

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,322.20	0.94	-16.31	-15.45
SET50	883.08	0.87	-17.35	-15.49
Dow Jones 30	24,575.90	1.52	-13.88	5.35
S&P 500	2,971.61	1.67	-8.02	18.50
NASDAQ Comp	9,375.78	2.08	4.49	41.30
FTSE 100	6,067.16	1.08	-19.56	-9.82
Hang Seng	24,399.95	0.05	-13.44	-5.59
Nikkei 225	20,595.15	0.79	-12.52	2.90
Shanghai Comp	2,883.74	-0.51	-5.46	15.63
MSCI AC World	497.81	1.39	1.77	9.25

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.22	15.57	13.51
China	11.82	10.29	9.08
Hong Kong	11.32	9.70	8.63
Indonesia	13.08	11.10	9.99
Korea	14.07	9.89	8.70
Philippines	14.56	11.93	11.29
Taiwan	16.81	14.68	13.10
S&P500	23.67	18.41	15.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-176.33	-508.53	1,087.26	-5,546.2
Indonesia	1,119.51	933.67	545.87	-727.4
Philippines	-2.17	-17.16	-130.48	-1,101.3
Korea	-42.93	303.04	-2,473.58	-20,146.8
Taiwan	126.04	-330.46	-3,742.87	-20,803.1
Thailand	-83.10	-175.88	-863.40	-5,942.0
Vietnam	4.86	-3.09	-16.95	-646.6
Total	945.88	201.59	-5,594.16	-54,913.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,648.16	22,296.73	-2,648.57
Proprietary (Bt mn)	5,938.03	5,689.45	248.58
Local Institution (Bt mn)	8,367.88	5,552.45	2,815.43
Retail (Bt mn)	33,718.64	34,134.07	-415.43

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	14,853	18,106	-3,253
Foreign	39,638	34,919	4,719
Local	54,885	56,351	-1,466

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20-May	19-May	18-May	15-May	14-May
Stock					
GULF	34.22	69.95	47.57	27.85	26.03
KBANK	32.56	29.32	37.33	9.09	N/A
CPALL	23.67	10.62	31.44	11.91	15.76
BGRIM	19.96	15.31	8.48	9.20	11.28
MINT	19.15	66.08	60.97	65.58	25.58

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
25 พ.ค.	- ไทย: Mfg Production Index, Capacity Utilization (เม.ย.) - สหราชอาณาจักร: ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.)
28 พ.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book, 1Q20 GDP - ไต้หวัน: 1Q20 GDP - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
29 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Momentum Trading and Laggard Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและยังแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้อีก 12.25 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มหลักที่กลับมาหนุนตลาดคือโรงไฟฟ้า สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิอีก 2.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 2.6 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures อีก 4.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,310-1,340 จุดโดยยังได้โมเมนตัมเชิงบวกหลังจากผ่านแนวต้านสำคัญที่ 1,300 จุด ขณะที่บรรยากาศการลงทุนยังคงค่อนข้างสดใส ตลาดยังให้น้ำหนักและคาดหวังเชิงบวกต่อการ Reopen Economy ของประเทศหลักๆทั่วโลก กลุ่ม Global Play อย่างพลังงานและปิโตรเคมีคาดว่าจะหนุนตลาดได้อีกครั้งตามราคาน้ำมันดิบที่ยังอยู่ในแนวโน้มขึ้นระยะสั้นเราแนะนำให้ Trading ตามโมเมนตัมของดัชนีที่เป็นบวกและเน้น Laggard Play เช่นกลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ รับเหมาฯ เป็นต้น ส่วนระยะกลาง-ยาวเรามองว่าดัชนีปัจจุบันมี Valuation ที่ค่อนข้างสูงโดยมี PER2020-2021 กว้าง 19 เท่า และ 15.7 เท่าตามลำดับ จึงยังรอจังหวะพักฐานก่อนพิจารณาเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามโมเมนตัมของตลาด/ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: HANA

- แนะนำซื้อ อยู่ระหว่างปรับราคาเป้าหมายขึ้น เบื้องต้น 34-36 บาท
- กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์เป็นหนึ่งในไม่กี่กลุ่มที่กำไรปกติ 1Q20 โด่ง COVID-19 กระทบขึ้นส่งในช่วง ก.พ.-เม.ย. ชั่วคราว เชื่อว่าเป็นกลุ่มที่ฟื้นตัวได้เร็วหลัง reopen
- กำไรปกติของ HANA 1Q20 ดีกว่าเราและตลาดคาดมาก +11% Q-Q, +66% Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ 15.4% สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส
- แนวโน้ม 2Q20 อาจชะลอ Q-Q เพราะ lockdown แต่มี demand สินค้า Consumer products สูง เราอยู่ระหว่างปรับประมาณการไปใช้เป้าหมายปีหน้า

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$1,280ล้าน หากตัดอินโดนีเซียซึ่งมีเม็ดเงินไหลเข้าผิดปกติถึง US\$1,120ล้านออก กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้า US\$160ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$115ล้านและ US\$126ล้านตามลำดับ ขณะที่ไทยยังคงไหลออก US\$83ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าโดยตลาดยังให้น้ำหนักเชิงบวกต่อการ Reopen Economy ทั่วโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กงบ.ลดดอกเบี้ย มติ 4 ต่อ 3 (3 เสียง)ให้คงดอกเบี้ย) ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 0.50% ประเมินศก.ไทยปีนี้แนวโน้มหดตัวมากกว่าประมาณการเดิม เงินเพื่อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบ (4M20 -0.44% Y-Y) และค่าเงินบาทอาจกลับมาแข็งค่า เราเชื่อว่าดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ระดับนี้ไปตลอดทั้งปี การลดดอกเบี้ยเป็นลบต่อกลุ่มแบงก์ (BBL นำร่องลดดอกเบี้ย M-rate เหลือต่ำสุด 5.25% มีผลวันนี้ เชื่อแบงก์อื่นจะลดตามมา) และเป็น sentiment บวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์ (MTC, SAWAD, KTC, AEONTS, JMT)

(+) จับตายยกเลิก พรก.ฉุกเฉิน หรือไม่วันนี้ พรก.ฉุกเฉินจะครบกำหนดวันที่ 31 พ.ค. นี้วันนี้ศบค.และครม.จะพิจารณาว่าจะขยาย พรก.ฉุกเฉิน ซึ่งจะพิจารณาควบคู่กันไปเรื่องผ่อนคลายมาตรการระยะที่ 3 หรือไม่

+) โรงไฟฟ้า COVID-19 จะกระทบกำไรในเดือน เม.ย. ของกลุ่มโรงไฟฟ้าในส่วนของลูกค้าอุตสาหกรรม (IU) ซึ่ง GPSC มีมากที่สุด 55% ของรายได้ รองลงมาเป็น BGRIM 25% และ GULF 11% แต่การ Reopen ในเดือน พ.ค. ทำให้ความต้องการใช้ไฟของลูกค้า IU เริ่มกลับมา ผลกระทบจาก COVID-19 เป็นเหตุชั่วคราว ส่วนความเสี่ยงเรื่องภัยแล้งจำกัดเพราะปัจจุบันเริ่มเข้าหน้าฝน กลุ่มโรงไฟฟ้าเป็นหนึ่งในไม่กี่กลุ่มที่กำไรปกติเติบโต 1Q20 +30% Y-Y และแนวโน้มระยะยาวยังดีต่อเนื่อง เราคาดว่ากำไรปีนี้ +21% ปีหน้า +18% PE ของทั้งกลุ่มปีนี้ 29 เท่า ถือว่าไม่สูงเกินไป เราชอบทั้ง GULF, GPSC, BGRIM แต่แนะนำหาจังหวะซื้ออ่อนตัว เช่นเดียวกับ BCPG, TPCH ส่วน EA, GUNKUL แนะนำซื้อ

(0) BJC ผ่านจุดต่ำสุดแล้วในเดือน เม.ย. เพราะถูกกระทบจาก COVID-19 หนักสุด แม้ไม่ต้องปิดสาขาแต่ต้องปิดพื้นที่ในสาขาบางส่วนทั้งพื้นที่ขายสินค้า Non-Food (25% ของรายได้ BIGC) และพื้นที่เช่า หลังจาก Reopen ทุกสาขาดังแต่ 17 พ.ค. ลูกค้านกลับมาใช้บริการคึกคักมากขึ้น คาดกำไร 2Q20 จะลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y และฟื้นตัวใน 3Q20 ทั้ง 4 กลุ่มธุรกิจ BIGC, Packaging, Consumer และ Healthcare เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2020 ลง 8.6% เป็น 5.76 พันลบ. -21% Y-Y และกลับมาฟื้น +27.5% Y-Y ปีหน้า ปรับเป้าปีนี้ลงเล็กน้อยเป็น 45 บาท จาก 46 บาท (DCF) แนะนำ ซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.84	31.83	-0.04
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.05
Yen/US\$	107.66	107.53	-0.12
Yuan/US\$	7.09	7.10	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.50	33.49	0.03
Gold (COMEX)	1,748.00	1,752.10	-0.21
BDI	453.00	427.00	6.09
ZINC	2,036.50	2,033.50	0.15
CRB index	130.91	129.57	1.03

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	20-05-20	change
SAWAD	415.02	56.50	5.61
STA	146.98	18.60	5.68
KBANK	145.34	88.00	1.15
OSP	113.87	41.75	0.00
KTB	106.33	9.80	-1.51
BANPU	81.74	7.55	2.72
BAM	56.64	24.10	2.55
TRUE	49.07	3.40	2.41
KCE	48.87	17.70	5.36
INTUCH	47.11	53.75	1.90

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-05-20	% change
BBL	-440.34	96.00	-0.78
GULF	-275.08	39.00	2.63
ADVANC	-236.28	191.50	1.06
BGRIM	-224.53	50.00	5.26
AWC	-127.43	4.56	-3.39
BJC	-101.10	40.50	7.28
SCB	-74.51	69.75	0.36
PTT	-62.39	36.75	0.68
PTTGC	-61.83	46.00	0.00
BDMS	-53.95	20.90	0.97

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 369.04 จุด ปิดที่ 24,575.90 จุด จากผลการประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงความคาดหวังว่าเฟดจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นเทคโนโลยี รวมถึงความเชื่อมั่นเกี่ยวกับแนวโน้มที่เศรษฐกิจจะฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว หลังจากที่หลายประเทศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(0) ตลาดเอเซียปรับตัวผสม ภายหลังจากการกลางเงิน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี ไว้ที่ระดับ 3.85% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ไว้ที่ระดับ 4.65%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.53 ดอลลาร์ หรือ 4.8% ปิดที่ 33.49 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 5 ล้าน บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลงติดต่อกัน 2 สัปดาห์ และสวนทาง นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 2.4 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.5 ดอลลาร์ หรือ 0.37% ปิดที่ 1,752.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของวัคซีนรักษาโรคโควิด-19 รวมถึงเงินทุนจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1112.32 / -1.46

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและตัดสินใจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัท ขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง หรือทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทางที่ผิดหรือบางส่วน 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, PSH, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRINT, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THAN1, TISCO, TKN, TMG, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน