

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,320.69	-0.11	-16.40	-15.55
SET50	881.97	-0.13	-17.46	-15.59
Dow Jones 30	24,474.12	-0.41	-14.24	4.92
S&P 500	2,948.51	-0.78	-8.74	17.62
NASDAQ Comp	9,284.88	-0.97	3.48	39.93
FTSE 100	6,015.25	-0.86	-20.25	-10.60
Hang Seng	24,280.03	-0.49	-13.87	-6.06
Nikkei 225	20,552.31	-0.21	-13.09	2.69
Shanghai Comp	2,867.92	-0.55	-5.97	15.00
MSCI AC World	493.95	-0.78	0.98	8.40

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.22	15.55	13.49
China	11.76	10.23	9.04
Hong Kong	11.19	9.65	8.59
Indonesia	13.11	11.12	9.99
Korea	13.94	9.80	8.61
Philippines	14.63	11.98	11.33
Taiwan	16.94	14.81	13.22
S&P500	23.53	18.27	15.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-224.68	-733.21	862.58	-5,770.9
Indonesia	1,123.85	938.01	550.20	-723.1
Philippines	-2.40	-19.57	-132.88	-1,103.7
Korea	-118.40	314.55	-2,462.08	-20,135.3
Taiwan	5.68	-324.91	-3,737.31	-20,797.5
Thailand	-105.27	-281.28	-968.81	-6,047.4
Vietnam	-2.95	-6.04	-19.90	-649.5
Total	675.83	-112.45	-5,908.20	-55,227.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,297.75	24,647.40	-3,349.65
Proprietary (Bt mn)	5,934.20	5,810.89	123.31
Local Institution (Bt mn)	7,309.33	6,259.98	1,049.35
Retail (Bt mn)	35,671.09	33,494.10	2,176.99

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	19,787	18,166	1,621
Foreign	37,413	38,309	-896
Local	60,571	61,296	-725

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21-May	20-May	19-May	18-May	15-May
Stock					
GULF	114.82	34.22	69.95	47.57	27.85
GPSC	23.74	14.36	20.60	33.53	4.20
MINT	22.65	19.15	66.08	60.97	65.58
STA	21.52	2.04	10.77	2.71	27.26
AOT	21.00	1.79	107.71	13.20	5.89

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 พ.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.)
25 พ.ค.	- ไทย: Mfg Production Index, Capacity Utilization (เม.ย.) - ส่องกง: 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.
31 พ.ค.	- จีน: Manufacturing & Non-Mfg. PMI (พ.ค.)

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 ปรับตัวบวกได้กว่า 10 จุดระหว่างวันจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสก่อนที่จะมีแรงขายและทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบเล็กน้อย 1.11 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มหลักที่ถ่วงตลาดคาคงกลุ่มค่าปลีกและขนส่ง สถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องอีกกว่า 1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 3.35 พันลบ. (และ Short Index Futures 896 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,310-1,330 จุด แม้ตลาดจะยังให้น้ำหนักเชิงบวกกับการ Reopen Economy แต่ระยะสั้นถูกกดดันหลังวุฒิสภาผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งอาจทำให้บริษัทจีนต้องถูก Delist จากตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้สถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนตึงเครียดมากขึ้นในระยะหลัง ส่วนตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับสูง 2.44 ล้านคนในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้ในฝั่งบ้านเราคือตัวเลขส่งออกเดือน เม.ย. ระยะสั้นเรายังแนะนำกลยุทธ์ Trading ตามโมเมนตัมของดัชนีและเน้น Laggard Play เช่นกลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ อสังหาฯ รับเหมาฯ เป็นต้น ส่วนระยะกลาง-ยาวยังคงมองว่า Valuation ปัจจุบันยังสูงเกินไปโดยมี PER2020-2021 ที่กว่า 19 เท่า และ 15.7 เท่า ตามลำดับ จึงยังรอจังหวะพักฐานก่อนพิจารณาเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามโมเมนตัมของตลาด/ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CHG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.70 บาทมีโอกาสปรับขึ้น
- แนวโน้มกำไร 2Q20 คาดลดลง Q-Q เป็น bottom ของปีเพราะการ lockdown เดือน เม.ย. (รายได้ผู้ป่วยเงินสด -20% Y-Y) แต่กำไรยังโต Y-Y เพราะฐานปีก่อนต่ำ
- เดือน พ.ค. เริ่มดีขึ้นหลังคลายล็อกดาวน์ ผู้ป่วยกลับมาใช้บริการมากขึ้น รายได้จากประกันสังคม (32% ของรายได้รวม) แข็งแกร่งจากจำนวนผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้น 1.3 หมื่นคน (+3% Y-Y) และการปรับเพิ่มค่าหัว 6-7% ตั้งแต่ต้นปี
- ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้โตเป็นเลขสองหลัก ตั้งเป้าจำนำ 304 และ RPC คุ่มทุนปีนี้ aggressive กว่าสมมติฐานของเรา เราขอตัวเลข พ.ค.-มิ.ย. ก่อนปรับขึ้น

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$18ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$87ล้านและ US\$6ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลออกจากไทยสูงสุด US\$105ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกสลับไหลเข้าบ้าง โดยนักลงทุนเริ่มกลับมากังวลต่อสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่เริ่มตึงเครียดมากขึ้นหลังวุฒิสภาสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) CK เรปปรับลดประมาณการกำไรปีนี้ลง 40% เหลือ 689 ลบ. -28% Y-Y โดยปรับลดส่วนแบ่งกำไรของบ.ร่วมลง (ส่วนใหญ่มาจาก BEM, CKP) เพราะ BEM ถูกกระทบจากการ lockdown (เดือน เม.ย. ผู้ใช้รถไฟฟ้า -74% Y-Y ปริมาณรถบนทางด่วน -50% Y-Y) ส่วน CKP ถูกกระทบจากภัยแล้งในช่วง 1H20 แนวโน้ม 2Q20 เชื่อว่าจะพลิกเป็นกำไรเพราะจะได้เงินปันผลจาก TTW รว 232 ลบ. และฟื้นต่อไป 2H20 จากทั้ง BEM ที่และ CKP ดีขึ้น ธุรกิจรับเหมารายได้ต่อเนื่องจากโครงการเดิม แต่ Backlog ปัจจุบันต่ำ 3.4 หมื่นลบ. รอเซ็นงานอาคารรพ.จุฬารัตน์ 4.2 พันลบ. และคาดหวังงานประมูลที่จะเปิดปีนี้เช่น รถไฟฟ้าสายสีส้ม (9 หมื่นลบ. ขยาย TOR นิ.ย.) รถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ 1.24 แสนลบ. รถไฟฟ้าทางคู่ 2 เส้น 6.2 หมื่นลบ. ทางด่วนอย่างกรุง 1.2 หมื่นลบ. ลดเป้าลงเป็น 22 บาทจาก 24 บาท (SOTP) ราคาหุ้นเทรด PBV เพียง 0.9 เท่าและต่ำกว่า NAV ที่ถือในบ.ลูกที่ 39.50 บาท ยังแนะนำซื้อ

(+) CPN กลับมาเปิดห้างทั้งหมดในไทยตั้งแต่ 17 พ.ค. ที่ผ่านมา ร้านค้าทยอยเปิดให้บริการ 80-90% ของพื้นที่ ส่วนที่ยังไม่เปิดคือโรงแรม ที่พักเนส เป็นต้น ปริมาณคนเดิน (Traffic) คิดเป็น 40-60% ของระดับปกติ และจะค่อยๆปรับตัวดีขึ้น ในส่วนของค่าเช่ายังต้องให้ส่วนลดร้านค้าต่อไปตามสถานการณ์จนถึงสิ้นปีนี้ ขณะเดียวกันเน้นลดรายจ่าย ลดงบลงทุนปีนี้ และทบทวนแผนลงทุนระยะ 5 ปีเพื่อรักษาสภาพคล่อง เรายังคงคาดการณ์ปีนี้ 7 พันลบ. -33% Y-Y และฟื้นปีหน้า +27% Y-Y แนะนำซื้อจากศักยภาพที่แข็งแกร่งในระยะยาว ราคาเป้าหมาย 65 บาท

(+) SC แนวโน้มยอด Presales ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในปลาย มี.ค. ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นช่วงประกาศ พ.ร.ก.ฉุกเฉิน ขณะที่ระยะต่อมารายขายฟื้นตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะเดือน พ.ค. สะท้อนยอด Presales 5MTD ขยายตัว 7% Y-Y ที่ 4.9 พันลบ. หากพิจารณา 2Q20 ยอดขาย QTD ทำได้แล้ว 2.9 พันลบ. ดีกว่า 1Q20 ที่ 2.8 พันลบ. และ +68% Y-Y มาจากโมเมนตัมการขายแนวราบที่โดดเด่น โดยเฉพาะกลุ่ม Mid-to-High End ผู้บริหารมองภาพรวมตลาดแนวราบยังไปได้ดีต่อเนื่องจาก Real demand แต่คอนโดอาจใช้เวลา 2-3 ปีจึงทบทวนการเปิดโครงการใหม่ปีนี้ เราคงประมาณการกำไรปีนี้ 1.6 พันลบ. -22% Y-Y คงเป้า 2.30 บ. ทยอยสะสม

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.86	31.85	-0.03
US\$/Euro	1.09	1.10	-0.02
Yen/US\$	107.63	107.61	-0.02
Yuan/US\$	7.12	7.09	-0.31
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.96	33.92	0.12
Gold (COMEX)	1,727.90	1,721.90	0.35
BDI	477.00	453.00	5.30
ZINC	1,983.50	2,036.50	-2.60
CRB index	130.52	130.91	-0.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-05-20	change
CRC	156.87	36.00	0.00
TRUE	148.34	3.72	9.41
STA	147.88	20.90	12.37
SAWAD	145.88	59.00	4.42
MINT	136.66	16.80	-2.89
KTB	134.21	9.90	1.02
AOT	94.85	58.75	-1.26
BAM	67.31	23.40	-2.90
KTC	56.16	37.50	-0.66
PTT	49.08	37.00	0.68

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	21-05-20	change
GULF	-781.15	39.25	0.64
BBL	-227.57	96.75	0.78
KBANK	-214.78	87.25	-0.85
ADVANC	-178.34	192.00	0.26
CPN	-119.59	49.75	0.00
BGRIM	-112.04	50.00	0.00
GPSC	-89.87	75.50	-0.66
CPALL	-89.73	69.50	-0.71
RATCH	-73.03	65.50	0.00
RBF	-70.00	6.30	-2.33

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 101.78 จุด ปิดที่ 24,474.12 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากวุฒิสภาสหรัฐมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งอาจทำให้บริษัทสัญชาติจีนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหุ้นสหรัฐถูกถอดออกจากตลาด นอกจากนี้ถูกกดดันจากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ 2.44 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 2.40 ล้านราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยต่ำทางเศรษฐกิจของยูโรโซนจะเป็นไปอย่างช้าๆ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม จากความกังวลว่าความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีนอาจจะนำไปสู่การทำสงครามการค้ารอบใหม่

(0) ค่าเงินบาทกว้างในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.84 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 43 เซนต์ หรือ 1.3% ปิดที่ 33.92 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการลดลงของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ และกลุ่มโอเปกปรับลดการส่งออกน้ำมันลง 6 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนพ.ค. รวมถึงความคาดหวังว่าอุปสงค์การใช้น้ำมันจะฟื้นตัว หลังรัฐบาลของประเทศต่างๆ เริ่มคลายมาตรการล็อกดาวน์

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 30.2 ดอลลาร์ หรือ 1.72% ปิดที่ 1,721.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1112.32 / +/-

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากกรณีข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อควรระวังอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัท ขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PSH, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTCG, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน