

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Trading on Vaccine News

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,286.53	0.45	-18.57	-17.73
SET50	858.94	0.51	-19.61	-17.80
Dow Jones 30	24,597.37	3.85	-13.81	5.44
S&P 500	2,953.91	3.15	-8.57	17.83
NASDAQ Comp	9,234.83	2.44	2.92	39.18
FTSE 100	6,048.59	4.29	-19.81	-10.10
Hang Seng	23,934.77	0.58	-15.09	-7.39
Nikkei 225	20,133.73	0.48	-13.05	0.59
Shanghai Comp	2,875.42	0.24	-5.73	15.30
MSCI AC World	491.79	2.81	0.54	7.93

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	18.55	15.08	13.18
China	11.76	10.25	9.04
Hong Kong	11.10	9.54	8.47
Indonesia	12.67	10.89	9.83
Korea	13.93	9.76	8.65
Philippines	13.86	11.47	10.87
Taiwan	16.48	14.42	12.88
S&P500	23.47	18.28	15.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-332.25	-785.74	1,595.79	-5,037.7
Indonesia	-45.00	-45.00	-432.81	-1,706.1
Philippines	-6.75	-6.75	-120.07	-1,090.8
Korea	54.97	-27.31	-2,803.93	-20,477.2
Taiwan	-609.62	-609.62	-4,022.02	-21,082.2
Thailand	-64.73	-64.73	-752.25	-5,830.8
Vietnam	-3.84	-3.84	-17.70	-647.3
Total	-1,007.22	-1,542.99	-6,552.99	-55,872.2

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,138.67	20,213.46	-2,074.79
Proprietary (Bt mn)	5,174.44	4,871.26	303.18
Local Institution (Bt mn)	5,826.35	4,765.89	1,060.46
Retail (Bt mn)	26,765.56	26,054.43	711.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,142	22,110	4,032
Foreign	44,075	46,333	-2,258
Local	67,943	69,717	-1,774

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18-May	15-May	14-May	13-May	12-May
Stock					
BANPU	98.33	35.24	11.78	61.05	16.48
MINT	60.97	65.58	25.58	8.35	12.11
GULF	47.57	27.85	26.03	7.19	34.97
PTTEP	41.70	4.08	4.10	3.96	3.24
KBANK	37.33	9.09	N/A	5.56	7.80

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 พ.ค.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - สิงคโปร์: 1Q20 GDP
20 พ.ค.	- ไทย: กนง. ประชุม - ยูโรโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.)
21 พ.ค.	- สหรัฐ: FOMC Minutes Meeting, Markit US Manufacturing & Services PMI (พ.ค.) - เกาหลีใต้: Exports-Imports 20 Days (พ.ค.)
22 พ.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.)

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 แกว่งตัวในแดนบวกได้ตามคาดโดยระหว่างวันปรับตัวบวกราว 15 จุดก่อนที่จะมีแรงขายออกมาและทำให้ปิดบวกแคบลงเหลือ 5.77 จุด กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมียังคงหนุนตลาดตามคาด สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.1 พันลบ. (และ Short Index Futures 2.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกขึ้นทดสอบระดับ 1,300 จุดอีกครั้งและมีโอกาสทะลุผ่านในรอบนี้โดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีคาดว่าจะยังนำตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังพุ่งขึ้น นอกจากนี้ยังได้รับแรงหนุนสำคัญจากข่าวการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ของ Moderna ที่ให้ผลค่อนข้างน่าพอใจในระยะแรกของการทดลอง ขณะที่ตลาดยังให้น้ำหนักเชิงบวกกับการทยอย Reopen Economy ทั่วโลก ระยะสั้นเราแนะนำให้ Trading ตามโมเมนตัมของดัชนีที่อยู่ในแนวโน้มเชิงบวก ส่วนระยะกลาง-ยาวยังแนะนำให้รอจังหวะพักฐานถึงจะเป็นจังหวะเข้าสะสมจาก Valuation ของ SET ที่ยังคงค่อนข้างสูงโดย 2020PER อยู่ที่ราว 18 เท่า

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามโมเมนตัมของตลาด//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BCH, CPF, INTUCH, KCE, OSP

หุ้นเด่นวันนี้: DOHOME

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- หุ้น Home improvement ปรับขึ้นโดดเด่นวานนี้หลังห้างเปิด ในจำนวนหุ้นทั้ง 3 ตัว DOHOME มี PE ต่ำสุด 23 เท่า ขณะที่ GLOBAL 29 เท่าและ HMPRO 40 เท่า
- แม้กำไร 2Q20 จะทรุดลงเป็นจุดต่ำสุดของปีจากการปิดสาขาขนาดใหญ่ 8 แห่งและขนาดเล็ก 6 แห่งตั้งแต่ปลาย มี.ค. และทยอยเปิดราว 10 สาขาต้น พ.ค. คาดกำไรทั้งปีทำได้ 650-670 ลบ. ลดลง 8-10% Y-Y ดีกว่า HMPRO แต่สู้ GLOBAL ไม่ได้
- การเพิ่มสัดส่วน House brand จะช่วยเพิ่มมาร์จิ้นและทำให้กำไรเติบโตในระยะต่อไป

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$812ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$610ล้านและ US\$82ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกเช่นกันอีก US\$65ล้านยังคงสูงที่สุดในกลุ่ม TIPS อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าหลังมีปัจจัยบวกจากข่าวการพัฒนาวัคซีน COVID-19 ของ Moderna ที่มีความคืบหน้าและให้ผลเป็นบวกในระยะแรก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) การบริโภคเอกชน GDP 1Q20 หดตัวน้อยกว่าคาด GDP 1Q20 -1.8% Y-Y นอกจากการบริโภคของเอกชนที่ +3% Y-Y จากแรงซื้อสินค้าก่อนล็อกดาวน์ เครื่องยนต์อื่นหดตัวทั้งหมด ส่งออกสินค้าและบริการ (66% ของ GDP) -6.5% Y-Y ที่หดตัวหนักคือภาคบริการ -30% Y-Y ตามจำนวนนักท่องเที่ยว การลงทุน (22% ของ GDP) หดตัวทั้งภาครัฐ (-9.3% Y-Y) จากความล่าช้าของพ.ร.บ.งบประมาณฯและภาคเอกชน

(-5.5% Y-Y) จากความเชื่อมั่นที่ลดลง แนวโน้ม 2Q20 ทรุดหนัก สภาพัฒน์คาด GDP ทั้งปีหดตัว 5-6% บนสมมติฐานไม่มีการระบาดรอบ 2

(+) การบริโภคที่โตได้สอดคล้องกับกำไรของบจ. กลุ่มที่นำสนใจได้แก่ กลุ่มเกษตร อาหารและเครื่องดื่ม ค่าปลีก สื่อสารกลุ่มสินค้าไอทีและกลุ่ม SI และสื่อออนไลน์ ส่วนกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับท่องเที่ยว (โรงแรม-สายการบิน) ยังไม่จำเป็นต้องมีในพอร์ต

(-) MINT เพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม 6.45 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 5-7 วันและแจก MINT-W7 ในอัตรา 17 หุ้นเพิ่มทุนต่อ 1 วอร์เรน XR 8 ก.ค. เบื้องต้นคาดว่าจะมี EPS dilution ราว 18% ส่วน price dilution ไม่มาก

(O) TKN กำไรที่ไม่สดใส 1Q20 (78 ลบ. -41% Q-Q, -18% Y-Y) เพราะนักท่องเที่ยวจีนที่หายไป เชื่อว่าผ่านจุดต่ำสุดแล้วและจะทยอยฟื้นใน 2Q20 จากจีนกลับมาเปิดประเทศ (รายได้ส่งออกคิดเป็น 64% ของรายได้รวม ส่วนใหญ่มาจากจีน) และปัจจุบันบริษัทกำลังส่งสินค้าเข้าไปทดลองในตลาดเกาหลีใต้และรัสเซีย ซึ่งเป็นตลาดหลักของ ORION หากประสบความสำเร็จจะหนุนการฟื้นตัวของรายได้ เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 32% เป็น 455 ลบ. +16% Y-Y ปรับเป้าขึ้นเป็น 9 บาทจาก 6.25 บาท ซื้ออ่อนตัว

(-) ERW เราคาดว่าผลประกอบการจะขาดทุนอีก 2 ไตรมาสโดย 2Q20 จะต่ำสุดจากการปิดโรงแรมทั้งหมดในเดือน เม.ย.-พ.ค. ทำให้คาด Rev Par 2QTD ติดลบ 90-100% Y-Y แม้จะมีมาตรการลดรายจ่ายต่างๆ ทั้งลดเงินเดือนพนักงาน ขอลดค่าเช่า ขอพักชำระเงินเดือนและลดดอกเบี้ย แต่ไม่สามารถชดเชยได้หมด การฟื้นตัวใน 2H20 จะเป็นไปอย่างช้าๆ โดยจะเริ่มเปิด Hop Inn เน้นลูกค้าในประเทศก่อน (รายได้จากชาวไทยเป็น 20% ของรายได้รวม) เราปรับลดประมาณการปีนี้เป็นขาดทุน 1 พันลบ. ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 2.50 บาท แนะนำขาย รอผลประกอบการฟื้นตัวก่อน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.96	32.01	0.16
US\$/Euro	1.09	1.09	0.05
Yen/US\$	107.35	107.34	-0.01
Yuan/US\$	7.11	7.10	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.12	31.82	4.09
Gold (COMEX)	1,737.70	1,734.40	0.19
BDI	407.00	393.00	3.56
ZINC	2,024.00	1,961.50	3.19
CRB index	129.09	124.75	3.48

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-05-20	% change
BANPU	182.31	7.40	14.73
MINT	142.59	16.80	-7.18
KBANK	141.70	82.25	-0.60
KTC	131.08	36.75	0.68
CPALL	124.46	69.75	0.36
TRUE	94.05	3.30	3.77
CPF	83.63	29.00	0.87
PTT	81.48	36.00	1.41
SCC	72.32	339.00	0.89
SAWAD	58.63	53.25	-1.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-05-20	% change
ADVANC	-476.91	188.50	-0.26
PTTGC	-136.38	44.25	5.99
AOT	-77.72	58.50	-0.85
CBG	-77.68	95.00	0.53
EGCO	-73.05	254.00	-1.93
PTG	-66.08	15.00	5.63
BBL	-65.14	94.25	0.00
GPSC	-64.95	71.50	-0.35
RATCH	-64.25	63.50	-1.93
BDMS	-55.75	19.70	0.51

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 911.95 จุด หรือ +3.85% ปิดที่ 24,597.37 จุด หลังจาก Moderna Inc ซึ่งเป็นบริษัทในธุรกิจไบโอเทคของสหรัฐ แถลงว่า ผลการทดลองทางคลินิกในการฉีดวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ได้ทำให้ร่างกายของอาสาสมัครผลิตแอนติบอดีซึ่งสามารถกำจัดเชื้อไวรัสในผู้ป่วยโควิด-19 โดยวัคซีนมีชื่อว่า mRNA-1273 มีความปลอดภัย และตอบสนองได้ดีในการทดลองในช่วงแรก ทั้งนี้ Moderna จะเริ่มการทดลองในขั้นต่อไปเดือนก.ค.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังประเทศต่างๆผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ รวมถึงความคืบหน้าในการผลิตวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หนุนจากข่าวความคืบหน้าในการผลิตวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.39 ดอลลาร์ หรือ 8.1% ปิดที่ 31.82 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากรัฐบาลประเทศต่างๆเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ หนุนความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึงข่าวอุตสาหกรรมปิโตรเคมีกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 1 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนมิ.ย. ทั้งนี้ สัญญาน้ำมัน WTI งวดส่งมอบเดือนมิ.ย.ครบอายุในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ปรับลง 21.9 ดอลลาร์ หรือ 1.25% ปิดที่ 1,734.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้นอย่างแข็งแกร่ง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1113.78 / +-

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
META	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020
META-W4	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, KCC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน