

Selective and Value Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,293.48	0.57	-18.13	-17.29
SET50	832.88	0.66	-22.05	-20.29
Dow Jones 30	28,032.38	0.13	-1.77	20.17
S&P 500	3,385.49	-0.46	4.79	35.05
NASDAQ Comp	11,050.47	-1.25	23.16	66.54
FTSE 100	6,078.48	-0.44	-19.41	-9.66
Hang Seng	24,725.63	-0.03	-12.29	-4.33
Nikkei 225	23,475.53	0.09	-1.27	17.29
Shanghai Comp	3,283.92	-0.36	7.67	31.68
MSCI AC World	574.99	-0.11	-1.69	26.19

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.26	17.00	13.76
China	14.59	12.49	10.89
Hong Kong	12.99	10.78	9.41
Indonesia	18.55	13.64	11.40
Korea	17.54	12.30	10.47
Philippines	20.58	14.93	12.58
Taiwan	19.19	16.32	14.79
S&P500	25.83	20.41	17.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	252.61	334.38	513.66	5,321.0
Indonesia	-57.38	-163.90	-690.41	-2,574.8
Philippines	-17.43	-35.01	-156.87	-1,867.9
Korea	7.58	452.69	-561.40	-23,811.1
Taiwan	727.64	1,289.97	867.07	-19,888.3
Thailand	-37.95	-11.26	-217.70	-8,227.5
Vietnam	-7.11	-41.09	130.38	-37.0
Total	867.96	1,825.78	-115.27	-51,085.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,962.58	18,146.88	-1,184.30
Proprietary (Bt mn)	5,977.29	6,359.94	-382.65
Local Institution (Bt mn)	6,623.33	5,511.51	1,111.82
Retail (Bt mn)	23,145.76	22,690.65	455.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,593	26,332	-1,739
Foreign	64,799	52,879	11,920
Local	66,266	76,447	-10,181

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Sep	15 Sep	14 Sep	11 Sep	10 Sep
Stock					
AOT	153.09	89.93	39.61	29.98	51.95
MINT	42.00	46.80	15.57	12.07	13.98
MINT-R	39.33	0.31	35.08	2.05	-
TASCO	28.80	-	-	26.55	29.93
BBL	22.86	4.95	6.37	19.23	1.20

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.ย.	- ประชุม OPEC+
	- ยุโรป: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
	- อังกฤษ: ประชุม BoE
18 ก.ย.	- ญี่ปุ่น: เงินเฟ้อ (ส.ค.)
	- อังกฤษ: ยอดค้าปลีก (ส.ค.)
19 ก.ย.	- ไทย: ขุมชนใหญ่ทางการเมือง
21 ก.ย.	- จีน: Loan Prime Rate

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 แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบในช่วงครึ่งเช้า ก่อนที่จะมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นในช่วงบ่ายหนุนให้ดัชนีปิดบวกได้ 7.30 จุด กลุ่มที่นำตลาดได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์และขนส่ง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิเร่งขึ้นเป็น 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิใกล้เคียงกันที่ 1.2 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures อีก 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยกลุ่มพลังงานคาดนำตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นจากพายุเฮอริเคน Sally ส่วนวันนี้จับตาการประชุม OPEC+ ซึ่งคาดว่าจะมีการลดกำลังการผลิตแต่ละประเทศตามที่ตั้งไว้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากรอบการบวกจะจำกัดมากขึ้นและไม่ผ่านแนวต้านหลัก 1,300 จุด โดยการประชุม FOMC วานนี้แม้จะส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยในระดับต่ำถึงปี 2023 แต่ยังไม่มีความแน่นอนในด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจว่าจะดีกว่าคาดต่อเนื่องหรือไม่ และยังไม่มีความชัดเจนว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัว เราจึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล สื่อสาร เป็นต้น โดยเฉพาะหุ้นที่มี Valuation ไม่สูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ไม่สูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมช่วงตลาดปรับฐานแรง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : GFPT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15.60 บาท
- คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q20 และจะฟื้นตัว Q-Q ใน 3Q20 ได้อานิสงส์จากราคาไก่ 3Q20 ที่ฟื้นตัว +15% Q-Q, +2% Y-Y รวมถึงผลบวกจากการ Reopen
- ส่วนปี 2021 คาดกลับมาเติบโตโดดเด่นจากกำลังการผลิตใหม่ที่จะทยอยติดตั้งแล้วเสร็จหลังถูกไฟไหม้ เราคาดว่ากำไรปี 2020 -11% Y-Y ก่อนพลิกมา +18% Y-Y ในปี 2021 ส่วน Valuation ไม่แพง ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 12 เท่าและ Downside จำกัดที่แนวรับสำคัญ 12 บาท

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$755 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$728 ล้านและ US\$148 ล้านตามลำดับ ขณะที่ตลาด TIP เม็ดเงินไหลออกทุกประเทศ โดยไทยไหลออก US\$38 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลัง FED ส่งสัญญาณตรึงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำถึงปี 2023

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ศบค. เห็นชอบแจกเงินให้เงิน 3,000 บาท/คน ในโครงการ "คนละครึ่ง" โดยผู้ได้รับเงินต้องร่วมจ่าย 50% ใช้ได้ไม่เกิน 100 บาท/วัน ใช้ได้กับเฉพาะร้านค้ารายย่อยทั่วไป ที่ไม่ใช่สินค้าคนละ และไม่ใช่ร้านสะดวกซื้อที่เป็น Franchise เป็นการช่วยเหลือกำลังซื้อโดยรวมในช่วง 23 ต.ค. - 31 ต.ค. (ประชาชนเริ่มลงทะเบียน 16 ต.ค. 20) ทำให้กลุ่มค้าปลีก (CPALL BJC CRC) ไม่ได้รับประโยชน์จากโครงการนี้

(+) กลุ่มอสังหาฯ มีประเด็นบวกหลังศบค.ผ่อนเกณฑ์ต่างชาติซื้ออาคารชุดและ Property Fund ยกเว้นเงื่อนไขต้องพำนักในไทยไม่น้อยกว่า 3 ปี แต่ห้ามจำหน่ายโอน ในเวลา 5 ปี เรามองบวกต่อผู้ประกอบการที่มีสัดส่วนลูกค้าต่างชาติมากตามลำดับดังนี้ NOBLE SIRI ORI AP SPALI

(+) ORI ยอด Presales YTD ทำได้แล้ว 80% ของเป้าหมายปี และมีแผนเปิดโครงการใหม่อีกถึง 1.4 หมื่นลบ.หนุนให้บรรลุเป้าหมายปี 2.15 หมื่นลบ.ได้ไม่ยาก คาดกำไร 3Q20 โตทั้ง Q-Q และ Y-Y และทำ New High ใน 4Q20 ราคาหุ้นเทรดบน PE เพียง 5.4 เท่าและให้ Dividend Yield 7.7% ยังเลือกเป็น Top Pick ราคาเป้าหมาย 9 บาท

(+) DOHOME SSSG 3QTD ยังดี +7.5% Y-Y เดือน ก.ค.-ส.ค. และเร่งเป็น +20% Y-Y ในเดือน ก.ย. ส่วน Gross Margin ฟื้นมาอยู่ระดับปกติ 16.8-17% เรายังคาดว่ากำไรปี 2020 -5% Y-Y แต่ปรับเพิ่มกำไรปี 2021-2022 ขึ้น 4-6% เป็น +31% Y-Y และ +14% Y-Y ตามลำดับ พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 15 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"

(+) SISB เปิดเผยว่ากำลังเตรียมเปิด Campus ใหม่ซึ่งเป็น Positive Surprise โดยจะมีรูปแบบคล้ายกับสาขาธนบุรี คาดมีความชัดเจนในอีก 2-3 เดือนข้างหน้า และเป็น Upside ต่อประมาณ

(0) FTSE Rebalance มีผลเย็นวันพุธนี้ 18 ก.ย. 2020 หุ้นที่เข้าค่านवलหลักๆ ได้แก่ CRC BGRIM CBG JMT เป็นต้น

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.12	31.10	-0.06
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.27
Yen/US\$	105.01	104.95	-0.06
Yuan/US\$	6.75	6.78	0.41
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.11	40.16	-0.12
Gold (COMEX)	1,963.40	1,970.50	-0.36
BDI	1,289.00	1,282.00	0.55
ZINC	2,528.00	2,496.50	1.26
CRB index	149.74	149.74	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-09-20	% change
AOT	401.35	61.50	3.36
BDMS	207.86	20.80	1.46
MTC	206.77	52.00	6.67
BBL	190.81	100.00	-3.38
STA	96.39	27.25	0.00
KCE	93.60	30.25	5.22
STGT	86.73	69.75	-0.36
UTP	79.75	14.30	2.88
CPN	66.45	43.50	-0.57
SCC	63.83	344.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-09-20	% change
PTTEP	-192.59	87.25	1.75
PTT	-187.79	35.25	0.00
KTB	-104.81	9.20	-2.13
GPSC	-83.60	63.50	-0.39
GULF	-78.53	31.75	0.00
TU	-76.10	14.10	-0.70
MINT	-69.80	23.30	1.30
TASCO	-66.20	16.00	-8.05
CBG	-57.16	114.00	3.17
JMART	-33.47	15.10	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 36.78 จุด ปิดที่ 28,032.38 จุด โดยการซื้อขายเป็นอย่างผันผวน หลังจากการประชุมเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% และส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2023 รวมถึงคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะหดตัวลง 3.7% ในปีนี้ จากเดิมที่คาดว่าจะหดตัว 6.5% อย่างไรก็ตาม ยังมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐที่อยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19 และมีความไม่แน่นอนสูงมาก

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นค่าปลีกหลังเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่ง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณตรึงนโยบายดอกเบี้ยเป็นระยะเวลานาน ขณะที่นักลงทุนติดตามธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.88 ดอลลาร์ หรือ 4.9% ปิดที่ 40.16 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันสหรัฐปรับลด 4.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับลด 1.8 ล้านบาร์เรล รวมถึงหนุนจากรายงานว่าการผลิตน้ำมันในอ่าวเม็กซิโกถูกระงับ 27.48% จากพายุเฮอริเคนแซลลี ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมคณะกรรมการสังเกตการณ์ตลาดของกลุ่มโอเปกพลัสในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.3 ดอลลาร์ หรือ 0.22% ปิดที่ 1,970.5 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังยอดค้าปลีกของสหรัฐเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือนส.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.1%

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1247.57 / +-

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