	0.00
PTTGC	125.28	43.50	-1.14
BDMS	104.77	20.60	0.98
SCB	102.51	70.50	-1.40
CPF	80.91	29.50	-0.84
ADVANC	79.26	182.00	0.83
HMPRO	60.30	14.50	-1.36
CBG	56.40	117.50	-3.29
CPALL	52.37	62.75	0.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-09-20	% change
STGT	-197.25	66.75	-5.32
STA	-160.07	25.25	-2.88
AOT	-160.05	58.00	0.00
MINT	-70.67	22.40	0.00
BBL	-58.64	105.00	-2.33
INTUCH	-57.06	54.50	-0.46
TASCO	-55.83	24.70	-5.00
MTC	-51.95	50.00	-1.48
SAWAD	-49.21	47.50	-1.55
JMART	-43.14	15.40	-1.91

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 405.89 จุด ปิดที่ 27,534.58 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และรายงานข่าวว่าพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันมีความเห็นที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับวงเงินของมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ รวมถึงกดดันจากการเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐจำนวน 884,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่านักวิเคราะห์คาดที่ 850,000 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลัง ECB ประกาศนโยบายการเงิน และระบุว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่มีอยู่เพียงพอแล้ว รวมถึงกดดันจากความขัดแย้งระหว่างสหภาพยุโรป (EU) และอังกฤษเกี่ยวกับข้อตกลงการแยกตัวของอังกฤษออกจาก EU (Brexit)

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางนักลงทุนติดตามความตึงเครียดระหว่างสหภาพยุโรป(EU) และอังกฤษ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 75 เซนต์ หรือ 2% ปิดที่ 37.30 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 500,000 บาร์เรล รวมถึง EIA ได้ปรับลดคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกในปีนี้อีกจำนวน 210,000 บาร์เรล/วัน เป็น 8.32 ล้านบาร์เรล/วัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.4 ดอลลาร์ หรือ 0.48% ปิดที่ 1,964.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมถึงธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและวงเงินซื้อพันธบัตรในการประชุมวานนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.96 +/-

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