

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Still Focus on Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,345.11	0.68	-14.86	-13.99
SET50	895.13	0.74	-16.23	-14.34
Dow Jones 30	25,548.27	2.21	-10.48	9.52
S&P 500	3,036.13	1.48	-6.02	21.11
NASDAQ Comp	9,412.36	0.77	4.90	41.85
FTSE 100	6,144.25	1.26	-18.54	-8.68
Hang Seng	23,301.36	-0.36	-17.34	-9.84
Nikkei 225	21,419.23	0.70	-8.39	7.02
Shanghai Comp	2,836.80	-0.34	-6.99	13.75
MSCI AC World	506.98	0.96	3.64	11.26

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.88	15.93	13.84
China	11.63	10.11	8.94
Hong Kong	10.95	9.30	8.22
Indonesia	13.66	11.56	10.32
Korea	14.41	10.13	8.92
Philippines	14.55	11.87	11.20
Taiwan	16.98	14.79	13.21
S&P500	24.30	18.84	16.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	632.22	632.22	1,318.41	-5,315.1
Indonesia	-18.60	-33.55	516.65	-756.6
Philippines	-4.15	-27.47	-174.95	-1,145.7
Korea	20.39	-446.21	-3,280.42	-20,953.6
Taiwan	26.71	286.38	-4,434.02	-21,494.2
Thailand	-57.19	-101.84	-1,133.21	-6,211.8
Vietnam	-4.99	-10.08	-28.80	-658.4
Total	594.38	299.45	-7,216.34	-56,535.4

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,229.49	27,052.57	-1,823.08
Proprietary (Bt mn)	6,774.39	7,176.75	-402.36
Local Institution (Bt mn)	8,756.57	7,086.92	1,669.65
Retail (Bt mn)	37,912.78	37,357.00	555.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,443	25,173	2,270
Foreign	51,472	50,194	1,278
Local	72,407	75,955	-3,548

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27-May	26-May	25-May	22-May	21-May
Stock					
MINT	96.00	44.54	10.04	13.57	22.65
TRUE	60.06	39.08	1.22	13.12	16.79
KBANK	48.16	26.90	2.97	20.96	9.19
CPF	43.35	N/A	12.72	2.36	9.81
BANPU	35.47	1.49	15.24	3.61	9.73

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ค.	- สหรัฐ: Fed Beige Book, 1Q20 GDP - ไต้หวัน: 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 ยังคงแกว่งตัวขึ้นได้ต่อเนื่องแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 9.02 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มธนาคารซึ่ง Laggard กลับมาฟื้นตัวได้โดดเด่นตามคาด สถาบันในประเทศซื้อสุทธิอีกแรงตัวขึ้นเป็น 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.8 พันลบ. (และ Long Index Futures 1.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,335-1,360 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างเป็นบวกโดยตลาดยังให้น้ำหนักต่อประเด็นการ Reopen Economy และทยอยคลาย Lockdown อย่างต่อเนื่องของหลายประเทศหลักทั่วโลก อย่างไรก็ตามประเด็นที่ต้องระมัดระวังและยังไม่ได้ Price-In ในดัชนีคือสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มากขึ้นหลังล่าสุดสหรัฐฯระบุว่าฮ่องกงไม่ได้มีความเป็นอิสระในการปกครองตนเองจากจีนอีกต่อไปซึ่งกระทบต่อสถานะพิเศษทางการค้ากับสหรัฐฯ ขณะที่ล่าสุดสภาผู้แทนฯสหรัฐฯได้ยื่นร่างกฎหมายคว่ำบาตรจีนในประเด็นอุยกูร์ให้ทรัมป์ลงนาม เราประเมินกรอบบนของดัชนีรอบนี้เดิมที่บริเวณ 1,400 จุดซึ่งเทียบเคียง 2021PER ที่ 16.5 เท่า ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า Upside ไม่มากนักระยะสั้นจึงเน้นเลือกลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ ธนาคารฯ อสังหาฯ และรับเหมามา ส่วนระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เก็บกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวโดยเน้น Laggard Play//รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 210 บาท
- ได้ประโยชน์จากการ Reopen การคลาย lockdown ผู้คนเริ่มเดินทางต่างประเทศและมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวของไทย เพราะรายได้จาก International roaming และซิมนักท่องเที่ยวจะกลับมา
- กสทช.ยืดเวลาการชำระค่าใบอนุญาตให้ครั้งหนึ่งเป็นเวลา 2 เดือน ช่วยสภาพคล่องได้ราว 1.3 พันลบ.
- กำไร 2Q20 น่าจะหดตัว Q-Q, Y-Y และทั้งปีหดตัวชั่วคราว -10% Y-Y แต่ระยะยาวได้ประโยชน์จากจากสถานการณ์ปัจจุบันที่กระตุ้นการใช้งานเทคโนโลยีใหม่ๆซึ่งเป็นแหล่งรายได้ใหม่ในอนาคต

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$477ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$419ล้าน ส่วนไทยไหลออก US\$57ล้านยังคงมากที่สุดในกลุ่ม TIPS มีเพียงไต้หวันที่มีเม็ดเงินไหลเข้ามาบ้าง US\$27ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะผันผวนไหลออกสลับไหลเข้าในระยะนี้ โดยตลาดยังให้น้ำหนักเชิงบวกต่อการ Reopen Economy ขณะที่เทียบกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนก็เพิ่มสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กสทช.ให้ยืดจ่ายค่าใบอนุญาต ซึ่งของทีวีดิจิตอลและมีถือเป็นภายใน 15 ส.ค. นี้สำหรับกลุ่มทีวีดิจิตอลช่วยเรื่องสภาพคล่องเล็กน้อยแต่ไม่มีผลกับงบการเงินเพราะตั้งจ่ายไว้แล้ว แนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มทีวีดิจิตอล แต่ขอเตือนก่อนบ้านคือ PLANB, VGI ส่วนกลุ่มสื่อสาร ให้ยืดชำระค่าใบอนุญาตและกองทุน USO โดย 50% แรกจ่ายภายในกลางมิ.ย. อีก 50% จ่ายกลาง ส.ค. ช่วยสภาพคล่องเล็กน้อยเพราะเลื่อนเพียง 2 เดือน แนวโน้มผลประกอบการ 2Q20 หดตัวทั้ง Q-Q, Y-Y แต่เรายังมองเป็นบวกระยะยาวจากโอกาสการเติบโตจาก 5G เราชอบ ADVANC, INTUCH มากสุด

(0) กรมสรรพสามิตนัดผู้ประกอบการประชุมวันนี้ เนื่องจากนายสมมาตรผู้ประกอบการรถยนต์ใช้แล้วไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอของ ส.อ.ท. ที่ให้ลดภาษีสรรพสามิตรถใหม่ลง 50% เพราะเป็นการซ้ำเติมตลาดรถมือสอง ระวังหุ้นกลุ่มยานยนต์และสินค้าเชื้อเพลิงที่ถูกเก็งกำไรก่อนหน้านี้ว่าจะได้ประโยชน์จากการลดภาษีสรรพสามิต เช่น SAT, STANLY, AH, TISCO, TMB, BAY และลดต่อ MTC, SAWAD อาจกลับข้างหากภาครัฐทบทวนมาตรการช่วยเหลือใหม่

(0) THANI การเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ หุ้นละ 1 บาท (ยังไม่กำหนดวัน XR) ทำให้ Share price dilute 25% EPS dilute 20% ข้อดีคือทำให้ D/E ลดลงเหลือ 4.2-4.5 เท่าจากปัจจุบัน 5.5 เท่า แต่ ROE ก็ลดลงจาก 22% เหลือต่ำกว่า 20% ล่าสุดในรอบ 4 ปี แนวโน้มกำไร 2Q20 น่าจะหดตัว 10-15% Q-Q เป็น 400-420 ลบ.ตามการหดตัวของสินเชื่อเหลือราว 1 พันลบ./เดือน จาก 1Q20 ที่ 1.5 พันลบ./เดือน และตั้งสำรองสูงขึ้นตาม NPL เราปรับกำไรปีนี้ลง 9% เป็น 1.67 พันลบ. -15% Y-Y ลดเป้าเป็น 4.10 บาท (หลัง XR อยู่ที่ 3.32 บาท) ราคาหุ้นวันนี้ปรับลง 6% สะท้อนการเพิ่มทุนไปบ้างแล้ว แนะนำถือ

(0) MSCI Rebalance พุ่งนี้ หุ้นไทยที่ได้เข้าคำนวณในดัชนี Global Standard Index มี AWC, BAM, KTC ส่วน BANPU ถูกนำออกจาก Global Standard Index ไปเข้า Small cap แทน ดัชนี MSCI Small cap ยังมีหุ้น 16 ตัวที่ถูกนำออกจากดัชนี มีผล 29 พ.ค. นี้

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.91	31.91	0.03
US\$/Euro	1.10	1.10	0.09
Yen/US\$	107.85	107.72	-0.12
Yuan/US\$	7.17	7.13	-0.45
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	31.90	32.81	-2.77
Gold (COMEX)	1,722.60	1,726.80	-0.24
BDI	506.00	498.00	1.61
ZINC	1,920.50	1,982.00	-3.10
CRB index	129.16	131.62	-1.87

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-05-20	% change
TASCO	134.37	22.60	9.18
TCAP	122.30	36.75	2.08
SCC	118.13	341.00	-0.29
SCB	106.74	71.50	2.51
KKP	81.11	42.50	3.03
TRUE	77.03	3.80	2.70
KTB	75.46	10.00	1.01
TQM	68.70	102.00	-3.32
HANA	68.61	29.75	-0.83
KTC	65.39	37.75	-0.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-05-20	% change
MINT	-234.13	19.70	2.60
AOT	-182.93	61.50	3.80
PTT	-123.60	36.50	-0.68
CPALL	-120.14	70.25	0.72
EGCO	-115.37	269.00	0.37
BEM	-97.14	9.80	1.03
CPN	-82.61	52.75	-0.47
AH	-69.61	9.40	6.21
THANI	-65.97	3.84	-5.88
BH	-62.00	115.50	3.13

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 553.16 จุด ปิดที่ 25,548.27 จุด จากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจสหรัฐและประเทศต่างๆทั่วโลกจะฟื้นตัวขึ้นหลังจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ หนุนด้วยการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร, กลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากคณะกรรมการการยุโรป (EC) เปิดเผยรายละเอียดของกองทุนฟื้นฟู วงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร (8.265 แสนล้านดอลลาร์) เพื่อช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจสหภาพยุโรป (EU) ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ และความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังหลายประเทศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่นักลงทุนยังติดตามความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน รวมทั้งสถานการณ์ในฮ่องกง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.54 ดอลลาร์ หรือ 4.5% ปิดที่ 32.81 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงถูกกดดันจากรายงานข่าวว่า รัสเซียอาจจะไม่ปรับลดการผลิตน้ำมันตามข้อตกลงในเดือนก.ค. ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,726.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1119.05 / +2.34

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 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน