

Selective and Value Play // Accumulate at 1,240-1,250

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,247.46	-1.31	-21.04	-20.23
SET50	787.21	-1.88	-26.33	-24.66
Dow Jones 30	26,815.44	0.20	-6.04	14.95
S&P 500	3,246.59	0.30	0.49	29.51
NASDAQ Comp	10,672.27	0.37	18.94	60.84
FTSE 100	5,822.78	-1.30	-22.80	-13.46
Hang Seng	23,311.07	-1.82	-17.31	-9.81
Nikkei 225	23,087.82	-1.11	-1.96	15.35
Shanghai Comp	3,223.18	-1.72	5.67	29.24
MSCI AC World	549.57	-0.43	-6.03	20.61

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.51	16.46	13.24
China	14.40	12.32	10.74
Hong Kong	12.34	10.23	8.91
Indonesia	17.58	12.89	10.76
Korea	16.52	11.57	9.84
Philippines	20.38	14.74	12.40
Taiwan	18.06	15.36	13.93
S&P500	24.79	19.56	16.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-527.26	-807.40	4.47	4,811.8
Indonesia	-33.47	-112.86	-898.68	-2,783.0
Philippines	-6.03	-32.90	-232.28	-1,943.3
Korea	-195.69	-414.49	-872.40	-24,122.1
Taiwan	-1,530.01	-2,489.06	-1,926.86	-22,682.3
Thailand	-40.63	-174.60	-498.30	-8,508.1
Vietnam	-5.25	8.06	130.82	-36.6
Total	-2,338.34	-4,023.25	-4,293.23	-55,263.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,360.51	21,643.40	-1,282.89
Proprietary (Bt mn)	6,587.61	6,917.64	-330.03
Local Institution (Bt mn)	5,087.32	7,693.21	-2,605.89
Retail (Bt mn)	24,195.39	19,976.58	4,218.81

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	50,470	51,699	-1,229
Foreign	156,028	160,141	-4,113
Local	129,413	124,071	5,342

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Sep	23 Sep	22 Sep	21 Sep	18 Sep
AOT	193.68	34.64	95.55	22.16	25.07
MINT	65.77	28.26	71.17	90.04	8.47
KBANK-R	52.21	30.19	11.48	15.93	N/A
BBL	42.22	24.94	10.46	4.20	26.70
SCC-R	35.60	N/A	N/A	8.77	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 ก.ย.	- อังกฤษ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ยอดซื้อสินค้าคงทน (ส.ค.)
29 ก.ย.	- เกาหลีใต้: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ย.) - ยูโรโซน: ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ทรมปี-ไบเดน Debate นัดแรก
30 ก.ย.	- จีน: Manufacturing PMI (ก.ย.) - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: GDP 2Q20

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 ปรับตัวลงแรงกว่าคาด ปิดลบถึง 16.55 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และจับตาการประชุมทางการเมือง กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือ ขนส่ง พลังงาน สื่อสารฯ ส่วนกลุ่มที่ปรับตัวดีกว่าตลาดคือ อิเล็กทรอนิกส์ ปีโตรเคมี ธนาकार สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.6 พันลบ. และ 1.3 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures อีก 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเกิด Technical Rebound ระยะสั้น หลังจากปรับฐานแรงติดต่อกัน 4 วันทำการ อย่างไรก็ตามเราประเมินว่าจะยังไม่ผ่านแนวต้านในรอบ 1,255-1,260 จุด สภาผู้แทนสหรัฐฯเตรียมพิจารณามาตรการเยียวยาผลกระทบ COVID-19 2.4 ล้านล้านเหรียญในสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตามตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เริ่มเพิ่มขึ้นอีกครั้งโดยเฉพาะยุโรปและสหรัฐฯยังคงกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ส่วนการเมืองในประเทศเวลานี้สภาพมีมติเพียงให้ตั้งกรรมาธิการศึกษาการแก้รัฐธรรมนูญอีก 30 วัน ทำให้ยังยืดเยื้อและคาดมีการชุมนุมใหญ่อีกครั้งในเดือน ต.ค. โดยรวมจึงทำให้ SET Index ยังคงเปราะบางและผันผวนสูง เราจึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล อสังหาริมทรัพย์ โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว Defensive และมี Valuation ถูก//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มเติมบริเวณ 1,240-1,250

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

หุ้นเด่นวันนี้ : ORI

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9 บาท
- เป็นหนึ่งใน Top Pick ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ราคาต่ำกว่า 2H20 เติบโตขึ้น +22% H-H ตามการโอนคอนโดใหม่ทั้งหมด 6 โครงการ และเปิดโครงการใหม่เชิงรุกเกือบ 6 เท่าตัวจาก 1H20
- ราคาหุ้นปรับฐานลงหลังจากพุ่งขึ้นแรงสัปดาห์ก่อน แต่มีแรงซื้อกลับจากเส้น EMA 200 วัน เป็นสัญญาณบวก และ Valuation ยังถูก ซื้อขายที่ 2021PER เพียง 5 เท่า และคาดให้ Dividend Yield สูงถึง 8%

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลออกต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,811 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากใต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,530 ล้านและ US\$196 ล้าน ส่วนไทยยังคงไหลออกสูงสุดในกลุ่ม TIP อีก US\$41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดเริ่มชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าระยะสั้น จาก Dollar Index ที่เริ่มทรงตัว หลังสภาผู้แทนฯสหรัฐฯกำลังเตรียมพิจารณามาตรการเยียวยาผลกระทบ COVID-19 วงเงิน 2.4 ล้านล้านเหรียญในสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์หน้าจับตาตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ย. และ Debate ทรมปี-ไบเดนนัดแรก โดยสิ้นเดือน ก.ย. ประเทศหลักทั้งจีน ยูโรโซน สหรัฐฯ จะรายงานตัวเลข PMI ซึ่งตลาดยังคงคาดหวังฟื้นตัวขึ้นจากเดือน ส.ค. ส่วนสหรัฐฯจะประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร นอกจากนี้วันที่ 29 ก.ย. ต้องติดตามการ Debate นัดแรกระหว่างทรมปีและไบเดน ซึ่งอาจมีผลต่อคะแนนเสียงซึ่งการสำรวจล่าสุดไบเดนมีคะแนนนำทรมปีอยู่ 50% ต่อ 43%

(-) AOT ขยายเวลาช่วยเหลือเพิ่มเติมหลังจากช่วย King Power ไปแล้ว โดยขยายเวลาช่วยผู้ประกอบการและสายการบิน ทั้งการลดค่าเช่า ค่าขึ้นลงและค่าเก็บอาของอากาศยาน 50% จากเดิมที่จะสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2020 เป็น 31 มี.ค. 2022 โดยรายได้ดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนราว 16% ของรายได้รวม ประเมินการของเรารวมผลการลดค่าเช่าแล้วถึงสิ้นปี 2021 ดังนั้นอาจมี Downside อีกเล็กน้อยจากปัจจุบันที่ให้ราคาเป้าหมาย 70 บาท โดยกรณี Worst Case เราประเมิน Downside ที่ 55 บาท

(+) M แนวโน้ม 3Q20 จะพลิกกลับมาดีกว่าอีกครั้ง จากที่ขาดทุนใน 2Q20 เพราะ Traffic เริ่มฟื้นตัวดี โดย SSSG 3QTD ติดลบน้อยลง MK -14%, Yayoi -18% และแหลมเจริญ -40% ดีขึ้นจาก 2Q20 ที่ SSSG ติดลบเฉลี่ย 55- 65% ในขณะที่ยังเน้นควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพต่อเนื่อง และคาดกำไร 4Q20 จะฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง เราคาดกำไรปีนี้ -59% Y-Y จาก COVID-19 แต่คาด +144% Y-Y ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 71 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันต่ำกว่าราคา IPO ที่ 49 บาท และเป็นบริษัทที่ไม่มีหนี้ แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.57	31.59	0.07
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.07
Yen/US\$	105.52	105.41	-0.10
Yuan/US\$	6.83	6.81	-0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.41	40.01	0.25
Gold (COMEX)	1,872.00	1,876.90	-0.26
BDI	1,426.00	1,364.00	4.55
ZINC	2,370.00	2,404.00	-1.41
CRB index	148.36	148.36	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-09-20	% change
KBANK	443.54	75.75	2.02
CPALL	319.38	60.75	-0.41
PTTGC	232.34	39.75	3.25
PTT	225.05	32.50	-2.99
STGT	199.59	76.50	4.79
KTC	106.43	34.00	0.00
TU	66.44	13.90	2.21
KCE	64.02	30.50	-2.40
STA	55.25	28.25	1.80
ADVANC	43.74	171.00	-2.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-09-20	% change
AOT	-244.77	56.50	-4.24
CBG	-233.61	117.50	-0.42
PTTEP	-174.24	80.50	-2.42
SCC	-150.48	323.00	-2.42
BDMS	-125.10	20.00	-0.50
CPF	-105.76	28.25	-3.42
CPN	-96.49	42.00	-0.59
BTS	-92.81	9.85	-1.50
GPSC	-85.88	59.00	-5.98
ICHI	-64.25	12.10	-2.42

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 52.31 จุด หรือ 0.20% ปิดที่ 26,815.44 จุด
 หนุนจากการปรับขึ้นหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และรายงานยอดขายบ้านใหม่สหรัฐ
 เพิ่มขึ้น 4.8% เป็น 1.011 ล้านยูนิตในเดือนส.ค. เป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน
 ก.ย. 2006 และสวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่ายอดขายจะปรับลง 1% ที่
 895,000 ยูนิต อย่างไรก็ตาม วิกฤตด้านความกังวลเกี่ยวกับการเลือกตั้ง
 ประธานาธิบดีสหรัฐ หลังจากปธน. ทรัมป์ปฏิเสธที่จะให้คำมั่นสัญญาว่าการ
 ส่งมอบอำนาจบริหารจะเป็นไปอย่างราบรื่น หากเขาพ่ายแพ้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการออกมาตรการควบคุม
 การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ครั้งใหม่ในประเทศยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์

(-) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 38 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 40.31
 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่ปรับลดติดต่อกัน 2
 สัปดาห์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.5 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 1,876.9
 ดอลลาร์/ออนซ์ ฟิ้นหลังปรับลดติดต่อกัน 3 วันทำการในช่วงก่อนหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1267.14 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ
 แหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ
 ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง
 หรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
 ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา
 ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
 บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง
 ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี
 ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน
 หลักทรัพย์ 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 อาจจัดทำทวีตราของ
 หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน