

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,337.51	-0.57	-15.34	-14.47
SET50	888.84	-0.70	-16.81	-14.94
Dow Jones 30	25,400.64	-0.58	-10.99	8.89
S&P 500	3,029.73	-0.21	-6.22	20.86
NASDAQ Comp	9,368.99	-0.46	4.42	41.20
FTSE 100	6,218.79	1.21	-17.55	-7.57
Hang Seng	23,132.76	-0.72	-17.94	-10.50
Nikkei 225	21,916.31	2.32	-7.73	9.50
Shanghai Comp	2,846.22	0.33	-6.69	14.13
MSCI AC World	509.25	0.45	4.11	11.76

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.79	15.85	13.77
China	11.68	10.16	8.97
Hong Kong	10.88	9.24	8.17
Indonesia	14.10	11.86	10.26
Korea	14.23	10.01	8.81
Philippines	14.77	12.01	11.34
Taiwan	16.84	14.68	13.12
S&P500	24.22	18.78	16.10

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-22.26	609.96	1,296.15	-5,337.4
Indonesia	29.48	-3.98	546.23	-727.0
Philippines	-9.45	-36.91	-184.39	-1,155.2
Korea	2.17	-444.43	-3,278.65	-20,951.9
Taiwan	-267.11	19.22	-4,701.17	-21,761.4
Thailand	-23.91	-125.66	-1,157.03	-6,235.6
Vietnam	11.99	1.92	-16.80	-646.4
Total	-279.09	20.12	-7,495.66	-56,814.9

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,407.53	28,170.66	-763.13
Proprietary (Bt mn)	7,018.53	7,284.67	-266.14
Local Institution (Bt mn)	10,901.81	9,438.12	1,463.69
Retail (Bt mn)	40,494.82	40,929.24	-434.42

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	29,945	28,313	1,632
Foreign	60,919	61,988	-1,069
Local	92,319	92,882	-563

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28-May	27-May	26-May	25-May	22-May
BBL	59.28	12.61	11.16	1.23	8.81
KBANK	51.48	48.16	26.90	2.97	20.96
AOT	44.92	19.18	9.08	12.35	17.58
BGRIM	30.93	5.93	7.00	42.07	24.99
TMB	30.34	31.95	1.23	1.22	1.13

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 มิ.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q20 GDP - ยุโรป: Markit Manufacturing 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 >> Focus on Laggard and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้กว่า 10 จุดในช่วงเช้านี้ที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาและกดดันให้ดัชนีพลิกมาปิดลบ 7.60 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงกดดันจากประเด็นที่จีนผ่านความเห็นชอบกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีปรับตัวลง ขณะที่กลุ่มที่บวกได้แข็งแกร่งคือกลุ่มธนาคารตามคาด สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิอีก 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 763 ลบ. (และ Short Index Futures 1.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down พักฐานในกรอบ 1,320-1,345 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบโดยสถานการณ์เชิงเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ-จีนเริ่มมีน้ำหนักมากขึ้น วานนี้สภาใหญ่จีนผ่านความเห็นชอบกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกงซึ่งเป็นเป้าหมายเดิมของสหรัฐฯในแง่การรื้อถอนเสรีภาพของฮ่องกง โดยดัชนีที่ปรับจะแถลงนโยบายฉบับใหม่ที่จะดำเนินการกับจีนต่อสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ดัชนีได้ปรับตัวขึ้น Price-In ประเด็นบวกจากการ Reopen Economy ไปมากพอสมควรทำให้ Valuation ค่อนข้างแพง โดย 2020-2021PER อยู่ที่ 19 เท่าและ 15.7 เท่าตามลำดับ เราประเมินกรอบบนของดัชนีรอบนี้เดิมที่บริเวณ 1,360-1,400 จุดซึ่งเทียบเท่า 2021PER ราว 16.5 เท่า โดยมี Upside ไม่มาก ระยะสั้นจึงเน้นเลือกลงทุนในกลุ่มที่ยัง Laggard และ Defensive เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ อาหาร ธนาคาร ส่วนระยะกลาง-ยาวยังรอจังหวะพักฐานก่อนเข้าสะสมอีกครั้ง

กลยุทธ์ : เน้นเก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และ Defensive//รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- เป็นหุ้นปลอดภัยเมื่อสหรัฐฯ-จีนตึงเครียดกันอีกครั้งเพราะอยู่ในกลุ่มอาหารและได้ประโยชน์จากราคาหมูในเวียดนามที่ปรับสูงขึ้นมากเป็น 1 แสนต่อ/กก.
- Demand เริ่มกลับมาหลังการคลาย lockdown และได้านิสงค์จากลูกค้าในเอเชียหันมาการนำเข้าจากไทยมากขึ้น เพราะคู่แข่งรายใหญ่อย่างสหรัฐฯและบราซิลได้รับผลกระทบ COVID-19 ทำให้หลายโรงฆ่าแหล่งปิดตัวลงชั่วคราว
- อามี Bio gain ก่อนใหญ่ใน 2Q20 เพราะราคาเนื้อสัตว์สูงขึ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$241ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากหุ้น US\$267ล้าน ส่วนประเทศอื่นๆไหลกลับกลับไหลเข้า ขณะที่ไทยยังไหลออกต่อเนื่องอีก US\$24ล้านมากที่สุดในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกและเร่งตัวขึ้นจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนที่สูงขึ้นหลังจีนผ่านความเห็นชอบกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **ศบค.พิจารณาวันนี้** ลุ้นว่ากิจการใดจะได้รับการผ่อนปรนระยะที่ 3 โดยจะเป็นกลุ่มเสี่ยงมากขึ้นกว่าระยะ 1-2 อาจเป็นโรงหนัง ร้านนวดแผนโบราณหรือสปา ศูนย์ประชุมและอาจลดเวลาเคอร์ฟิว (MAJOR, SPA, IMPACT, CPALL, CPN, CRC) เริ่ม 1 มิ.ย.

(+) **กรมสรรพสามิตไม่แทรกแซงตลาดรถยนต์** วานี้กรมสรรพสามิตปิดกั้นข้อเสนอที่ให้ลดภาษีสรรพสามิตรถใหม่ 50% ส่วน ส.อ.ท. จะพิจารณาแนวทางอื่น เช่น จัดโปรโมชัน ลดเงินดาวน์ เพื่อกระตุ้นยอดขายเพราะ 4M20 ยอดขายรถยนต์หายไปกว่า 50-60% และคาดว่าจะยังขายได้ 50% ของเป้าหมาย 1 ล้านคัน กลุ่ม Auto มีแรงขายตั้งแต่ปลายวานนี้และน่าจะต่อเนื่อง เราไม่แนะนำแม้จะเป็นกลุ่มที่ laggard

(+) **BCH เดือน เม.ย.** ถูกกระทบหนักจากการ Lockdown ทำให้จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการทั้งไทยและต่างชาติในสวน WMC หดตัวลงอย่างมีนัยยะ แต่ได้ตัวช่วยคือรายได้ประกันสังคมที่โตทั้งจำนวนผู้ประกันตนและการปรับขึ้นค่าหัวเฉลี่ย 7% ตั้งแต่ต้นปี และรายได้จากการตรวจหาเชื้อ COVID-19 เราคาดว่ากำไรปกติ 2Q20 ราว 230 ลบ. -11% Q-Q, -6% Y-Y เป็นจุดต่ำสุดของปี ปัจจุบัน BCH ได้ร่วมมือกับหลายโรงแรมให้บริการ Alternative Quarantine ทำให้กำไรผ่นผวนน้อยกว่ากลุ่ม ยังคงคาดกำไรปกติปีนี้ +2% Y-Y ราคาเป้าหมาย 16 บาท แนะนำซื้อ

(+) **EPG กำไรปกติ 4Q20 (ม.ค.-มี.ค. 2020) ตามคาด 203 ล้านบาท -4.0% Q-Q, +21.3% Y-Y** เป็นกำไรที่ต่ำกว่าศักยภาพของบริษัทเพราะ 2 ใน 3 ของธุรกิจ (70% ของรายได้รวม) ถูกกระทบจาก COVID-19 และอุตสาหกรรมยานยนต์ทั่วโลกชะลอตัวอย่างไรก็ตาม กำไรทั้งปีพลิกมาโต 4% จากหดตัวในช่วง 2 ปีก่อนหน้า EPG จ่ายปันผล 0.12 บาท/หุ้น (yield 2.3%) XD 6 ส.ค. คาดกำไรปี 2021 (สิ้นสุด มี.ค. 2021) เพิ่มขึ้นแบบอ่อนๆ +5% จากวัตถุดิบที่ลดลง คงเป้า 7 บาท ปัจจุบันมี PE 13.6 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 22 เท่า แนะนำซื้อ

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

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.85	31.88	0.07
US\$/Euro	1.11	1.11	0.01
Yen/US\$	107.45	107.65	0.19
Yuan/US\$	7.15	7.17	0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.39	33.71	-0.95
Gold (COMEX)	1,734.60	1,728.30	0.36
BDI	502.00	506.00	-0.79
ZINC	1,934.50	1,920.50	0.73
CRB index	129.76	129.16	0.46

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-05-20	% change
SAWAD	158.60	55.00	-4.35
MTC	144.31	53.50	-2.28
IVL	130.60	28.50	-1.72
PTT	114.45	35.50	-2.74
KTG	111.42	10.50	5.00
TISCO	110.62	75.25	4.88
TQM	81.12	102.00	0.00
KTC	80.67	37.75	0.00
INTUCH	73.93	52.25	-1.88
BAM	66.47	23.40	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-05-20	% change
CPALL	-260.22	69.50	-1.07
SCC	-165.50	333.00	-2.35
TMB	-102.40	1.14	2.70
STA	-101.48	26.75	1.90
KBANK	-88.35	96.00	6.08
CRC	-84.27	37.25	1.36
PTTEP	-79.92	84.25	-2.60
RATCH	-70.87	68.25	2.63
SCB	-69.14	74.75	4.55
BBL	-68.18	109.50	6.83

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 147.63 จุด ปิดที่ 25,400.64 จุด หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยว่าจะประกาศนโยบายฉบับใหม่ของสหรัฐที่จะดำเนินการกับจีนในวันนี้ เนื่องจากไม่พอใจที่จีนบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง รวมถึงถูกกดดันจากการปรับลงของหุ้นเฟกซ์บุ๊กและทวีตเตอร์ หลังจากปธน. ทรัมป์ลงนามในคำสั่งทบทวนกฎหมายคุ้มครองบริษัทไซเบอร์ของจีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความเชื่อมั่นเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการเปิดดำเนินการธุรกิจ หลังการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศต่างๆ รวมถึงสหภาพยุโรป (EU) ได้เปิดเผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปวงเงิน 7.50 แสนล้านยูโร (8.26 แสนล้านดอลลาร์) และคาดว่าจะมีการลงมติของ ECB จะขยายโครงการซื้อพันธบัตรด้วยวงเงินราว 5 แสนล้านยูโรในสัปดาห์หน้า

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง จากความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีน หลังจากรัฐสภาจีนอนุมัติเงินช่วยเหลือฉุกเฉินมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อช่วยเหลือบริษัทเอกชนในฮ่องกง ซึ่งสหรัฐระบุว่าส่งผลกระทบต่อเอกราชของฮ่องกง และประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เผยว่าจะประกาศนโยบายฉบับใหม่ของสหรัฐที่จะดำเนินการกับจีนในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 2.7% ปิดที่ 33.71 ดอลลาร์/บาร์เรล จากรายงานของ EIA สต็อกน้ำมันเบนซินในสัปดาห์ที่ผ่านมา ลดลง 700,000 บาร์เรล อย่างไรก็ตาม สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับขึ้น 7.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัส ในช่วงต้นเดือนมิ.ย. และความเคลื่อนไหวของรัสเซีย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.5 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 1,728.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ฐานสินทรัพย์ปลอดภัย จากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1119.63 / +0.58

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 เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PSJ, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน