

Selective and Value Play // Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,267.63	-0.59	-19.76	-18.94
SET50	808.83	-0.86	-24.30	-22.59
Dow Jones 30	27,288.18	0.52	-4.38	16.98
S&P 500	3,315.57	1.05	2.62	32.26
NASDAQ Comp	10,963.64	1.71	22.19	65.23
FTSE 100	5,829.46	0.43	-22.71	-13.36
Hang Seng	23,716.85	-0.98	-15.87	-8.24
Nikkei 225	23,360.30	-	-1.78	16.72
Shanghai Comp	3,274.30	-1.29	7.35	31.29
MSCI AC World	560.21	0.43	-4.21	22.94

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.90	16.76	13.49
China	14.53	12.44	10.84
Hong Kong	12.47	10.34	9.02
Indonesia	17.91	13.17	11.00
Korea	16.63	11.66	9.94
Philippines	20.44	14.83	12.48
Taiwan	18.68	15.84	14.33
S&P500	25.31	19.97	17.14

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-38.66	-38.66	773.21	5,580.6
Indonesia	-42.66	-63.65	-849.46	-2,733.8
Philippines	-13.51	-24.89	-224.28	-1,935.3
Korea	14.73	-180.33	-638.25	-23,888.0
Taiwan	-285.25	-531.74	30.46	-20,725.0
Thailand	-45.21	-105.47	-429.16	-8,438.9
Vietnam	3.55	7.93	130.70	-36.7
Total	-407.01	-936.81	-1,206.78	-52,177.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,323.84	15,740.98	-1,417.14
Proprietary (Bt mn)	6,253.22	5,441.58	811.64
Local Institution (Bt mn)	2,816.31	6,091.98	-3,275.67
Retail (Bt mn)	19,143.09	15,261.92	3,881.17

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	39,443	38,949	494
Foreign	89,311	109,015	-19,704
Local	119,538	100,328	19,210

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Sep	21 Sep	18 Sep	17 Sep	16 Sep
AOT	95.55	22.16	25.07	32.45	153.09
MINT-R	84.77	28.22	19.71	38.65	39.33
MINT	71.17	90.04	8.47	23.98	42.00
PTTGC-R	29.25	-	-	4.33	-
CBG	29.17	8.15	13.26	16.70	20.80

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.ย.	- ไทย: ประชุมกนง., นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.)- เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ค.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Manufacturing PMI (ก.ย.)
24 ก.ย.	- ไทย: ชุมชนทางการเมือง - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ค.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ส.ค.)
25 ก.ย.	- อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ยอดซื้อสินค้าคงทน (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 ปรับตัวลงต่อเนื่องโดยปิดลบอีก 7.53 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่ม Cyclical Play ปรับตัวถ่วงตลาดโดยเฉพาะกลุ่มธนาคารจากประเด็นการมีส่วนร่วมของกับการโอนเงินผิดกฎหมาย ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวได้แข็งแกร่งคืออิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 3.3 พันลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีกเกือบ 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,260-1,275 จุด โดยแม้บรรยากาศการลงทุนยังไม่สดใสนัก ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในยุโรป ขณะที่ถ้อยแถลงของประธาน FED ต่อสภาคงเกสรส่วนนี้ยังคงแสดงความกังวลต่อความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นจากนโยบายการคลังที่ล่าช้า ล่าสุดสภาผู้แทนฯสหรัฐฯผ่านกฎหมายงบประมาณชั่วคราวเพื่อเลี่ยง Deadline Shutdown 30 ก.ย. แล้ว ส่วนการประชุมกนง.วันนี้เรคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% เช่นเดิม (มีโอกาสลดปลายปี) โดยรวมดัชนียังคงประเอบางและผันผวนสูง เราจึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล อสังหาฯ โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ไม่สูง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมช่วงตลาดปรับฐานแรง

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

หุ้นเด่นวันนี้ : SAPPE

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- คาดกำไรกลับมาฟื้นตัวใน 3Q20 จากรายได้ที่ฟื้นทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่ Margin ดีขึ้นตามอัตราการใช้จ่ายการผลิตได้ประโยชน์จากภาษีสรรพสามิตที่ลดลงจาก 10% เหลือ 3%
- คาดกำไรปี 2020 จะลดลงเพียงเล็กน้อย -2% Y-Y ก่อนกลับมาโต +14% Y-Y ในปีหน้า และเป็นหุ้นในกลุ่มเครื่องดื่มที่ PER ต่ำเพียง 14 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตทั้งของตัวเองและกลุ่มฯมาก

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องตามคาด US\$368 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$285 ล้าน ส่วนไทยยังคงไหลออกสูงสุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$45 ล้าน ขณะที่เกาหลีใต้มีเม็ดเงินไหลเข้ามาบางๆ US\$15 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงอยู่ในทิศทางไหลออกสังเกตจาก Dollar Index ที่ยังพุ่งขึ้น รวมถึง FED ที่ยังกังวลต่อความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่คาดปริมาณเม็ดเงินจะลดลงจากช่วงก่อนหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาประชุมกนง.-ส่งออกเดือน ส.ค. โดยจะเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายของดร.วิโรฒ สันติประภพในตำแหน่งผู้ว่าฯรพ. เรคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยที่ 0.50% และส่งไม่ต่อให้ผู้ว่าฯคนต่อไปซึ่งแนวโน้มมีโอกาสลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปีหากเศรษฐกิจยังฝืด ส่วนตัวเลขส่งออกเดือน ส.ค. ตลาดคาด -13% Y-Y (เดือน ก.ค. -11.4% Y-Y)

(+) ADVANC เรคาดกำไรปกติ 3Q20 +5.3% Q-Q, -17.2% Y-Y ฟื้นตัวตามการ Reopen และไม่มีมาตรการช่วยเหลือผู้บริโภคจากสหฯ. ทำให้รายได้เริ่มเห็นการฟื้นตัว ขณะที่ต้นทุนค่างยังสามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ADVANC เตรียมเปิดตัว Package 5G อย่างเป็นทางการใน 4Q20 ซึ่งประจวบเหมาะกับมีถือที่รองรับ 5G ซึ่งจะออกสู่ตลาดมากขึ้นโดยเฉพาะ iPhone 12 เรายังชอบ ADVANC มากที่สุดทั้งความแข็งแกร่งของฐานะการเงิน ความสามารถในการแข่งขันที่สูงจากคลื่นและโครงข่ายที่พร้อม คงราคาเป้าหมาย 220 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) TACC แนวโน้มกำไร 2H20 ยังดีจากการฟื้นตัวของ Traffic ใน 7-11 มีการออกเครื่องดื่มใหม่ใน All Cafe ส่วนธุรกิจ Character เริ่มฟื้นหลังเปิด Cafe Theme Rilakkuma ในสิงคโปร์ นอกจากนี้ยังเริ่มรับจ้างผลิตเครื่องดื่มให้ร้านกาแฟต่างๆ เรายังคาดกำไรปี 2020-2021 +19 Y-Y และ +10% Y-Y โดยมี Upside เพิ่มเติมจากการเป็น Supplier ให้ 7-11 ในกัมพูชา คงราคาเป้าหมาย 7.40 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(-) MINT มีข่าว Sizzler ยื่นล้มละลายที่สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม MINT ในฐานะเจ้าของ Franchise ได้สิทธิจาก Sizzler Australia ซึ่งบริหารแยกกับ Sizzler USA จะไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นดังกล่าว แต่ถือเป็น Sentiment ลบ และราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่าเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 21 บาท

(+) SFT ผลิตและจำหน่ายฟิล์มหดรูปซึ่งมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี การแข่งขันไม่รุนแรง โดยมีลูกค้าหลักอยู่ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มซึ่งเติบโตแข็งแกร่ง โดยเฉพาะกลุ่ม Functional Drink ซึ่งเป็นที่นิยมในปัจจุบัน ทำให้ SFT ได้อานิสงส์ซึ่งบวกจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น ส่วนแผนการลงทุนโรงงานแห่งใหม่ซึ่งจะแล้วเสร็จต้นปี 2022 จะช่วยหนุนการเติบโตระยะยาวปลดลอค Utilization Rate ที่คาดว่าใกล้เคียงในปี 2021 เรคาดกำไรสุทธิปี 2020-2022 เติบโตเฉลี่ย 26.3% CAGR จากทั้งรายได้ที่โตแข็งแกร่งและ Margin ที่ปรับขึ้นและทรงตัวในระดับสูง พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 5 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดทำนาย)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.42	31.41	-0.04
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.23
Yen/US\$	105.12	104.93	-0.18
Yuan/US\$	6.78	6.81	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.54	39.80	-0.65
Gold (COMEX)	1,904.70	1,907.60	-0.15
BDI	1,314.00	1,296.00	1.39
ZINC	2,464.50	2,458.50	0.24
CRB index	147.52	147.52	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-09-20	% change
SCC	198.20	330.00	-0.30
IVL	167.07	21.90	-2.23
OSP	142.07	36.25	-0.68
KTC	98.70	34.00	1.49
CPALL	89.18	62.00	0.00
STA	65.28	26.75	1.90
BBL	60.54	97.50	-2.99
PTTGC	58.87	40.50	-2.41
BDMS	58.06	20.10	0.00
HMPRO	49.41	14.40	0.70

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-09-20	% change
MINT	-212.91	21.20	-6.19
KBANK	-200.33	76.50	-3.16
TASCO	-100.62	15.40	-3.75
KTB	-91.71	9.05	-2.16
PTT	-82.14	34.25	-2.14
BAM	-72.41	19.90	-4.78
MTC	-68.17	52.75	0.96
GUNKUL	-55.37	2.30	-2.54
TISCO	-54.61	63.00	-1.95
BANPU	-41.50	6.30	5.88

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 140.48 จุด ปิดที่ 27,288.18 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้น Amazon.com หลังจากรักวิเคราะห์ที่ปรับเพิ่มน้ำหนักความน่าลงทุน รวมถึงรายงานยอดขายบ้านมือสองสหรัฐเพิ่มขึ้น 2.4% ในเดือนส.ค. ขณะที่นักลงทุนติดตามนายเจอโรม พาวเวล ประธานเฟด ซึ่งเจอต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐเกี่ยวกับการดำเนินการของเฟดและรัฐบาลสหรัฐในการเยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังปรับลงแรงในช่วงก่อนหน้าจากความกังวลเกี่ยวกับการล็อกดาวน์ครั้งใหม่

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 กระทบต่อเศรษฐกิจ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 29 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 39.60 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ว่าสต็อกน้ำมันดิบจะลดลง 4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ EIA เปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3 ดอลลาร์ หรือ 0.16% ปิดที่ 1,907.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1278.23 / -0.59

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
ETC	ETC-F	31/8/2020 - 9/10/2020
IP	IP-F	8/9/2020 - 25/9/2020
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
WORK	WORK-F	21/9/2020 - 30/10/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน