

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,342.85	0.40	-15.00	-14.13
SET50	896.01	0.81	-16.14	-14.25
Dow Jones 30	25,383.11	-0.07	-11.06	8.81
S&P 500	3,044.31	0.48	-5.77	21.44
NASDAQ Comp	9,489.87	1.29	5.76	43.02
FTSE 100	6,076.60	-2.29	-19.43	-9.68
Hang Seng	22,961.47	-0.74	-18.55	-11.16
Nikkei 225	21,877.89	-0.18	-6.77	9.31
Shanghai Comp	2,852.35	0.22	-6.48	14.37
MSCI AC World	509.47	0.04	0.00	11.81

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	19.81	15.93	13.84
China	11.71	10.18	8.99
Hong Kong	10.81	9.18	8.12
Indonesia	14.32	12.05	10.45
Korea	14.45	10.18	9.00
Philippines	15.57	12.59	11.84
Taiwan	16.85	14.70	13.05
S&P500	24.30	18.89	16.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	263.54	873.50	1,559.69	-5,073.8
Indonesia	5.84	2.02	552.23	-721.0
Philippines	18.90	-18.02	-165.51	-1,136.3
Korea	3.58	3.58	3.58	-20,971.4
Taiwan	-349.44	-330.13	-5,050.53	-22,110.8
Thailand	172.97	47.25	-984.12	-6,062.7
Vietnam	-2.29	-0.37	-19.09	-648.7
Total	113.10	577.83	-4,103.75	-56,724.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	54,061.17	48,556.87	5,504.30
Proprietary (Bt mn)	5,503.57	5,996.21	-492.64
Local Institution (Bt mn)	5,828.21	6,588.24	-760.03
Retail (Bt mn)	30,793.70	35,045.32	-4,251.62

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,487	29,037	-4,550
Foreign	60,468	50,303	10,165
Local	77,335	82,950	-5,615

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29-May	28-May	27-May	26-May	25-May
Stock					
AWC	103.11	N/A	N/A	N/A	0.45
KTC	53.06	24.17	N/A	11.40	7.60
PTT	52.90	0.36	N/A	N/A	14.40
CPALL	43.53	20.40	0.79	1.29	21.10
KCE	36.12	1.93	6.77	14.13	6.96

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 มิ.ย.	- ไทย: Business Sentiment Index (พ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (พ.ค.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing (พ.ค.)
2 มิ.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q20 GDP - ยุโรปโซน: Markit Manufacturing PMI (พ.ค.)
3 มิ.ย.	- จีน: Caixin PMI Services (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ISM Non-Manufacturing (พ.ค.), การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)
4 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - ยุโรปโซน: ECB ประชุม, Markit Services 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

กลยุทธ์ >> Laggard and Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวในกรอบกว้างและมีความผันผวนมากขึ้น โดยสิ้นวันสามารถปิดบวกได้ 5.34 จุดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่น 9.6 หมื่นลบ.จากผลของ MSCI Rebalance ขณะนี้นักลงทุนรอดูการแถลงนโยบายของทรัมป์ต่อจีนหลังผ่านกฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 760 ลบ. ส่วนประเด็น MSCI Rebalance ทำให้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหนาแน่น 5.5 พันลบ. (และ Long Index Futures กว่า 1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,335-1,350 จุด โดยกลุ่มพลังงานจะกลับมาตลาดระยะสั้นหลังราคาน้ำมันดิบคืนวันศุกร์พุ่งแรงกว่า 5% ขณะที่ตลาดยังให้น้ำหนักกับการ Reopen Economy อย่างไรก็ตามยังคงระมัดระวังสถานการณ์เชิงเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังทรัมป์แถลงยกเลิกข้อตกลงพิเศษต่างๆที่ให้แก่ฮ่องกงเพื่อตอบโต้จีนที่ผ่านกฎหมายความมั่นคง ขณะที่ดัชนีที่ปรับตัวขึ้นมากกว่า 30% ในช่วง 2 เดือนครึ่ง Price In ปลายบวกจากมาตรการผ่อนคลายเป็นระยะต่างๆไปมาก ทำให้ระยะถัดอาจมีแรง Sell on Fact หลังสถานการณ์กลับมาใกล้ระดับปกติก่อนมี COVID-19 เราประเมินกรอบบนของดัชนีรอบนี้บริเวณ 1,360-1,400 จุดซึ่งเทียบเท่า 201PER ถึง 16.5 เท่าซึ่งไม่ถูกและแนะนำทยอยทำกำไรหากดัชนีปรับตัวขึ้นและระดับดังกล่าว ส่วนระยะสั้นจึงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นรายตัวและกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นและกลุ่มที่ยัง Laggard //รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : ADVANC, BDMS, CPF, STEC, TVO

หุ้นเด่นวันนี้: BDMS

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- ผลประกอบการกำลังผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q20 แต่การคลาย lockdown และการคุมสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีมาก เริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของผู้ให้บริการในประเทศ
- แม้การฟื้นตัวจะไม่เร็วเพราะลูกค้าต่างชาติซึ่งมีสัดส่วน 30% ต้องรอการเปิดบ้านฟ้า แต่ BDMS มีจุดแข็งที่ผลักดันการเติบโตในระยะยาวได้ จากเครือข่ายพ.ม.มากที่สุดครอบคลุมทั่วประเทศ มีธุรกิจเกี่ยวเนื่องทั้งบริษัทผลิตยา นำเกลือ รานขายยา
- ฐานะการเงินแข็งแกร่ง Net D/E ต่ำ 0.3 เท่า มีเงินสด 1.1 หมื่นลบ. มีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดปีนี้อีกเพียง 2 พันลบ.

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$175ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันหนาแน่น US\$349ล้าน ส่วนประเทศอื่นๆมีเม็ดเงินไหลออกสลับไหลเข้าค่อนข้างเบาบาง ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าหนาแน่น US\$173ล้าน จาก MSCI Rebalance แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกโดยยังคงติดตามประเด็นเชิงเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ยังทยอยสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ผ่อนคลายระยะ 3 เริ่มวันนี้ ให้ร้านขนาดแผนไทย สป้า ศูนย์ประชุม ฟิตเนส สนามกีฬา โรงหนัง (จำกัดผู้เข้าชม) ขยายเวลาเปิดห้างเป็น 21.00 น. และลดเวลาเคอร์ฟิวเป็น 23.00-03.00 น. หุ่นขึ้นรับข่าวไปแล้ว ต้องตามต่อว่า Traffic จะเป็นอย่างไร

(-) ตลาดหุ้นผันผวนมากขึ้นในเดือน มิ.ย. จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่เข้มข้นขึ้น ขณะที่ราคาหุ้นสะท้อนการ Reopen และความคืบหน้าของวัคซีนไประดับหนึ่งแล้ว ยิ่งดัชนีปรับตัวขึ้นยิ่งผันผวนและมีโอกาสพักฐานตลอดเวลา เลือกหุ้น laggard เพื่อลดความเสี่ยง กลุ่มที่พื้นฐานแกร่งคือ เกษตร อาหาร และเครื่องดื่ม การแพทย์ และสื่อสาร ส่วนกลุ่มค่าปลีกและอิเล็กทรอนิกส์ดีแต่ซื้ออ่อนตัว รับเหมาซื้อเมื่อมีข่าว หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. ได้แก่ ADVANC, BDMS, CPF, STEC, TVO

(+) STGT เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายถุงมือยางรายใหญ่ 1 ใน 5 ของโลก ส่วนใหญ่เป็นถุงมือทางการแพทย์ที่ใช้ครั้งเดียวทิ้ง จึงมีความดีในการซื้อขาย คาดความต้องการใช้เพิ่มขึ้นปีละ 12% โดยเฉพาะปี 2020 ที่ความต้องการสูงมาจาก COVID-19 บริษัทขยายกำลังการผลิตและเริ่มเข้ามาตั้งแต่ มี.ค. 2020 คาดปริมาณขายปีนี้จะได้ถึง 52% Y-Y บวกกับบาทอ่อนหนุนเพราะรายได้ส่วนใหญ่มาจากส่งออก ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบปรับลงตามราคาน้ำมันดิบที่ลงแรง คาดกำไรสุทธิปีนี้โตกว่ากระโดด 392% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 3.1 พันลบ. เป็นปีทองของ STGT ประเมินราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 45 บาท (PE 21 เท่า) (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ STGT)

(+) M สถานการณ์ดีขึ้นจากการขยายเวลาเปิดห้างเป็น 21.00 น. และสาขากว่า 10 แห่งของร้าน MK ให้ลูกค้านั่งร่วมโต๊ะเดียวกันมากกว่า 2 คนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 8 คน และเชื่อว่าค่าครองชีพค่อนข้างปรับมากขึ้นในระยะถัดไป แต่เดือน เม.ย. SSSG ลดตัว 70-75% Y-Y เดือน พ.ค. ยังหดตัว 50-70% Y-Y คาด 2Q20 ขาดทุนแต่เป็นจุดต่ำสุดของปี เราคาดว่ากำไรปีนี้ -59% Y-Y เหลือ 1.07 พันลบ. และฟื้นแรง +144% Y-Y เป็น 2.6 พันลบ. ปรับไปใช้เป้าปี 2021 ที่สถานการณ์ปกติแล้ว 71 บ. แนะนำซื้อ

(+) TKN การ Reopen ของจีนเป็นข่าวดี แต่ตลาดในประเทศยังเหนื่อย เราคาดว่ารายได้นี้ไม่โต เน้นลดต้นทุน ทำให้กำไรโตได้ 16% และเร่งตัว +29% ปีหน้า อยู่ระหว่างปรับใช้เป้าปีหน้าที่ 11 บาท ซื้ออ่อนตัวเพราะราคาหุ้นอ่อนการฟื้นตัวไปบ้างแล้ว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.81	31.81	0.02
US\$/Euro	1.11	1.11	0.16
Yen/US\$	107.76	107.83	0.07
Yuan/US\$	7.14	7.15	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	35.11	35.49	-1.07
Gold (COMEX)	1,751.70	1,751.70	0.00
BDI	504.00	489.00	3.07
ZINC	1,988.00	1,934.50	2.77
CRB index	132.24	129.76	1.92

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-05-20	% change
SCC	707.91	343.00	3.00
CPALL	525.85	70.50	1.44
CPN	465.05	49.25	-1.50
ADVANC	438.37	192.50	1.58
GULF	413.66	37.75	2.03
BDMS	359.03	22.50	3.21
BANPU	325.63	6.25	-11.35
SAWAD	290.14	57.00	3.64
GPSC	281.40	75.50	-0.98
INTUCH	278.34	53.75	2.87

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-05-20	% change
AWC	-373.51	4.74	-0.84
GLOBAL	-191.14	14.60	-3.31
LPN	-164.47	5.70	0.00
BEC	-95.75	4.22	-6.64
RATCH	-81.78	70.00	2.56
BEAUTY	-73.25	1.75	-7.89
PSL	-64.85	3.90	-5.80
WORK	-57.78	10.60	-4.50
KKP	-50.05	42.50	-3.41
CPF	-49.19	31.50	1.61

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 17.53 จุด ปิดที่ 25,383.11 จุด หลังประกาศ...
 ทรูมปีสั่งให้คณะบริหารของเขาเริ่มกระบวนการยกเลิกสถานะพิเศษของ...
 ฮ่องกงเพื่อตอบโต้จีนที่วางแผนบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับ...
 ใหม่ในฮ่องกง แต่ไม่ได้ระบุถึงผลกระทบที่เกี่ยวกับข้อตกลงการค้าเฟสแรก...
 ระหว่างสหรัฐ-จีน อย่างไรก็ตาม จีนได้ซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐมูลค่ากว่า 200...
 จุด หลังมีการประท้วงในหลายแห่งของสหรัฐในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้...
 หลายเมืองใหญ่ในสหรัฐต้องประกาศเคอร์ฟิว

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ก่อนประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ของสหรัฐจะ...
 ประกาศมาตรการตอบโต้จีนในกรณีที่จีนเตรียมบังคับใช้กฎหมายความมั่นคง...
 แห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง

(0) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับขึ้นเล็กน้อย หลังจากหลายประเทศคลาย...
 มาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่นักลงทุนติดตามจีนเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่าย...
 จัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนพ.ค.จากใจชินวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.78 ดอลลาร์ หรือ 5.3% ปิดที่ 35.49...
 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความหวังว่าสหรัฐ-จีนจะยังคงปฏิบัติตามข้อตกลง...
 การค้าเฟสแรกต่อไป รวมถึงหนุนจากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซของ...
 สหรัฐและแคนาดาที่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 23.40 ดอลลาร์ หรือ 1.35% ปิดที่...
 1,751.7 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียด...
 ระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1123.14 / +3.51

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
AWC13C2009A	(T/O)	1/6/2020	5/6/2020
BEAUTY	(T/O)	1/6/2020	10/7/2020
KCE06C2009A	(T/O)	1/6/2020	5/6/2020
NEX	(T/O)	25/5/2020	3/7/2020
STA01P2009A	(T/O)	1/6/2020	5/6/2020
THAI	(T/O)	25/5/2020	3/7/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ...
 แหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ...
 ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง...
 หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่...
 ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา...
 ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน
 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง...
 ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี...
 ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน...
 หลักทรัพย์ AAV, ADVANC, AEONTS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, ECPG, 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, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของ...
 หลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน