

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,336.09	1.14	-15.43	-14.57
SET50	888.53	1.19	-16.84	-14.97
Dow Jones 30	24,995.11	2.17	-12.42	7.15
S&P 500	2,991.77	1.23	-7.40	19.34
NASDAQ Comp	9,340.22	0.17	4.10	40.77
FTSE 100	6,067.76	1.24	-19.55	-9.82
Hang Seng	23,384.66	1.88	-17.05	-9.52
Nikkei 225	21,271.17	2.55	-10.32	6.28
Shanghai Comp	2,846.55	1.01	-6.67	14.14
MSCI AC World	502.18	1.57	2.66	10.21

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.72	15.81	13.74
China	11.66	10.14	8.96
Hong Kong	10.86	9.34	8.31
Indonesia	13.57	11.48	10.26
Korea	14.30	10.05	8.85
Philippines	14.46	11.79	11.13
Taiwan	16.94	14.78	13.18
S&P500	23.96	18.56	15.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-149.18	-909.60	686.19	-5,947.3
Indonesia	-14.84	-14.84	535.36	-737.9
Philippines	-23.21	-23.21	-170.69	-1,141.5
Korea	-118.02	-165.48	-2,999.69	-20,672.9
Taiwan	421.44	258.49	-4,461.90	-21,522.1
Thailand	-39.65	-44.53	-1,075.90	-6,154.5
Vietnam	-1.70	-5.09	-23.81	-653.4
Total	74.84	-904.26	-7,510.44	-56,829.6

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	31,040	29,367	1,673
Foreign	42,026	44,352	-2,326
Local	63,272	62,619	653

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26-May	25-May	22-May	21-May	20-May
Stock					
MINT	44.54	10.04	13.57	22.65	19.15
TRUE	39.08	1.22	13.12	16.79	6.06
KBANK	26.90	2.97	20.96	9.19	32.56
ADVANC	26.32	13.60	23.95	4.34	3.36
SUPER	22.25	8.97	5.28	N/A	3.84

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book, 1Q20 GDP - ได้หวั่น: 1Q20 GDP - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
29 พ.ค.	- ไทย: ธปท.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 ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องโดยระหว่างวันบวกได้ถึง 25 จุด ก่อนที่จะมีแรงขายช่วงท้ายตลาดและทำให้ปิดบวกแคบลงเหลือ 15.11 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ปรับตัวโดดเด่นคือกลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มรับเหมาฯ เป็นต้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 4.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.3 พันลบ. (และพลิกมา Short Index Futures 2.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down พื้นฐานระยะสั้นในกรอบ 1,320-1,345 จุดหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 2 วัน ก่อนหน้า ดัชนีปรับตัวขึ้นรับประเด็นบวกจากการ Reopen Economy และทยอยคลาย Lockdown อย่างต่อเนื่องของหลายๆประเทศหลักทั่วโลก รวมถึงความคืบหน้าด้านวัคซีน อย่างไรก็ตามประเด็นกดดันและจำกัด Upside ของดัชนีคือสถานการณ์เด็กร้ายระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยล่าสุดทรัมป์จะแถลงจุดยืนและอาจคว่ำบาตรจีนในเรื่องกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง ขณะที่ PER2020-2021 ที่กว่า 19 เท่า และ 15.7 เท่า ตามลำดับค่อนข้างสูง ระยะสั้นเน้นเลือกกลุ่มที่ขึ้น Laggard เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสาร อสังหาริมทรัพย์ และธนาคาร ส่วนระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวโดยเน้น Laggard Play//รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: BDMS

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- ผู้บริหารคาดการณ์รายได้ปีนี้อาจหดตัว 10-15% แต่มีแนวทางการบริหารจัดการต้นทุน โดยใน 3 ไตรมาสที่เหลือจะลดต้นทุนให้ได้ไม่ต่ำกว่า 2 พันลบ. ทั้งนี้ กำไร 1Q20 ที่ดีกว่าคาดมาจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ลดลงอย่างมีนัยยะ
- จำนวนผู้ใช้บริการเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นในเดือน พ.ค. หลังเริ่มทยอยผ่อนคลายการ Lockdown แต่ลูกค้าต่างชาติ Fly-in ต้องรอการเปิดน่านฟ้าและคาดว่าจะเริ่มทยอยกลับมาในครึ่งปีหลัง
- เรายังคงประมาณการกำไรปกติทั้งปี -15% Y-Y และฟื้นตัว +21 Y-Y ปีหน้า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$329ล้าน โดยไหลเข้ากระจุกตัวที่ได้หวั่นประเทศเดียว US\$421ล้าน ขณะที่ประเทศอื่นไหลออกทั้งหมด โดยประเทศไทยเม็ดเงินไหลออก US\$40ล้าน มากที่สุดในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลออกบางๆสลับไหลเข้าในระยะนี้ โดยตลาดอยู่ระหว่างซังนำหนักประเด็น Reopen Economy และสถานการณ์เด็กร้ายระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่สูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ลุ้นกิจการใดบ้างได้ผ่อนปรนระยะที่ 3 สมช.จะสรุปผลประชุมวันนี้เกี่ยวกับการผ่อนปรนระยะที่ 3 ว่าจะมีกิจการหรือกิจกรรมใดบ้างได้รับการผ่อนปรน รวมถึงพิจารณาการปรับลดเวลาเคอร์ฟิว ก่อนมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มิ.ย. นี้ เป็น sentiment บวกต่อ MAJOR, SPA, IMPACT และ CPALL หากลดเวลาเคอร์ฟิว

(0) ไทยเปิดประชุมสภาวันแรกวันนี้ 27-31 พ.ค. เพื่อพิจารณา พ.ร.ก.เงินกู้ 4 ฉบับ วงเงิน 1.9 ล้านลบ. ต้องติดตามว่าจะเพิ่มอณูภูมิทางการเมืองหรือไม่ ขณะที่นายฯ ยืนยันว่าแต่ละโครงการมีแผนงานชัดเจน มีคณะกรรมการกลั่นกรอง และมีระบบตรวจสอบหลายส่วน

(0) กลุ่มท่องเที่ยว หลายประเทศเสี่ยงยกเลิกการห้ามเดินทางระหว่างประเทศ แน่แน่นอนว่าเป็นบวกต่อธุรกิจโรงแรม สายการบินและสนามบิน แต่ภายใต้ New normal เป็นยากที่ธุรกิจท่องเที่ยวจะกลับมาเฟื่องฟูได้เร็ว ททท.คาดว่าไทยจะมีรายได้จากการท่องเที่ยวปีนี้ 1.12 ล้านลบ. ลดลง 1.89 ล้านลบ. หรือ -63% Y-Y ส่วนสายการบินแม้จะปรับค่าตัวขึ้น 15-20% แต่ขาดรายได้จากจำนวนที่นั่งของสายการบินที่หายไป 30-40% เพราะขายตั๋วที่เว้นที่ การห้ามเสิร์ฟอาหาร และความถี่ในการบินลดลง ส่วนโรงแรม ต้นทุนการบริการจะเพิ่มขึ้นเพราะต้องเพิ่มมาตรฐานด้านสุขอนามัย ขณะที่ผู้ใช้บริการยังมีน้อยกว่า supply แม้จุดต่ำสุดผ่านไปแล้วในเดือน เม.ย. แต่ไม่จำเป็นต้องรีบซื้อ

(+) HANA แนวโน้มกำไร 2Q20 จะลดลงมากทั้ง Q-Q, Y-Y แต่จะเป็นจุดต่ำสุด และทยอยฟื้นจนกลับสู่ระดับปกติใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 ใน 1H21 ล่าสุดเราเริ่มเห็นการฟื้นตัวของการผลิต การบริโภค และการส่งออกของจีน ซึ่งจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของสินค้า Consumer Product โดยเฉพาะ Smartphone และคาดหวังการฟื้นตัวของลูกค้าในสหรัฐฯและยุโรปในระยะถัดไป เรายังคงคาดการณ์กำไรปกติปี 2020 -8.5% Y-Y และกลับมาโต +51% Y-Y ในปี 2021 ปรับไปใช้ราคาเป้าหมาย 4 ไตรมาสข้างหน้า 32 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้นมาเร็ว สะท้อนการฟื้นตัวไปบ้างแล้ว ซื้อเมื่ออ่อนตัว

(-) TU พบพนักงานในโรงงานในโปรตุเกส 1 คนติดเชื้อ COVID-19 และมีพนักงานที่เกี่ยวข้องต้องถูกกักตัว 200 คนจากทั้งหมด 850 คน เบื้องต้นเหตุการณ์นี้กระทบจำกัด เพราะมีรายได้ 2% ของรายได้รวม แต่เมื่อรวมกับเหตุการณ์ก่อนหน้าทั้งโรง.กานา และไฟไหม้ที่แคนาดา สัดส่วนรายได้ที่ถูกกระทบเกือบ 5% ของรายได้รวมแล้ว อาจกระทบต่อประมาณการของเราได้

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.88	31.89	0.04
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.10
Yen/US\$	107.44	107.54	0.09
Yuan/US\$	7.13	7.14	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.95	34.35	-1.16
Gold (COMEX)	1,726.00	1,728.20	-0.13
BDI	498.00	494.00	0.81
ZINC	1,982.00	1,985.50	-0.18
CRB index	131.62	129.53	1.61

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-05-20	% change
CPALL	319.78	69.75	1.45
KTB	265.97	9.90	3.13
KBANK	211.16	88.25	1.44
BDMS	184.21	21.20	0.95
PTTEP	177.21	87.00	1.75
GLOBAL	117.43	14.80	0.68
KTC	114.98	38.00	0.66
SCB	114.18	69.75	1.45
BAM	96.00	23.50	0.43
CENDEL	89.69	23.50	8.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-05-20	% change
GPSC	-164.05	78.00	-0.95
EGCO	-155.95	268.00	0.75
MINT	-154.13	19.20	10.34
GULF	-144.05	38.50	-0.65
VGI	-136.73	8.35	3.09
LH	-132.25	7.30	2.82
CPN	-86.94	53.00	4.43
BEM	-80.34	9.70	0.00
AMATA	-73.77	14.40	-0.69
PTTGC	-73.04	45.00	2.27

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 529.95 จุด ปิดที่ 24,995.11 จุด จากความคืบหน้าในการผลิตวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 รวมถึงสัญญาณบวกจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกที่ฟื้นตัว หลังจากหลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ปิดระดับสูงสุดในรอบ 11 สัปดาห์ จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มการเดินทาง หลังมีรายงานข่าวว่าสเปน และเยอรมนีจะผ่อนคลายข้อจำกัดด้านการท่องเที่ยว ขณะที่นักลงทุนติดตามคณะกรรมการยุโรปเปิดเผยแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจยุโรปในวันพุธนี้ เพื่อประเมินความคืบหน้าเกี่ยวกับข้อเสนอของฝรั่งเศสและเยอรมนีในการจัดตั้งกองทุนช่วยเหลือเพื่อการฟื้นฟูเศรษฐกิจจากผลกระทบโควิด-19 วงเงิน 5 แสนล้านยูโร

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.86 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.10 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 34.35 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความเชื่อมั่นว่ากลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันจะปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต รวมถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันจะฟื้นตัว หลังจากหลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพฤหัสบดี เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ปรับลง 29.9 ดอลลาร์ หรือ 1.72% ปิดที่ 1705.6 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากมีความหวังเกี่ยวกับวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 และหลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

DR 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทอาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน