

**Selective and Value Play // Accumulate at 1,240**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,257.34	-0.45	-20.41	-19.60
SET50	796.43	-0.70	-25.46	-23.78
Dow Jones 30	27,452.66	-0.48	-3.80	17.68
S&P 500	3,335.47	-0.48	3.24	33.05
NASDAQ Comp	11,085.25	-0.29	23.55	67.07
FTSE 100	5,897.50	-0.51	-21.81	-12.35
Hang Seng	23,275.53	-0.85	-17.43	-9.94
Nikkei 225	23,539.10	0.12	-0.79	17.61
Shanghai Comp	3,224.36	0.21	5.71	29.29
MSCI AC World	562.70	-0.26	-3.79	23.49

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.71	16.63	13.39
China	14.44	12.34	10.75
Hong Kong	12.29	10.20	8.90
Indonesia	17.73	13.01	10.86
Korea	16.91	11.85	10.08
Philippines	20.42	14.78	12.39
Taiwan	18.35	15.63	14.16
S&P500	25.34	20.03	17.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	71.25	71.25	-587.01	4,220.3
Indonesia	-22.95	-62.75	-1,016.65	-2,901.0
Philippines	-11.38	-48.61	-293.86	-2,004.9
Korea	-114.99	-96.88	-990.12	-24,239.8
Taiwan	-60.78	304.20	-1,616.16	-22,371.6
Thailand	-47.02	-85.45	-611.26	-8,621.0
Vietnam	-25.60	-42.26	82.83	-84.6
Total	-211.46	39.50	-5,032.23	-56,002.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,977.71	15,465.38	-1,487.67
Proprietary (Bt mn)	5,053.06	5,002.37	50.69
Local Institution (Bt mn)	3,061.84	2,891.31	170.53
Retail (Bt mn)	16,113.36	14,846.91	1,266.45

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	28,816	31,937	-3,121
Foreign	96,156	71,915	24,241
Local	89,908	111,028	-21,120

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29 Sep	28 Sep	25 Sep	24 Sep	23 Sep
Stock					
MINT-R	29.22	19.14	11.36	6.99	12.53
MINT	21.90	45.13	38.68	65.77	28.26
KBANK-R	21.33	45.98	29.10	52.21	30.19
CPF	18.36	76.08	57.70	28.75	9.97
TOP-R	15.65	8.90	11.35	17.26	0.88

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

30 ก.ย.	- จีน: Manufacturing PMI (ก.ย.) - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: GDP 2Q20
1 ต.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ย.) - เยอรมนี: ยอดค้าปลีก, อัตราว่างงาน (ส.ค.) - สหรัฐฯ: GDP 2Q20
2 ต.ค.	- ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ย.) - ยูโรโซน: เงินเฟ้อ (ก.ย.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราว่างงาน, ค่าจ้างแรงงาน (ก.ย.)

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 แกว่งตัว Sideways ในแดนบวกได้ตามบรรยากาศการลงทุน ก่อนที่จะมีแรงขายออกมาในช่วงบ่าย รวมถึงการซื้อขายช่วงท้ายตลาดที่ผันผวนจากวันทำการซื้อขายสุดท้าย S50U20 วานนี้ ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 5.68 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ 170 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.5 พันลบ. (แต่ Long Index Futures สูงถึง 2.4 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาด SET Index จะอ่อนตัวลงหาระดับ 1,250+- จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสนัก โดยคาดกลุ่มพลังงานจะถ่วงตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรง โดยนักลงทุนขายสินทรัพย์เสี่ยงระยะสั้นส่งผลกระทบจาก Dollar Index ที่แข็งค่าค่อนข้างเร็ว เพื่อรอดูปัจจัยสำคัญเข้านี้คือการ Debate นัดแรกของทรัมป์และไบเดน และติดตามพัฒนาการเจรจาทั้งมาตรการเยียวยา COVID-19 US\$2.2 ล้านล้านของสหรัฐฯ และ Brexit เราคาดตลาดยังคงมีความผันผวนในระยะสั้น จึงยังคงกลยุทธ์เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว โดยยังเน้นที่เกี่ยวกับสินค้าและบริการจำเป็น เช่น อาหารเครื่องดื่ม โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ โรงพยาบาล อสังหาฯ โรงเรียน โดยเฉพาะที่ยังมี PE ต่ำ

**กลยุทธ์ :** เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและมี Valuation ถูก//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพิ่มบริเวณ 1,240

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

**หุ้นเด่นวันนี้ : RS**

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- แนวโน้มกำไร 2H20 คาดยังแข็งแกร่ง โดยทั้ง H-H และ Y-Y หนุนจากธุรกิจ Commerce ที่ได้ดีจากการเพิ่ม SKU สินค้า ส่วนธุรกิจสื่อและเพลงทยอยฟื้นอย่างช้าๆ ตามการ Reopen และเศรษฐกิจ
- ประมาณการกำไรปกติปี 2020-2021 ปัจจุบันคาด +53% Y-Y และ 19% Y-Y ตามลำดับ โดยอาจมี Upside จากทั้งการดำเนินงานปัจจุบันและดีล M&A ในอนาคต

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$283 ล้าน และค่อนข้างกระจายตัว โดยเกาหลีใต้และไต้หวันไหลออกมากที่สุด US\$115 ล้านและ US\$61 ตามลำดับ ขณะที่ไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกมากที่สุดในกลุ่ม TIP ที่ US\$38 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกในระยะนี้ โดยเข้านี้รอดูตัวเลข PMI จีนและการ Debate ของทรัมป์-ไบเดน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) 8.00 น.วันนี้จับตาดูการ Debate นัดแรกระหว่างทรัมป์-ไบเดน** โดยมีทั้งหมด 6 หัวข้อ แต่ที่เป็นไฮไลท์สำคัญคาดอยู่ที่ประเด็น COVID-19 เศรษฐกิจและปัญหาความรุนแรง รวมถึงประเด็นการเสี่ยงภัยของทรัมป์ที่อาจถูกถาม ซึ่งโดยปกติในการ Debate หากใครตอบคำถามได้ไม่ดีจะมีผลต่อคะแนนนิยมอย่างมีนัยยะ ล่าสุดคะแนนนิยมของไบเดนนำทรัมป์อยู่ราว 50% ต่อ 43%

**(0) จับตาดูตัวเลข PMI ภาคการผลิตจีนเข้านี้** โดยเป็นตัวเลขของเดือน ก.ย. NBS คาดฟื้นตัวเล็กน้อยจาก 51 ในเดือนก่อนเป็น 51.2 ในเดือนนี้ ส่วนตัวเลขคาดการณ์จาก Caixin คาดทรงตัวที่ระดับ 53.1 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้

**(0) กลุ่มธนาคาร** คาดกำไร 3Q20 ของกลุ่มยังค่อนข้างอ่อนแอ +22 Q-Q แต่ -32% Y-Y โดยยังถูกกดดันจากสำรวจ ECL ที่ยังสูง ขณะที่ NPL คาดขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 4.3% เพราะยังมีมาตรการช่วยเหลือจากรัฐ. อย่างไรก็ตาม NIM อยู่ในช่วงขาลงซึ่งเราเริ่มกังวลมากขึ้น เราคาด KTB และ SCB จะมีกำไรที่อ่อนแอที่สุด ส่วน TISCO และ KKP มีกำไรดีที่สุดในด้านเงินกองทุนแม้จะยังแข็งแกร่งและคาดผ่าน Stress Test แต่ระยะสั้นไม่มี Catalyst บวก เราแนะนำ "ซื้อลงทุนระยะยาว" Top Pick ยังเป็น TISCO และ BBL

**(+) BDMS** คาดกำไร 3Q20 +163% Q-Q, -58% Y-Y ทยอยฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง แม้จะยังถูกกระทบจากฝั่งผู้ขายต่างชาติที่หายไป แต่เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น รวมถึงชดเชยได้บางส่วนจากการให้บริการ ASQ และ AHQ ส่วนด้าน Valuation นำสนใจเรายังคงราคาเป้าหมายที่ 28 บาทและคงคำแนะนำ "ซื้อ"

**(+) ATP30** คาดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 2Q20 ขณะที่ 2H20 คาดฟื้นตัวเด่น +52% H-H ตามการให้บริการลูกค้ามากขึ้นหลัง COVID-19 คลี่คลาย โดยเฉพาะกลุ่มยานยนต์ที่กลับมาดำเนินการแล้ว 60-70% ใน 3Q20 และ 80-90% ใน 4Q20 เราคาดกำไรสุทธิปี 2020 -52% Y-Y ก่อน Turnaround ในปี 2021 +112% Y-Y เราประเมินราคาเป้าหมายที่ 1.20 บาท. แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.64	31.61	-0.07
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.02
Yen/US\$	105.73	105.66	-0.07
Yuan/US\$	6.82	6.81	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.91	39.29	-0.97
Gold (COMEX)	1,898.80	1,903.20	-0.23
BDI	1,654.00	1,667.00	-0.78
ZINC	2,424.50	2,432.00	-0.31
CRB index	146.76	146.76	0.00

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-20	% change
STGT	212.11	79.00	-0.32
DELTA	135.82	155.00	4.38
SCC	106.30	324.00	0.00
KBANK	61.04	78.00	-1.89
TU	56.13	14.00	0.72
IVL	48.65	21.10	-1.40
HMPRO	47.90	14.50	0.69
BEAUTY	32.31	1.32	14.78
PLANB	28.29	5.80	5.45
MAKRO	25.65	43.50	0.58

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-09-20	% change
VGI	-131.30	6.55	1.55
CPF	-124.45	28.50	-0.87
MINT	-122.48	20.20	-2.88
MTC	-90.88	50.75	-1.46
SCB	-90.23	66.50	-1.12
BDMS	-71.20	20.00	-0.50
CPN	-68.38	43.25	0.00
PTT	-64.58	33.25	-0.75
RBF	-59.19	9.90	-2.94
BBL	-57.39	98.00	-2.49

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 131.40 จุด ปิดที่ 27,452.66 จุด ท่ามกลางนักลงทุนรอดติดตามการตีเบรคแรกระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์และนายโจ ไบเดนในเวลา 21.00 น.ของวันอังคารตามเวลาสหรัฐ

(-) ตลาดหน่วยยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการเข้าซื้อหุ้นเพื่อรอดูการตีเบรคแรกระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์และนายโจ ไบเดน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต และภาคการบริการเดือนก.ย. รวมถึงการตีเบรคแรกระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์และนายโจ ไบเดน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.61 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.31 ดอลลาร์ หรือ 3.2% ปิดที่ 39.29 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดโควิด-19 กระทบต่อเศรษฐกิจโลก และอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 20.9 ดอลลาร์ หรือ 1.11% ปิดที่ 1,903.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1268.89 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, ECPG, 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