

Selective and Value Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,286.18	1.09	-18.59	-17.76
SET50	827.38	1.09	-22.57	-20.82
Dow Jones 30	27,995.60	0.01	-1.90	20.01
S&P 500	3,401.20	0.52	5.27	35.68
NASDAQ Comp	11,190.32	1.21	24.72	68.65
FTSE 100	6,105.54	1.32	-19.05	-9.25
Hang Seng	24,732.76	0.38	-12.26	-4.31
Nikkei 225	23,454.89	-0.44	-0.81	17.19
Shanghai Comp	3,295.68	0.51	8.05	32.15
MSCI AC World	575.64	0.52	-1.58	26.33

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.07	16.94	13.64
China	14.63	12.52	10.93
Hong Kong	12.99	10.79	9.42
Indonesia	18.72	13.77	11.52
Korea	17.77	12.46	10.59
Philippines	20.72	15.11	12.73
Taiwan	18.97	16.14	14.60
S&P500	25.95	20.50	17.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	81.77	81.77	261.05	5,068.4
Indonesia	-74.03	-106.07	-632.58	-2,516.9
Philippines	-16.33	-17.56	-139.42	-1,850.5
Korea	22.02	319.22	-694.87	-23,944.6
Taiwan	178.12	562.07	139.17	-20,616.2
Thailand	9.82	26.66	-179.77	-8,189.6
Vietnam	-15.54	-33.98	137.50	-29.9
Total	185.83	832.11	-1,108.92	-52,079.3

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,815.51	16,508.14	307.37
Proprietary (Bt mn)	5,792.51	5,656.43	136.08
Local Institution (Bt mn)	3,746.63	3,390.82	355.81
Retail (Bt mn)	17,513.36	18,312.61	-799.25

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	29,598	31,538	-1,940
Foreign	84,036	71,675	12,361
Local	95,683	106,104	-10,421

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Sep	14 Sep	11 Sep	10 Sep	9 Sep
Stock					
AOT	89.93	39.61	29.98	51.95	26.28
PTTEP-R	50.53	-	-	6.70	43.10
MINT	46.80	15.57	12.07	13.98	6.75
PTTEP	39.44	15.86	5.22	31.11	2.39
CBG	29.98	6.00	47.27	17.74	2.55

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) - อังกฤษ: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ส.ค.), ประชุม FOMC
17 ก.ย.	- ประชุม OPEC+ - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - อังกฤษ: ประชุม BoE
18 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ส.ค.) - อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (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 ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งกว่าคาดหลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้า โดยวานนี้ปรับตัวขึ้นได้ถึง 13.84 จุด กลุ่มที่นำตลาดได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว ขนส่ง อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ได้รับ Sentiment บวกหลังกรม.เห็นชอบหลักการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 356 ลบ.และ 307 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,280-1,293 จุด หลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ โดยกลุ่มพลังงานอาจมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวจากพายุเฮอริเคน Sally จ่อเข้าอ่าวเม็กซิโก ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือนีคือการประชุม FOMC ซึ่งตลาดคาดว่าจะยังคงนโยบายการเงินเช่นเดิม ส่วนปัจจัยในประเทศสภาจะเริ่มพิจารณาร่างงบประมาณปี 2564 วาระ 2-3 วันนี้ โดยรวมตลาดยังไม่มีความชัดเจนในทิศทางที่ชัดเจน เราจึงยังเน้นเลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล สื่อสาร เป็นต้น โดยเฉพาะหุ้นที่มี Valuation ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ไม่สูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมช่วงตลาดปรับฐานแรง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : TU

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 18 บาท
- เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไร 2H20 ที่จะฟื้นตัวโดย 3Q20 เป็นช่วง High Season ขณะที่ Red Lobster คาดขาดทุนลดลงและมองบวกต่อการเปลี่ยนผู้จัดการและผู้บริหารใหม่
- ราคาหุ้นกลับมาขึ้นเหนือแนวต้าน 14 บาทได้อีกครั้ง ทางเทคนิคเป็นสัญญาณเชิงบวก เราคาดกำไรปกติปี 2020-2021 โตเฉลี่ยราว 10% ต่อปี ส่วน Valuation ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 11.6 เท่าและคาดให้ Dividend Yield 4.3%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$270 ล้าน โดยไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$178 ล้านและ US\$188 ล้าน ส่วนไทยยังคงเป็นประเทศเดียวในกลุ่ม TIP ที่มีเม็ดเงินไหลเข้าบ้าง US\$10 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดเบาบางโดยรอผลการประชุม FOMC คืบหน้าซึ่งตลาดคาดคงนโยบายการเงินตามเดิม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาด FED คงนโยบายการเงิน ในการประชุมครั้งนี้ โดยคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% ยาวถึงปี 2022 หลังปรับเป้าหมายเงินเฟ้อเป็นเฉลี่ย 2% และยังคงวงเงิน QE ไม่จำกัด และคาดว่าจะไม่มีการใช้มาตรการ Yield Curve Control โดยการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะนี้จำเป็นต้องมาจากนโยบายการคลัง ซึ่งยังคงตกลงกันไม่ได้ในสภาของสหรัฐฯ และคาดว่าจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายใดๆและรอผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯต้นเดือน พ.ย.

(+) Apple Event 2020 เปิดตัวสินค้าใหม่ ทั้ง Apple Watch SE และ iPad แม้จะยังไร้เงา iPhone 12 แต่โดยรวมเป็นบวกต่อ HANA ซึ่งขายสินค้าให้ Supplier ของ Apple เราแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 48 บาท

(+) กลุ่มท่องเที่ยว ได้ Sentiment บวกหลังกรม.เห็นชอบให้ข้าราชการลาพักร้อนเพิ่มอีก 2 วันกระตุ้นท่องเที่ยวในประเทศวัฒนธรรมตามโครงการ "เราเที่ยวด้วยกัน" และเห็นชอบแนวทางเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศโดยต้องกักตัว 14 วัน และให้พำนักระยะยาวได้สูงสุด 9 เดือน โดยรวมเป็นบวกต่อกลุ่มโรงแรม สายการบิน สนามบิน อย่างไรก็ตามเราแนะนำให้ติดตามมาตรการที่ชัดเจนหลังจากนี้ แนะนำเพียง "เก็งกำไรระยะสั้น" ERW CENTEL MINT AOT AAV

(+) SISB เราคาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 จากผลกระทบของ COVID-19 และจะทยอยฟื้นตัวใน 3Q20 แม้จะยังได้รับผลกระทบจากการลดค่าเทอมอยู่บางส่วน ขณะที่ 4Q20 จะกลับสู่ระดับปกติไตรมาสละกว่า 60 ลบ. เราคาดกำไรปกติปี 2020 -25% Y-Y ก่อนฟื้นตัวแรง +59% Y-Y ในปี 2021 จากสาขาธนบุรีที่ก่อสร้างแล้วเสร็จพร้อมรับนักเรียนใหม่เดือน ส.ค. 2021 รวมถึงการปรับเพิ่มค่าเทอมที่กลับมาปกติ เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 11.20 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.23	31.19	-0.11
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.13
Yen/US\$	105.34	105.44	0.09
Yuan/US\$	6.78	6.81	0.41
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.43	38.28	0.39
Gold (COMEX)	1,960.40	1,966.20	-0.29
BDI	1,282.00	1,267.00	1.18
ZINC	2,496.50	2,480.50	0.65
CRB index	147.76	147.76	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-20	% change
STA	168.67	27.25	4.81
STGT	164.04	70.00	2.19
JMART	125.06	15.10	9.42
CRC	97.62	28.25	6.60
PTTGC	79.79	43.25	1.76
PRM	74.58	9.05	5.85
BBL	68.44	103.50	0.98
EGCO	58.76	200.00	-0.99
IVL	56.18	23.40	1.74
HMPRO	53.86	14.70	5.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-09-20	% change
PTT	-139.15	35.25	0.71
CBG	-114.28	110.50	0.45
ADVANC	-108.29	181.00	-0.28
CPALL	-61.71	62.50	0.00
AOT	-58.75	59.50	2.59
SCC	-55.66	344.00	-0.58
PTTEP	-49.68	85.75	3.63
INTUCH	-46.82	54.75	0.46
BTS	-44.06	10.10	1.00
BAM	-39.55	21.50	0.94

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 2.27 จุด ปิดที่ 27,995.60 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโคโรนา-19 รวมถึงรายงานยอดค้าปลีกของจีนที่เพิ่มขึ้น 0.5% ในเดือนส.ค. ซึ่งเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในปีนี้ ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันพุธตามเวลาสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยตัวเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนรอผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟดในวันพุธตามเวลาสหรัฐ และยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือน ส.ค. ของญี่ปุ่น

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.02 ดอลลาร์ หรือ 2.7% ปิดที่ 38.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากมีรายงานว่า พายุเฮอริเคนแซลลีกำลังเคลื่อนตัวเข้าสู่อ่าวเม็กซิโก ซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำมันของสหรัฐ โดยประมาณการว่าการระงับการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกขณะนี้อยู่ที่ 26.87% และก๊าซธรรมชาติ 28.03% ขณะที่ติดตามการประชุมของโอเปกพลัส ในวันที่ 17 ก.ย. และ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 1.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 2.5 ดอลลาร์ หรือ 0.13% ปิดที่ 1,966.2 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางนักลงทุนติดตามผลการประชุมเฟดในวันนี้ตามเวลาสหรัฐ ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1247.57 / -0.43

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

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