

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Trading // Wait to Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,303.97	-1.27	-17.46	-16.62
SET50	867.81	-1.61	-18.78	-16.95
Dow Jones 30	24,465.16	-0.04	-14.27	4.88
S&P 500	2,955.45	0.24	-8.52	17.89
NASDAQ Comp	9,324.59	0.43	3.92	40.53
FTSE 100	5,993.28	-0.37	-20.54	-10.92
Hang Seng	22,930.14	-5.56	-18.66	-11.28
Nikkei 225	20,388.16	-0.80	-12.68	1.87
Shanghai Comp	2,813.77	-1.89	-7.75	12.83
MSCI AC World	491.94	-0.41	0.57	7.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.14	15.39	13.35
China	11.53	10.03	8.86
Hong Kong	10.63	9.14	8.14
Indonesia	13.11	11.12	9.99
Korea	13.85	9.74	8.58
Philippines	14.57	11.88	11.22
Taiwan	16.63	14.52	12.97
S&P500	23.65	18.33	15.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-27.21	-760.42	835.37	-5,798.1
Indonesia	1,123.85	938.01	550.20	-723.1
Philippines	-14.61	-34.17	-147.48	-1,118.3
Korea	-20.25	-20.25	-2,854.47	-20,527.7
Taiwan	-983.09	-1,307.99	-4,720.39	-21,780.6
Thailand	-62.66	-343.85	-1,031.37	-6,110.0
Vietnam	1.19	-4.86	-18.72	-648.3
Total	17.22	-1,533.53	-7,386.86	-56,706.0

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,550.63	20,550.37	-1,999.74
Proprietary (Bt mn)	5,989.76	6,281.55	-291.79
Local Institution (Bt mn)	4,479.91	7,471.04	-2,991.13
Retail (Bt mn)	35,449.26	30,166.61	5,282.65

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,097	39,388	-4,291
Foreign	52,767	60,063	-7,296
Local	96,418	84,831	11,587

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22-May	21-May	20-May	19-May	18-May
Stock					
STA	45.34	21.52	2.04	10.77	2.71
GPSC	34.07	23.74	14.36	20.60	33.53
BGRIM	24.99	8.77	19.96	15.31	8.48
PTTEP	24.51	16.83	9.68	55.68	41.70
ADVANC	23.95	4.34	3.36	57.75	2.92

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
1 มิ.ย.	- ไทย: Business Sentiment Index (พ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (พ.ค.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวร่วงแรงโดยระหว่างวันหลุดต่ำกว่าแนวรับสำคัญ 1,300 จุดก่อนที่จะรีบาวด์กลับขึ้นมาโดยปิดลบ 16.72 จุด ณ สิ้นวัน บรรยากาศการลงทุนถูกกดดันหลังวุฒิสภาสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งอาจทำให้บริษัทจีนต้องถูก Delist จากตลาดหุ้น ส่งผลให้ทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 3 พันลบ. และ 2 พันลบ. ตามลำดับ (และ Short Index Futures 4.3 พันสัญญา และ 7.3 พันสัญญา ตามลำดับ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,290-1,315 จุด โดยระยะสั้นอาจเกิด Technical Rebound ได้บ้างหลังปรับตัวลงแรงวันศุกร์แต่ยังยืนเหนือแนวต้านสำคัญ 1,300 จุดได้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่า Upside ของตลาดยังคงจำกัดโดยดัชนีรับความคาดหวังเชิงบวกจากการ Reopen Economy ไปได้ค่อนข้างมาก ขณะที่ระยะสั้นกดดันมาจากสถานการณ์เตียงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มากขึ้นทั้งการคัดค้านการเมือง โดยล่าสุดสหรัฐฯระบุว่าบตรจีนหลังเตรียมไขกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง ขณะเดียวกัน Valuation ของ SET Index ที่อยู่ในโซนสูงโดยมี PER2020-2021 ที่กว่า 19 เท่า และ 15.5 เท่า ตามลำดับ ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนีและเน้น Laggard Play เช่นกลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ อสังหาฯ รับเหมาฯ เป็นต้น ส่วนระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวโดยเน้น Laggard Play//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: DOHOME

- แนะนำซื้อ เป้าขึ้นที่ 10 บาทถูก dilute เป็น 8.60 บาทหลังปันผลเป็นหุ้น
- จ่ายปันผล 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นปันผล คิดเป็น Yield 2.3% XD 11 มิ.ค.
- การคลาย lockdown และทยอยเปิดสาขาทำให้ SSSG พ.ค. พลิกเป็นบวก 3% Y-Y เร็วกว่าร้านค้าอื่นจากราคาที่แข่งขันได้และสินค้าครบวงจร แผนเปิดสาขาของเดิมคือ 3 สาขาใหญ่และ Dohome to go 5 แห่ง ใน 2H20
- การตั้งเป้าเพิ่ม House brand จาก 17% ใน 1Q20 เป็น 20% ในปี 2022 บวกกับการมี DC และคุมรายจ่าย จะช่วยหนุนมาร์จิ้นในระยะต่อไป คาดกำไรปีนี้ลดลง 8-10% Y-Y และฟื้นกว่า 10% Y-Y ในปีหน้า หักล้างผลกระทบจาก dilution ได้ในปีหน้า

Fund Flow วันศุกร์ที่ผ่านมาระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,549 ล้าน โดยไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$983 ล้านและ US\$890 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออกเช่นกันอีก US\$63 ล้าน ยังคงสูงที่สุดในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกจากสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ตึงเครียดมากขึ้นในประเด็นการค้าและการเมือง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มอาหารเค็มน้ำดื่มและอิเล็กทรอนิกส์โตท่ามกลางส่งออกที่ -10.3% Y-Y ในเดือน เม.ย. เหลือ US\$16,455 ล้าน (ไม่รวมทองคำ) ต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ตลาดหลักหดตัวแรงเกือบทุกตลาดเพราะ Lockdown ของหลายประเทศทั่วโลก ที่น่าสนใจคือสินค้าเกษตรและอาหาร (อาหารทะเล ไก่ หมู ผักและผลไม้) +3% Y-Y และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ (คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และแผงวงจรไฟฟ้า) +1% Y-Y ยังขยายตัวได้ภาพใหญ่สอดคล้องกับหุ้นที่เราแนะนำ กลุ่มอาหารได้ประโยชน์จากราคาเนื้อสัตว์ที่กำลังปรับขึ้น (แนะนำ CPF, GFPT, TFG) ธุรกิจอาหารต้นน้ำทั้งอาหารสัตว์และวัตถุดิบและสิ่งจะได้รับผลดีตามไปด้วย (แนะนำ TVO, RBF) กลุ่มเครื่องดื่มได้อานิสงส์จากหน้าร้อนของไทยและ CLMV ขณะที่ต้นทุนการผลิต อาทิ Natural gas, Pet resin และ Aluminum coil ลดลงตั้งแต่ 1Q20 เป็นบวกต่อต้นทุนใน 2Q20 เป็นต้นไป (แนะนำ CBG, OSP, ICHI, SAPPE, TACC)

(+) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เป็นกลุ่มที่ถูกกระทบอย่างหนักจากปัจจัยภายนอกในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปัญหา WLTP, Trade War และ COVID-19 กระทบ Supply Chain แต่คำสั่งซื้อที่ชะลอในช่วงก่อนหน้าจะถูกเลื่อนมาอย่างหนาแน่น Consumer electronics อย่าง Smartphone และ Computer จะฟื้นก่อน แม้ Trade war จะตึงเครียดมากขึ้น แต่กลุ่มนี้จะถูกกระทบน้อยกว่าในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเพราะ Inventory โลกอยู่ในระดับต่ำมากและเทคโนโลยีมีความสำคัญมากขึ้นผู้บริโภคในยุค COVID-19 แนะนำ HANA

(+) กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนภาครัฐกำลังเร่งขึ้น เริ่มด้วยโครงการสนามบินอุตะเถาและเมืองการบินภาคตะวันออกมูลค่า 2.9 แสนลบ. ที่กลุ่ม BBS (BTS 35%, BA 45%, STEC 20%) เสนอผลประโยชน์สูงสุด คาดเซ็นสัญญาต้น มิ.ย. หลังบอร์ด EEC เห็นชอบสัญญาร่วมทุนแล้ว ส่วนโครงการรถไฟฟาสีลมช่วงบางขุนนนท์-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) มูลค่า 1.4 แสนลบ. คาดขายของ มิ.ย. เป็นบวกต่อผู้รับเหมา CK, STEC ฐานราก (SEAFCO, PYLON) ผู้เดินรถ BEM, BTS และนิคมฯภาคตะวันออก (AMATA, WHA)

(+) FTSE June Review มีหุ้นไทย 5 ตัวเข้าค่านวคือ BAM, BKER, RBF, SHR, SFLEX ไม่มีหุ้นออก มีผลวันจันทร์ที่ 22 มิ.ย. 2020

