

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Laggard Play//Wait to Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,320.98	1.30	-16.39	-15.53
SET50	878.06	1.18	-17.82	-15.97
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	22,952.24	0.10	-18.58	-11.20
Nikkei 225	20,741.65	1.73	-10.94	3.63
Shanghai Comp	2,817.97	0.15	-7.61	12.99
MSCI AC World	494.41	0.50	1.07	8.50

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.44	15.60	13.57
China	11.55	10.05	8.89
Hong Kong	10.66	9.16	8.16
Indonesia	13.11	11.12	9.99
Korea	14.21	9.99	8.80
Philippines	14.57	11.88	11.22
Taiwan	16.73	14.59	13.04
S&P500	23.66	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	-134.82	-169.35	-3,003.57	-20,676.8
Taiwan	-163.28	-163.28	-4,883.68	-21,943.9
Thailand	-4.89	-4.89	-1,036.26	-6,114.9
Vietnam	-3.39	-3.39	-22.11	-651.7
Total	775.65	-197.49	-7,707.53	-57,026.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	14,984.91	15,140.94	-156.03
Proprietary (Bt mn)	4,842.34	4,497.56	344.78
Local Institution (Bt mn)	6,109.22	4,703.52	1,405.70
Retail (Bt mn)	27,869.64	29,464.09	-1,594.45

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	25,216	22,380	2,836
Foreign	35,219	30,288	4,931
Local	56,779	64,546	-7,767

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25-May	22-May	21-May	20-May	19-May
Stock					
WHA	47.71	9.86	10.98	11.64	1.61
BGRIM	42.07	24.99	8.77	19.96	15.31
STA	25.96	45.34	21.52	2.04	10.77
CPALL	21.10	18.63	10.43	23.67	10.62
GULF	17.44	19.56	114.82	34.22	69.95

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book, 1Q20 GDP - ไต้หวัน: 1Q20 GDP - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
29 พ.ค.	- ไทย: รพท.รายงานภาวะศก.เดือน เม.ย. - MSCI Rebalance
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 Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ฟื้นตัวขึ้นได้ดีกว่าที่เราคาดโดยปิดบวก 17.01 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่ปรับตัวโดดเด่นวันนี้คือกลุ่มอสังหาฯทั้งบ้านและนิคมฯ สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิอีกครั้ง 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางส่วนเหลือ 156 ลบ. (และพลิกมา Long Index Futures 4.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,310-1,333 จุด โดยตลาดยังให้น้ำหนักกับประเด็นการ Reopen Economy จากการทยอยคลาย Lockdown อย่างต่อเนื่องของหลายประเทศหลักทั่วโลก นอกจากนี้ยังมีประเด็นหนุนจากข่าว Novavax ที่เริ่มทดลองวัคซีนในมนุษย์ครั้งแรก อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามคือสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนว่าจะตึงเครียดมากขึ้นหรือไม่ ซึ่งต้องดูท่าทีของจีนในการผลักดันกฎหมายความมั่นคงสองกองในการประชุมสภาใหญ่ของจีน ส่วนฝั่งของ Valuation SET Index เรายังมองว่าอยู่ในระดับสูงโดยมี PER2020-2021 ที่กว่า 19 เท่า และ 15.5 เท่า ตามลำดับ ระยะสั้นจึงเน้นเก็งกำไรกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ อสังหาฯ รับเหมาฯ เป็นต้น ส่วนระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวโดยเน้น Laggard Play//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- ราคาหุ้นเฉลี่ยใน ช่วง 2-3 วันที่ผ่านมาพุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 1 แสนต่อ/กก. เทียบกับราคาเฉลี่ยใน 1Q20 ที่ 7.69 หมื่นต่อ/กก. +31% Q-Q, +180% Y-Y จาก demand ที่ฟื้นเร็วโดยเฉพาะจากจีน ขณะที่ปัญหา ASF ยังมีอยู่ จึงอาจเห็น Bio gain ก่อนใหญ่ใน 2Q20
- รง.แปรรูปเนื้อสัตว์หลายแห่งในบราซิลต้องปิดชั่วคราวเพราะการระบาดหนักของ COVID-19 บราซิลเป็นคู่แข่งหลักของไทย ถ้าบราซิลฟื้นช้า ไทยอาจได้ส่วนแบ่งตลาดมากขึ้นและราคาไก่อาจปรับขึ้นได้หาก supply ถูกกระทบ

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเม็กซิโกลงเหลือ US\$206ล้าน โดยไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$163ล้านและ US\$35ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออกเช่นกันราว US\$5ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกและสลับไหลเข้าอย่างเบาบาง โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุมสภาใหญ่จีนว่าจะมีการผลักดันกฎหมายความมั่นคงในสองกองอย่างไร ซึ่งอาจลามไปสู่สถานการณ์ตึงเครียดกับสหรัฐฯที่สูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) รัฐเร่งปลดล็อกท่องเที่ยว ก.ค. เป็นแนวทางเสนอภายใต้กรอบวงเงิน 4 แสนลบ. ของพรก.กู้เงิน โดยมีมาตรการลดค่าที่พักผ่อนเดินทาง 40-50% เรามองว่ากลุ่มโรงแรมเป็นธุรกิจที่จะเผชิญกับ new normal แบบใหม่ โรงแรมที่พักพานักท่องเที่ยวต่างชาติจะฟื้นทีหลังโรงแรมที่มีตลาดเป็นนักท่องเที่ยวไทย (ERW มีรายได้จากนักท่องเที่ยวไทยมากกว่า CENTEL, MINT) ส่วนโรงแรมที่มีธุรกิจอาหารจะยังประคองตัวได้ (CENTEL มีรายได้จากธุรกิจอาหาร 50%)

(+) SEAFKO ไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และเคอร์ฟิวเท่าใดนัก แต่เริ่มมีปัญหาระงาไม่พอเพราะไม่สามารถนำแรงงานต่างชาติกลับมาได้ ผู้บริหารยังคงเป่ารายได้ปีนี้เติบโต 10% เป็น 3.3 พันลบ. โดยปัจจุบันมี Backlog 2 พันลบ.ซึ่งจะรับปีนี้ทั้งหมด และอยู่ระหว่างประมูลงานอีก 5.1 พันลบ. แนวโน้มกำไร 2Q20 ยังติดตามความคืบหน้าของงานที่ท่าต่อเนื่อง หลังจาก Dusit Central Park, ศูนย์ราชการ, ทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง, มอเตอร์เวย์บางใหญ่ เรายังคาดว่ากำไรปีนี้ -23% Y-Y เพราะมาร์จินต่ำลงเพราะงานที่รับค่าแรงรวมวัสดุสูงขึ้น คงเป้า 6.90 บาท ยังแนะนำซื้อ ราคาปัจจุบันเทรดที่ PE 12.2 เท่า เท่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง -0.75SD

(+) TVO แนวโน้มกำไรยังสดใสต่อ ธุรกิจน้ำมันถั่วเหลืองได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันปาล์มที่ปรับขึ้นและการ panic buy ในช่วง WFH ส่วนธุรกิจจากถั่วเหลืองฟื้นหลังการ Reopen โดยเฉพาะจีนที่เร่งนำเข้าจากความต้องการบริโภคและการเลี้ยงสัตว์ ล่าสุด USDA ปรับลดคาดการณ์ stock ถั่วเหลืองโลกปีนี้ลง 1.9 ล้านตันจากปีก่อนเหลือ 98.39 ล้านตัน ลดลงเป็นปีที่ 2 สะท้อน demand ที่เพิ่มสูงขึ้น เรายังคงคาดการณ์ได้ปีนี้ +8% Y-Y กำไร +22% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 30 บาท แนะนำซื้อ

(-) EKH ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 เดือน เม.ย. รายได้จากรพ.หลัก (85% ของรายได้รวม) ลดลงราว 20% Y-Y ศูนย์ IVF (15% ของรายได้) แทบไม่มีรายได้เพราะมาตรการ lockdown (ลูกค้าหลัก 80-90% เป็นชาวจีน) ผลประกอบการจะค่อยๆฟื้นใน 2H20 แต่ศูนย์ IVF อาจใช้เวลานานกว่า เราปรับกำไรปีนี้ลง 40% เหลือ 71 ลบ. -56% Y-Y ปีนี้เป็นปีไม่ปกติแต่ EKH ยังมีศักยภาพในระยะยาว ถ้าจะลงทุนต้องมองข้ามปีนี้ อย่างไรก็ตาม เราปรับเป้าลงเป็น 5.55 บาทจาก 7 บาท (DCF) แนะนำซื้อลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.91	31.97	0.19
US\$/Euro	1.09	1.09	0.14
Yen/US\$	107.86	107.71	-0.14
Yuan/US\$	7.14	7.13	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	34.03	33.25	2.35
Gold (COMEX)	1,748.90	1,753.50	-0.26
BDI	498.00	494.00	0.81
ZINC	1,985.50	1,983.50	0.10
CRB index	129.53	130.52	-0.75

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-20	% change
CPALL	189.95	68.75	0.00
KBANK	124.29	87.00	1.75
KTC	97.45	37.75	0.67
PTTEP	87.75	85.50	1.18
WHA	71.93	3.28	9.33
HMPRO	70.68	14.40	0.70
TQM	70.10	102.00	4.62
TOP	69.79	45.25	0.56
IRPC	58.52	2.82	1.44
BANPU	54.63	7.20	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-05-20	% change
GULF	-161.10	38.75	-1.27
INTUCH	-154.08	53.00	0.95
STA	-147.60	23.50	3.52
BDMS	-88.53	21.00	0.96
SCC	-83.51	343.00	0.59
GPSC	-68.17	78.75	1.94
MTC	-58.89	55.50	-1.77
BGRIM	-54.61	53.50	-0.93
EGCO	-50.62	266.00	1.92
TRUE	-46.70	3.70	0.00

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันจันทร์ที่ 25 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังจาก Ifo สถาบันวิจัยเศรษฐกิจของเยอรมนีเปิดเผยว่า ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีปรับตัวขึ้นแตะ 79.5 ในเดือนพ.ค.จากระดับ 74.2 ในเดือนเม.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 78.3 อย่างไรก็ตาม ปริมาณการซื้อขายในตลาดหุ้นยุโรปเบาบาง เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐ, สหราชอาณาจักร และบางประเทศในเอเชีย ปิดทำการ ขณะที่นักลงทุนติดตามคณะกรรมการการยุโรปเปิดเผยแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจยุโรปในวันพุธนี้

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 หลังโนวาแวกซ์ (Novavax) บริษัทพัฒนาวัคซีนรายใหญ่ของสหรัฐ แถลงวานนี้ว่าเริ่มทำการทดลองทางคลินิกเฟสแรกในการใช้วัคซีน คาดว่าจะสามารถทราบผลเบื้องต้นในเดือนก.ค.นี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.93 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 25 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 25 พ.ค. เนื่องในวัน Memorial Day

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1116.71 / +-

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
CBG41P2006A (T/O)	25/5/2020	29/5/2020
MINT13C2009A (T/O)	25/5/2020	29/5/2020
MTC13C2009A (T/O)	25/5/2020	29/5/2020
NEX (T/O)	25/5/2020	3/7/2020
SAWA13C2009A (T/O)	25/5/2020	29/5/2020
THAI (T/O)	25/5/2020	3/7/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน