

## Accumulate Domestic and Reopening Play on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,648.37	-0.12	13.73	5.40
SET50	997.45	-0.32	9.56	-4.54
Dow Jones 30	35,369.09	-0.21	15.56	51.62
S&P 500	4,535.43	-0.03	20.75	80.92
NASDAQ Comp	15,363.52	0.21	19.21	131.54
FTSE 100	7,187.18	0.68	11.25	6.82
Hang Seng	26,163.63	1.01	-3.92	1.23
Nikkei 225	29,659.89	1.83	9.31	48.19
Shanghai Comp	3,621.86	1.12	4.28	45.23
MSCI AC World	748.21	0.23	0.94	64.20

Forward P/E (Bloomberg)	2020	2021E	2022E
SET	20.27	19.46	17.32
China	15.47	13.28	11.68
Hong Kong	10.54	12.85	11.46
Indonesia	na.	17.90	15.18
Korea	16.62	11.37	11.23
Philippines	23.06	19.60	15.60
Taiwan	16.08	14.10	14.41
S&P500	27.09	22.32	20.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-86.89	801.37	183.59	7574.2
Indonesia	25.74	25.74	36.86	1607.6
Philippines	5.27	5.27	8.12	-1686.2
Korea	-46.32	-46.32	1075.91	-25271.8
Taiwan	168.54	168.54	1822.25	-14418.4
Thailand	-30.52	-30.52	89.74	-2725.7
Vietnam	-12.73	-12.73	-39.83	-1433.9
Total	23.08	911.35	3176.64	-36354.3

Investors Summary SET	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,936.95	29,927.97	-991.02
Proprietary (Bt mn)	7,571.50	7,033.54	537.96
Local Institution (Bt mn)	3,711.93	5,676.98	-1,965.05
Retail (Bt mn)	38,104.61	35,686.49	2,418.12

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,429	20,656	2,773
Foreign	49,088	51,758	-2,670
Local	63,500	63,603	-103

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Sep	3 Sep	2 Sep	1 Sep	31Aug
Stock					
CPALL	227.47	136.10	252.48	308.26	335.33
CPALL-R	219.32	133.25	329.72	1118.62	393.76
BANPU-R	206.87	17.98	na.	na.	na.
PTT	167.10	132.79	206.63	304.64	300.61
CPF	147.21	na.	90.98	121.01	na.

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.ย.	จีน: นำเข้า-ส่งออก (ส.ค.) ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ก.ย.)
8 ก.ย.	ญี่ปุ่น: GDP 2Q21 Final
9 ก.ย.	จีน: เงินเฟ้อ (ส.ค.) ยูโรโซน: ประชุม ECB
10 ก.ย.	เยอรมนี: เงินเฟ้อ (ส.ค.) รัสเซีย: ประชุมธนาคารกลาง

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 แกว่งพักตัวระยะสั้นตามคาดหลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 3 สัปดาห์ โดยปิดลบเล็กน้อย 1.96 จุด ณ สิ้นวัน เริ่มมีแรงขายและ Stock Rotation ในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่หลายกลุ่ม โดยวานนี้หุ้นที่ประคองดัชนีคือ DELTA BANPU สภาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2 พันลบ. และ 1 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Future อีกเล็กน้อย 2.7 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราประเมิน SET Index จะยังอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways พักตัวระยะสั้นในรอบ 1,640-1,655 จุด ลดความร้อนแรงหลังปรับตัวขึ้นเร็วในช่วง 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงไม่มีปัจจัยบวกใหม่ที่ชัดเจนเข้ามากระตุ้น โดยปัจจัยที่ต้องติดตามและมีน้ำหนักยังคงอยู่ที่การทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยต้องติดตามวันที่ 10 ก.ย. ที่ศบค. จะมีการประชุมชุดใหญ่ซึ่งจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่ทยอยลดลง ทำให้คาดยุบศบค. และผ่อนคลายมาตรการเฟส 2 สำหรับกิจกรรมที่เสี่ยงมากขึ้น รวมถึงแผนการทยอยเปิดเมืองท่องเที่ยวในประเทศเป็นลำดับและเริ่ม Bubble กับประเทศเพื่อนบ้านในสวนชายแดนใน 1Q22 กลยุทธ์เราแนะนำ "ทยอยสะสม" ในช่วงตลาดพักตัวหลังทำกำไรระยะสั้นแล้วบางส่วน โดยแนวรับระยะสั้นที่ 1,620 จุด ส่วนระดับหลักคือ 1,600+ จุด โดยยังเน้นกลุ่ม Domestic และ Reopening Play ซึ่งฟื้นตัวตามเศรษฐกิจภาพใหญ่ได้แก่ ธนาคาร โรงกีดมากขึ้นคลื่น ไฟแนนซ์ ค่าปลีก อาหาร ท่องเที่ยว เป็นต้น

**กลยุทธ์ :** สะสมหุ้นกลับในช่วงตลาดพักตัวบริเวณ 1,600-1,620 จุด หลังทำกำไรระยะสั้นบางส่วนไปแล้ว

**หุ้นเด่นเดือน ก.ย. : BDMS, CPALL, CRC, M, TACC**

### หุ้นเด่นวันนี้ : NETBAY

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 32.50 บาท
- เป็นผู้นำให้บริการ SaaS ครบวงจรทั้ง B2G B2B เดิมโตสอดคล้องกับอุตสาหกรรมส่งออกโดยตรงซึ่งปัจจุบันเติบโตอย่างแข็งแกร่ง รายได้และกำไรมีความผันผวนต่ำและเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการมี Market Share > 80% และลูกค้ามี Switching Cost ที่สูง
- เราคาดกำไรปี 2021-2024 +21% CAGR ราคาหุ้นที่ปรับฐานตั้งแต่ 1-2 ปีก่อนรับผลลระยะสั้นจากการหมด BOI กลางปีนี้ไปแล้ว ปัจจุบันเทรด 2022PER เพียง 23.5 เท่า ต่ำสุดเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีตซึ่งอยู่ที่กว่า 40 เท่า
- แนวรับ 24.30//24.80 บาท แนวต้าน 26-26.25 บาท

**Fund Flow:** วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือเพียง US\$110 ล้าน กระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$169 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$46 ล้าน ส่วนอาเซียนเม็ดเงินผสมผสานโดยไหลออกนำโดยไทย US\$31 ล้าน แต่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$26 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดชะลอการไหลเข้าหลังไร้ปัจจัยบวกใหม่และต้องติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจว่ามีสัญญาณชะลอตัวจาก COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ๆมากขึ้นหรือไม่

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) REIT Focus** จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นและศบค. เริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ส่งผลให้กอง REIT และ Property Fund ในกลุ่มค่าปลีก โรงแรมที่ถูกกระทบในช่วงก่อนหน้ามีการปรับตัวขึ้นรับ Theme Reopening ซึ่งสำหรับเดือน ก.ย. เราเลือก Top Pick เป็นกองทุนที่ถูกกระทบจาก COVID-19 จำกัด 4 กองทุน ได้แก่ AIMIRT DIF HREIT FTREIT รวมถึงเพิ่ม 1 กองทุนที่คาดได้อานิสงส์จากการ Reopening เร็วคือ ALLY

**(+) CPALL-TACC** เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเริ่มเปิดสาขา 7-11 ในกัมพูชา โดยผลตอบรับค่อนข้างดีตาม ดอกย้ำว่าเป็นตลาดที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว ส่วน TACC ได้อานิสงส์จากการเป็น Supplier เครื่องดื่มโลกและ All Café ส่วนปัจจัยในประเทศได้อานิสงส์จาก Traffic เข้า 7-11 ที่จะทยอยฟื้นตัวหลังคลาย Lockdown และ TACC จะเห็นการฟื้นตัวของธุรกิจ Character ใน 4Q21 ส่วน CPALL ได้อานิสงส์ระยะยาวจากการปรับโครงสร้าง MAKRO-Lotus's ราคาหุ้นปรับฐานลงในช่วงหลายวันที่ผ่านมาเป็นจังหวะเข้า "ซื้อ" CPALL ราคาเป้าหมาย 76 บาท ส่วน TACC ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท

**(0) RT** ประกาศรับงานใหม่โครงการจ้างก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 42 คลองแวง-จุดผ่านแดนสโง-โลก-มุลค่า 599 ลบ. อยู่ระหว่างรอเซ็นสัญญาเดือนนี้และเริ่มก่อสร้างภายใน 4Q21 และมีงานรอเซ็นอีก 1 โครงการมูลค่า 523 ลบ. คาดเซ็นสัญญาใน 4Q21 รวมถึงรอผลอีก 1 โครงการ มูลค่า 96 ลบ. ซึ่งจะช่วยหนุน Backlog และ 3.5 พันลบ. สิ้นปีนี้อย่างไรก็ตามปัจจุบันราคาหุ้นมี Upside จำกัดจากราคาเป้าหมายปี 2022 ที่ 2.50 บาท โดยมีความเสี่ยงคือประเด็นขาดแคลนแรงงาน ส่วน Catalyst คือการรับงานรถไฟทางคู่เด่นชัยที่คาดว่าจะเริ่ม 4Q21 แนะนำ "เก็บกำไร"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.45	32.49	0.11
US\$/Euro	1.19	1.19	0.08
Yen/US	109.78	109.86	0.07
Yuan/US\$	6.46	6.46	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.93	69.29	-0.52
Gold (COMEX)	1,828.10	1,833.70	-0.31
BDI	3,944.00	4,001.00	-1.42
ZINC	3,007.50	2,996.50	0.37
CRB index	220.11	220.01	0.05

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-09-2021	% change
DELTA	501.52	764.00	4.66
BANPU	482.79	12.90	13.16
CPALL	381.44	62.50	-0.79
SCGP	173.35	67.00	-2.19
IVL	159.69	42.25	-0.59
COM7	154.92	71.50	2.51
PTTEP	86.72	108.50	-1.36
JMT	69.61	48.00	0.00
BEC	64.25	13.20	-2.22
XO	62.39	22.10	-3.07

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-09-2021	% change
GULF	-258.47	41.75	-1.76
KTC	-247.71	66.75	-1.11
PTT	-135.22	38.00	-0.65
CPN	-133.38	53.50	1.42
BBL	-115.13	114.00	0.00
PSL	-100.66	22.20	-2.20
BGRIM	-92.50	45.00	0.00
AOT	-76.49	63.00	-0.79
NEX	-76.17	8.65	-8.47
RATCH	-71.72	47.00	0.00

- (0) ตลาดดาวโจนส์ปิดทำการ เนื่องในวันแรงงานสหรัฐ
  - (+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการเปิดเผยตัวเลขยอดสั่งซื้อของโรงงานเยอรมนีที่เพิ่มขึ้นในเดือนก.ค. ขณะที่ติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้
  - (0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางติดตามจีนเปิดเผยยอดนำเข้า, ส่งออก และดุลการค้าเดือนส.ค. รวมถึงธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในวันนี้
  - (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
  - (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการ เนื่องในวันแรงงานสหรัฐ
  - (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการ เนื่องในวันแรงงานสหรัฐ
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 998.52 / +-

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

\*Cash Balance (next page)

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

หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย				
Stocks	Foreign Symbol	Start date	End date	Level
7UP	7UP-F	30/8/2021	8/10/2021	T2
7UP-W4		30/8/2021	8/10/2021	T2
ACAP	ACAP-F	25/8/2021	14/9/2021	T1
ADD	ADD-F	16/8/2021	23/9/2021	T1
AJA	AJA-F	7/9/2021	15/10/2021	T2
ARIP	ARIP-F	9/8/2021	17/9/2021	T1
BROOK	BROOK-F	6/9/2021	15/10/2021	T1
BROOK-W5		6/9/2021	15/10/2021	T1
BROOK-W6		6/9/2021	15/10/2021	T1
BROOK-W7		6/9/2021	15/10/2021	T1
BSM	BSM-F	7/9/2021	27/9/2021	T1
DIMET	DIMET-F	26/8/2021	15/9/2021	T2
DIMET-W3		26/8/2021	15/9/2021	T2
DIMET-W4		26/8/2021	15/9/2021	T2
GLOCON	GLOCON-F	6/9/2021	15/10/2021	T1
GLOCON-W4		6/9/2021	15/10/2021	T1
IMH	IMH-F	9/8/2021	17/9/2021	T1
JTS	JTS-F	31/8/2021	20/9/2021	T2
KKC	KKC-F	2/8/2021	10/9/2021	T1
KOOL	KOOL-F	16/8/2021	23/9/2021	T1
MORE	MORE-F	2/8/2021	10/9/2021	T1
MORE-W2		2/8/2021	10/9/2021	T1
NEX	NEX-F	6/9/2021	23/9/2021	T1
NEX-W2		6/9/2021	23/9/2021	T1
OTO	OTO-F	18/8/2021	7/9/2021	T1
PRAPAT	PRAPAT-F	2/8/2021	10/9/2021	T1
SANKO	SANKO-F	25/8/2021	14/9/2021	T2
SDC	SDC-F	18/8/2021	7/9/2021	T2
SDC-W1		18/8/2021	7/9/2021	T2
SOLAR	SOLAR-F	6/9/2021	23/9/2021	T1
STOWER	STOWER-F	7/9/2021	27/9/2021	T2
STOWER-W3		7/9/2021	27/9/2021	T2
T	T-F	7/9/2021	27/9/2021	T2
TH	TH-F	9/8/2021	17/9/2021	T1
U	U-F	2/9/2021	22/9/2021	T1
U-P	U-Q	2/9/2021	22/9/2021	T1
UREKA	UREKA-F	2/8/2021	10/9/2021	T1
UREKA-W2		2/8/2021	10/9/2021	T1
U-W4		2/9/2021	22/9/2021	T1
XPG	XPG-F	2/9/2021	22/9/2021	T3
XPG-W4		2/9/2021	22/9/2021	T3
YGG	YGG-F	2/8/2021	10/9/2021	T1

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

- T1** (Trading Alert Level 1) : Cash Balance
- T2** (Trading Alert Level 2) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance
- T3** (Trading Alert Level 3) : ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย และ Cash Balance

ทั้งนี้ ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายมาตรการจำกัดการซื้อขาย คือ อัตราหมุนเวียนการซื้อขาย (Turnover ratio) มูลค่าการซื้อขาย และราคาซื้อขายที่ไม่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน เช่น P/E Ratio เป็นต้น

หลักทรัพย์ภายใต้เครื่องหมาย C (Caution)				
Stocks	Foreign Symbol	Start date	End date	Status
ACAP	ACAP-F	2/3/2021	-	C
AQ	AQ-F	16/8/2018	-	C
B52	B52-F	16/8/2018	-	C
DIMET	DIMET-F	18/11/2020	-	C
DIMET-W3	-	18/11/2020	-	C
DIMET-W4	-	1/12/2020	-	C
DV8	DV8-F	17/5/2021	-	C
HEMP	HEMP-F	16/8/2018	-	C
HYDRO	HYDRO-F	1/3/2019	-	C
HYDRO-W1	-	21/2/2020	-	C
JCKH	JCKH-F	19/5/2020	-	C
JUTHA	JUTHA-F	16/11/2018	-	C
JUTHA-P	JUTHA-Q	16/11/2018	-	C
KWG	KWG-F	17/8/2021	-	C
NEP	NEP-F	14/8/2018	-	C
NEWS	NEWS-F	15/8/2018	-	C
NMG	NMG-F	14/12/2018	-	C
NOK	NOK-F	3/8/2020	-	C
NOK	NOK-F	14/8/2018	-	C
PPPM	PPPM-F	4/3/2021	-	C
PPPM-W4	-	4/3/2021	-	C
SDC	SDC-F	25/2/2021	-	C
SDC-W1	-	25/2/2021	-	C
STOWER	STOWER-F	5/3/2020	-	C
T	T-F	16/8/2018	-	C
TRC	TRC-F	17/11/2020	-	C
TSI	TSI-F	18/8/2020	-	C
UMS	UMS-F	16/8/2018	-	C

Source : Setsmart

หมายเหตุ:

**C (Caution)** : ผู้ลงทุนจะต้องซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วยบัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance) เท่านั้น การขึ้นเครื่องหมาย C ที่พิจารณาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและรายงานของผู้สอบบัญชี