

Selective and Value Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,279.96	-0.85	-18.98	-18.15
SET50	823.64	-0.80	-22.92	-21.18
Dow Jones 30	27,665.64	0.48	-3.06	18.60
S&P 500	3,340.97	0.05	3.41	33.27
NASDAQ Comp	10,853.54	-0.60	20.96	63.57
FTSE 100	6,032.09	0.48	-20.02	-10.35
Hang Seng	24,503.31	-	-13.08	-5.19
Nikkei 225	23,406.49	-	-0.47	16.95
Shanghai Comp	3,260.35	-	6.89	30.73
MSCI AC World	565.96	0.09	-3.23	24.21

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.90	16.78	13.52
China	14.45	12.37	10.80
Hong Kong	12.90	10.71	9.34
Indonesia	18.45	13.59	11.37
Korea	17.56	12.36	10.54
Philippines	20.54	14.99	12.62
Taiwan	18.71	15.95	14.42
S&P500	25.50	20.13	17.30

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	125.44	-3.18	-155.23	4,652.1
Indonesia	-150.76	-309.98	-526.47	-2,410.8
Philippines	-10.85	-43.96	-121.86	-1,832.9
Korea	-287.76	-397.19	-1,014.04	-24,263.8
Taiwan	202.28	-65.77	-423.05	-21,178.5
Thailand	-23.95	-53.88	-206.39	-8,216.2
Vietnam	-13.34	168.17	171.48	4.1
Total	-158.94	-705.79	-2,275.56	-53,246.0

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,841.26	15,591.17	-749.91
Proprietary (Bt mn)	6,105.94	5,826.81	279.13
Local Institution (Bt mn)	3,282.60	4,431.31	-1,148.71
Retail (Bt mn)	19,925.60	18,306.12	1,619.48

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	30,615	32,853	-2,238
Foreign	66,812	68,408	-1,596
Local	92,882	89,048	3,834

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Sep	10 Sep	9 Sep	8 Sep	3 Sep
Stock					
CBG	47.27	17.74	2.55	3.96	9.70
SUPER	39.50	26.64	12.56	6.60	-
AOT	29.98	51.95	26.28	114.93	41.68
TASCO	26.55	29.93	17.43	10.03	-
BBL	19.23	1.20	35.31	41.31	22.91

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ย.	- จีน: ดัชนีราคาบ้าน (ส.ค.) - ญี่ปุ่น: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.) - ยุโรปโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.)
15 ก.ย.	- จีน: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - อังกฤษ: จำนวนคนขอรับสวัสดิการ (ส.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ส.ค.)
16 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) - อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ส.ค.), ประชุม FOMC

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 ในช่วงครึ่งเช้าก่อนที่ช่วงบ่ายจะเริ่มมีแรงขายออกมาหลังมีข่าวพบนักฟุตบอลติดเชื้อ COVID-19 ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 10.93 จุด ณ สิ้นวัน ส่งผลให้ทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. และ 750 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 1.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,275-1,285 จุด อ่อนแอกว่าภูมิภาคที่ปรับตัวขึ้น แม้ประเด็นพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 จะผ่อนคลายขึ้นหลัง AstraZeneca กลับมาทดสอบระยะที่ 3 อีกครั้งและ CEO Pfizer คาดว่าจะได้วัคซีนใช้งานภายในสิ้นปีนี้ แต่ปัจจัยในประเทศยังคงกดดันโดยเฉพาะด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอนทั้งในและนอกสภา นอกจากนี้งบประมาณปี 2564 ที่ล่าช้าและบังคับใช้ไม่ทัน 1 ต.ค. นี้เป็นอีกปัจจัยกดดันความเชื่อมั่นของนักลงทุน เราจึงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม ไฟฟ้า โรงพยาบาล สื่อสาร

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ไม่สูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมช่วงตลาดปรับฐานแรง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GULF

- แนะนำ "ซื้อ" ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 48 บาท
- มีกำหนดชำระเงินเพิ่มทุน 14-18 ก.ย. นี้ ซึ่งหากแล้วเสร็จคาดว่าจะไม่มีปัจจัย Overhang ราคาหุ้น เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 20% จากการลงทุนโครงการใหม่ๆ ซึ่งมากกว่า Dilution 10% จากการเพิ่มทุน
- เราปรับกำไรปี 2020-2022 ราว -2%/8%/14% ตามลำดับ สะท้อนการลงทุนใหม่ๆ ตามแผนหลังเพิ่มทุน โดยเรามองบวกต่อแผนการลงทุนทั้งการเข้าลงทุนใน INTUCH เพื่อขยายไปยังธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้าน Digital ภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเยอรมนีและเวียดนาม และโรงไฟฟ้าพลังน้ำในลาว

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$284 ล้าน โดยไหลเข้าได้หุ้น US\$202 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$288 ล้าน ส่วนตลาด TIP ไหลออกทุกประเทศนำโดยอินโดนีเซีย US\$151 ล้าน จากมาตรการ Lockdown ที่เข้มข้น แนวโน้มของกระแสเงินทุนระยะนี้คาดยังผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกโดยยังขาดปัจจัยใหม่ชัดเจน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาปัจจัยต่างประเทศ โดยวันนี้จะมีการเลือกนายฯคนใหม่ของญี่ปุ่นซึ่งนายโยชิฮิเดะ ซูกะ เป็นตัวเต็งที่จะคว้าชัยและรับไม้ต่อจากอาเบะ ส่วนการขายกิจการในสหรัฐฯ ของ TikTok ล่าสุดมีข่าวว่า Oracle ชนะ Microsoft ในการเสนอราคา อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังเคียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงติดตามโดยเฉพาะช่วง 2 เดือนข้างหน้าก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่ฝั่งยุโรปยังมีประเด็นพิพาทระหว่างตุรกี ไชปรัส และกรีซ อย่างไรก็ตามยังมีประเด็นหนุนจากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 โดย AstraZeneca กลับมาทดสอบระยะที่ 3 ในอังกฤษอีกครั้งหลังระงับชั่วคราวในสัปดาห์ก่อน ขณะที่ CEO ของ Pfizer คาดว่าชาวอเมริกันจะได้ใช้วัคซีนในช่วงสิ้นปีนี้

(-) การเมืองในประเทศยังคงกดดัน-งบประมาณ 2564 บังคับใช้ไม่ทัน 1 ต.ค. โดยต้องติดตามการปรับครม.ใหม่อีกครั้ง ตลาดคาดคุณสุพัฒนพงษ์ พันธมีเขาว์จะถูกโยกมารับตำแหน่งรมว.คลังควบรองนายฯ ส่วนคุณสุริยะ จึงรุ่งเรืองกิจจะนั่งรมว.พลังงานแทน นอกจากนี้ยังต้องติดตามการประชุมใหญ่วันที่ 19 ก.ย. นี้ ส่วนด้านงบประมาณปี 2564 ซึ่งกำลังจะเข้าสู่สภาเพื่อพิจารณาวันที่ 2-3 ในวันที่ 16-18 ก.ย. นี้ จะบังคับใช้ไม่ทัน 1 ต.ค. นี้ซึ่งทำให้ต้องใช้งบปี 2563 ไปล่วงหน้าก่อน ซึ่งคาดยังเป็นปัจจัยที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ

(-) TASCO ประกาศปิดโรงกลั่นของบริษัทที่มาเลเซีย (กำลังผลิต 3 หมื่นตันต่อวัน) เพื่อเลี่ยงการถูกคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ เพราะโรงกลั่นนี้ซื้อน้ำมันดิบจากเวเนซุเอลาเป็นหลักกว่า 90% ผลกระทบในปี 2020 จำกัดราว 1-2% เพราะบริษัทมีน้ำมันพลูโซถึง ต.ค.-พ.ย. แต่ปี 2021 คาดกระทบยอดขายราว 50-60% (ครึ่งหนึ่งของยามงมดอยู่ที่ขายผลผลิตจากโรงกลั่นนี้) และกระทบกำไร 20-30% หรือ 0.44-0.63 บาท/หุ้น เราจะอัพเดทข้อมูลอีกครั้งหลังการประชุมเข้านี้

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.29	31.28	-0.03
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.05
Yen/US\$	106.14	106.16	0.02
Yuan/US\$	6.83	6.83	0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.38	37.33	0.13
Gold (COMEX)	1,949.30	1,947.90	0.07
BDI	1,267.00	1,269.00	-0.16
ZINC	2,471.00	2,416.50	2.26
CRB index	146.41	146.41	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-09-20	% change
AOT	182.59	58.25	0.43
CBG	182.35	113.50	-3.40
JMT	158.15	29.25	-9.30
CRC	117.02	27.00	-4.42
STGT	106.47	68.25	2.25
STA	79.80	25.50	0.99
KBANK	59.61	81.50	-0.91
EGCO	57.69	208.00	0.48
PTTGC	50.37	43.00	-1.15
VGI	47.86	6.50	-5.11

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-09-20	% change
SCC	-178.07	347.00	-0.57
CPALL	-125.27	63.00	0.40
SAWAD	-112.81	46.25	-2.63
CPF	-109.96	29.25	-0.85
PTT	-75.80	35.00	-0.71
JMART	-57.89	13.40	-12.99
SUPER	-47.66	0.84	-4.55
BAM	-46.17	21.80	-0.46
MINT	-35.22	21.60	-3.57
EA	-35.17	41.75	-0.60

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 131.06 จุด ปิดที่ 27,665.64 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มการเงิน รวมถึงการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐปรับขึ้น 0.4% ในเดือนส.ค. เทียบกับ 0.6% ในเดือนมิ.ย.และก.ค. และเมื่อเทียบรายปี เพิ่มขึ้น 1.3% ในเดือนส.ค. เทียบกับ 1.0% ในเดือนก.ค. ซึ่งดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 15-16 ก.ย.นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวความร่วมมือกิจการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป อย่างไรก็ตาม กระทบจากข่าวอย่างผันผวน ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มที่อังกฤษจะถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป (EU) แบบไม่มีข้อตกลง (no-deal Brexit)

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังจากบริษัทแอสตราเซนเนกา (AstraZeneca) ผู้ผลิตรายใหญ่ของอังกฤษประกาศกลับมาทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ในเฟสที่ 3 ในสหราชอาณาจักรอีกครั้ง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3 เซนต์ หรือ 0.08% ปิดที่ 37.33 ดอลลาร์/บาร์เรล ยังถูกกดดันผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ต่อความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่ติดตามการประชุมคณะกรรมการสังเกตการณ์ตลาดของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 17 ก.ย.นี้ โดยคณะกรรมการอาจมีการหารือกันเกี่ยวกับสัดส่วนน้ำมันที่กำลังเพิ่มขึ้น

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 16.4 ดอลลาร์ หรือ 0.83% ปิดที่ 1,947.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้าและการเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคสหรัฐที่ดีกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1248 / -4.96

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
SICT	SICT-F	10/8/2020	18/9/2020
TRUBB	TRUBB-F	14/9/2020	22/10/2020
TTCL	TTCL-F	14/9/2020	22/10/2020
TTCL-W1	-	14/9/2020	22/10/2020

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PTTGP, 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 อาจจัดทำทวีตราสารของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน