

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,244.94	-0.20	-21.20	-20.39
SET50	786.03	-0.15	-26.44	-24.78
Dow Jones 30	27,173.96	1.34	-4.78	16.49
S&P 500	3,298.46	1.60	2.09	31.58
NASDAQ Comp	10,913.56	2.26	21.63	64.48
FTSE 100	5,842.67	0.34	-22.54	-13.16
Hang Seng	23,235.42	-0.32	-17.57	-10.10
Nikkei 225	23,204.62	0.51	-1.41	15.94
Shanghai Comp	3,219.42	-0.12	5.55	29.09
MSCI AC World	555.21	1.03	-5.07	21.85

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.45	16.42	13.21
China	14.40	12.31	10.73
Hong Kong	12.30	10.20	8.88
Indonesia	18.04	13.24	11.04
Korea	16.64	11.64	9.90
Philippines	20.35	14.73	12.38
Taiwan	17.99	15.32	13.91
S&P500	25.07	19.82	16.99

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-225.30	-1,032.70	-220.83	4,586.5
Indonesia	-55.38	-168.09	-953.90	-2,838.2
Philippines	-12.96	-45.86	-245.25	-1,956.3
Korea	-21.18	-435.33	-893.24	-24,143.0
Taiwan	-1.08	-2,482.56	-1,920.36	-22,283.5
Thailand	-27.52	-202.12	-525.81	-8,535.6
Vietnam	-5.74	2.32	125.09	-42.3
Total	-349.16	-4,364.34	-4,634.30	-55,212.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,401.47	18,272.17	-870.70
Proprietary (Bt mn)	5,773.98	5,375.88	398.10
Local Institution (Bt mn)	4,232.36	5,214.63	-982.27
Retail (Bt mn)	18,215.84	16,760.97	1,454.87

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		36,980	39,992	-3,012
Foreign		315,060	299,924	15,136
Local		88,428	100,552	-12,124

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	25 Sep	24 Sep	23 Sep	22 Sep	21 Sep
AOT		126.51	193.68	34.64	95.55	22.16
CPF		57.70	28.75	9.97	-	0.45
DTAC-R		39.54	14.85	14.85	3.80	8.05
MINT		38.68	65.77	28.26	71.17	90.04
CPALL		30.15	22.55	29.57	1.95	10.24

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 ก.ย.	- เกาหลีใต้: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ย.) - ยุโรป: ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - สหรัฐฯ: ทรัมป์-ไบเดน Debate นัดแรก
30 ก.ย.	- จีน: Manufacturing PMI (ก.ย.) - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: GDP Q2Q
1 ต.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - ยุโรป: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: GDP Q2Q

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 รับวาทตามตลาดหุ้นภูมิภาคไต้หวันช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะค่อยๆอ่อนตัวลงและแกว่ง Sideways โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 2.52 จุด ณ สิ้นวันกลุ่มที่พิกตัวได้แก่ เกษตรฯ ปีโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ ส่วนกลุ่มที่พิกตัวได้แก่ ขนส่ง อสังหาริมทรัพย์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 982 ลบ. และ 871 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นขึ้นหากรอบ 1,250-1,260 จุด หลังทดสอบแนวรับ 1,240 จุด 2 วันล่าสุด โดยภาพรวมบรรยากาศการลงทุนผ่อนคลายขึ้นเล็กน้อย ตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนรวมถึงมาตรการเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19 รอบใหม่ของสหรัฐฯ US\$2.4 ล้านล้าน ขณะที่ประเด็นการเมืองในประเทศเรคาดว่าตลาดจะคลายกังวลขึ้นบ้างหลังมีการเปลี่ยนแปลงประธานยุทธศาสตร์และกรรมการบริหารพรรคเพื่อไทย ซึ่งทำให้คาดการณ์การชุมนุมในเดือน ต.ค. ประเด็นแก้รัฐธรรมนูญจะไม่รุนแรงอย่างที่เคยกังวล อย่างไรก็ตามด้านเศรษฐกิจยังคงเปราะบาง แต่นายกฯ ยืนยันได้รวมว.คลังคนใหม่ในเดือน ต.ค. เรายังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงกลุ่ม Defensive ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า สื่อสาร โรงพยาบาล อสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

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

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

หุ้นเด่นวันนี้ : OSP

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 43 บาท
- แม้ระยะสั้นอาจถูกกดดันเล็กน้อยจากประเด็นการควบคุมรถขนส่งการค้าชายแดนไทย-พม่าหลังผู้ติดเชื้อในพม่าสูงขึ้น แต่เรายังคงมองมองกำไร 2H20 พุ่งตัวตาม Demand หลัง Reopen การรับรู้กำลังการผลิตส่วนเพิ่มเติมไตรมาส และภาษีสรรพสามิต Functional Drink ที่ลดลง
- เรคาดกำไรปี 2020-2021 +4% Y-Y และ +15% Y-Y ตามลำดับ และคาดได้ประโยชน์จากโครงการ "คนละครึ่ง" ราคาหุ้นคาดมี Downside จำกัด ขณะที่ผู้บริหารทยอยซื้อหุ้นต่อเนื่องบริเวณ 37-39 บาท

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$124 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากอินโดนีเซียและไทย US\$55 ล้านและ US\$28 ล้าน ไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจากเม็ดเงินที่เริ่มไหลกลับสู่สินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งหลังปรับฐานแรงสัปดาห์ก่อน โดยคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน รวมถึงการพิจารณามาตรการเยียวยาผลกระทบ COVID-19 วงเงิน US\$2.4 ล้านล้านของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ย. และ Debate ทรัมป์-ไบเดนนัดแรก โดยประเทศหลักทั้งจีน ยุโรป สหรัฐฯ จะรายงานตัวเลข PMI ซึ่งคาดว่าจะดีขึ้นจากเดือน ส.ค. และมีตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ นอกจากนี้วันที่ 29 ก.ย. ต้องติดตามการ Debate นัดแรกระหว่างทรัมป์และไบเดน ซึ่งอาจทำให้ทรัมป์ดีขึ้นจากปัจจุบันที่ไบเดนนำอยู่ราว 50% ต่อ 43%

(+) กลุ่มสื่อสาร ราคาหุ้นปรับลงแรงสัปดาห์ก่อนและระยะสั้นเข้าเขต Oversold ขณะที่พื้นฐานค่าตัว 3Q20 ทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และคาดได้อานิสงส์จาก 5G ในระยะยาว เรามองเป็นจังหวะในการ "ซื้อลงทุน" โดยเลือก ADVANC INTUCH เป็น Top Pick

(0) โครงการนำเข้า LNG เสริมแผนพิจารณา โดยมว.พลังงานให้กลับไปแก้ไข 3 ประเด็นทั้งด้านราคาและต้นทุนให้สอดคล้องกับความต้องการ ด้านคุณภาพของแก๊ส และผลกระทบต่อ PTT ให้มีความชัดเจน โดยคาดว่าจะทำให้เกิดความล่าช้าราว 6 เดือนเป็นช่วง 1H21 ทำให้ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตนำเข้าแล้วอย่าง GULF BGRIM RATCH ถูกกดดันระยะสั้น อย่างไรก็ตามหากสามารถเริ่มนำเข้าได้ในปีหน้า จะช่วยลดต้นทุนให้ GULF ราว 200-300 ลบ.ต่อปี ส่วน BGRIM คาดลดได้ 300-400 ลบ. ในปี 2021 และเพิ่มเป็น 800-1,200 ลบ.ในปี 2023 เรายังคงมองกลุ่มโรงไฟฟ้า โดยเลือก GULF เป็น Top Pick

(+) GULF แจ้งความคืบหน้าว่าได้รับโอนหุ้นโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเยอรมนี "Borkum Riffgrund 2 (BKR2)" 50% เรียบร้อยแล้ววันที่ 24 ก.ย. 20 เป็นโรงไฟฟ้าพลังงานลมทะเล กำลังผลิตติดตั้ง 464.8 MW เริ่ม COD แล้วตั้งแต่ เม.ย. 2019 จึงรับรายได้ได้ทันที มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 20 ปี ได้ FIT จากรัฐบาลเยอรมนี 9.5 ปีแรก และได้รับประกันราคาขั้นต่ำในปีที่ 9.5 ถึงปีที่ 20 ลูกหุ้นเพิ่มทุน 1,067 ล้านหุ้น เข้าเทรดวันนี้เรานำมา "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 48 บาท

(0) GGC แจ้งตลาดว่า ไทยโอบี อินโนเวชั่น ฟ้องเรียกค่าเสียหาย 595 ลบ.กรณีผิดสัญญาเรียกเงินคืนซื้อน้ำมันปาล์มดิบและน้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบซึ่งต้องสูญเสียศาล โดยเป็นคดีต่อเนื่องจากเดือน มิ.ย. 20 ซึ่งศาลชั้นต้นตัดสินให้ GGC จ่ายเงิน 290 ลบ.พร้อมดอกเบี้ยแก่ ACAP ข้อหาผิดสัญญาเงินกู้ยืมซึ่งอยู่ระหว่างการอุทธรณ์ ทำให้ GGC มีความเสี่ยงที่อาจต้องบันทึกสำรองสูงถึง 400 ลบ. โดยปัจจุบันมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมกันราว 2,400 ลบ. อย่างไรก็ตามด้านการดำเนินงานค่ากำไรฟื้นตัวดีใน 2H20 เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 12.50 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.64	31.62	-0.04
US\$/Euro	1.16	1.16	-0.13
Yen/US\$	105.38	105.58	0.19
Yuan/US\$	6.82	6.83	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.03	40.25	-0.55
Gold (COMEX)	1,864.60	1,866.30	-0.09
BDI	1,667.00	1,605.00	3.86
ZINC	2,369.00	2,370.00	-0.04
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
CPALL	325.81	60.25	-0.82
CPF	206.98	27.75	-1.77
DTAC	131.88	33.50	6.35
BGRIM	116.95	41.25	-0.60
GPSC	112.13	57.75	-2.12
INTUCH	103.08	52.25	0.97
KBANK	101.85	76.00	0.33
BBL	89.82	96.00	-0.52
SCC	68.95	321.00	-0.62
KTC	67.85	34.50	1.47

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-09-20	% change
PTTEP	-116.64	78.75	-2.17
PTTGC	-94.53	39.50	-0.63
AOT	-80.56	57.50	1.77
MINT	-75.23	20.10	-2.90
SAWAD	-74.49	50.00	1.52
TOP	-72.83	32.25	-2.27
SCB	-66.26	64.00	-0.78
GULF	-64.09	29.75	1.71
HANA	-56.82	44.50	1.71
IRPC	-49.97	1.97	-1.50

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 358.52 จุด ปิดที่ 27,173.96 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน จากความไม่แน่นอนในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐ ขณะที่มียางานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐในเดือนส.ค. เพิ่มขึ้น 0.4% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.5%

(-) ตลาดยูโรเปียนปิดลบ ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับมาตรการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ในยุโรป

(+) ตลาดเอเชียเข้าขึ้นเคลื่อนไหวในแดนบวกตามตลาดหุ้นสหรัฐที่ปรับตัวค่อนข้างดี รวมถึงตอบรับตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ออกมาแข็งแกร่งช่วงสุดสัปดาห์

(0) ค่าเงินบาทเริ่มทรงตัวได้หลังจากอ่อนค่าต่อเนื่องสัปดาห์ก่อน ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.50-31.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6 เซนต์ หรือ 0.2% ปิดที่ 4.25 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กระทั่งอุปสงค์น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.6 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,866.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1266.84 / -0.30

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
SICT	SICT-F	28/9/2020 6/11/2020
SMT	SMT-F	28/9/2020 6/11/2020
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
YGG	YGG-F	28/9/2020 6/11/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใด ๆ 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, PSB, PSU, 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, TPPIB, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน