

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,352.37	0.71	-14.40	-13.52
SET50	901.45	0.61	-15.63	-13.73
Dow Jones 30	25,475.02	0.36	-10.73	9.21
S&P 500	3,055.73	0.38	-5.42	21.90
NASDAQ Comp	9,552.05	0.66	6.46	43.96
FTSE 100	6,166.42	1.48	-18.24	-8.35
Hang Seng	23,732.52	3.36	-15.81	-8.18
Nikkei 225	22,062.39	0.84	-5.83	10.23
Shanghai Comp	2,915.43	2.21	-4.42	16.90
MSCI AC World	514.18	0.93	0.93	12.84

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.13	16.10	13.93
China	11.96	10.40	9.18
Hong Kong	11.22	9.50	8.38
Indonesia	14.35	12.06	10.46
Korea	14.62	10.30	9.12
Philippines	16.12	12.95	12.18
Taiwan	17.08	14.89	13.22
S&P500	24.39	18.93	16.26

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	159.27	1,032.77	1,718.96	-4,914.5
Indonesia	5.84	2.02	552.23	-721.0
Philippines	5.31	5.31	5.31	-1,131.0
Korea	-1.16	131.94	131.94	-20,843.1
Taiwan	504.07	504.07	504.07	-21,606.7
Thailand	43.80	43.80	43.80	-6,018.9
Vietnam	4.04	4.04	4.04	-644.7
Total	721.17	1,723.95	2,960.35	-55,879.9

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,721.11	21,327.19	1,393.92	
Proprietary (Bt mn)	6,050.33	5,633.97	416.36	
Local Institution (Bt mn)	7,572.77	6,174.35	1,398.42	
Retail (Bt mn)	28,810.46	32,019.15	-3,208.69	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	33,069	25,840	7,229	
Foreign	52,968	55,408	-2,440	
Local	65,669	70,458	-4,789	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	01-Jun	29-May	28-May	27-May	26-May
	SUPER	59.45	6.24	3.85	9.62	22.25
	BBL	36.77	29.91	59.28	12.61	11.16
	PTTGC	29.73	5.35	4.58	14.04	3.03
	SCC	27.44	26.96	N/A	1.20	0.34
	IRPC	23.66	1.23	12.11	6.83	4.42

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 มิ.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q20 GDP - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (พ.ค.)
3 มิ.ย.	- จีน: Caixin PMI Services (พ.ค.) - สหรัฐ: ISM Non-Manufacturing (พ.ค.), การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.)
4 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - ยุโรป: ECB ประชุม, Markit Services PMI (พ.ค.) - OPEC ประชุม
5 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราการว่างงาน (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 >> Laggard and Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นตามตลาดหุ้นภูมิภาคจากแรงหนุนของการ Reopen Economy โดยระหว่างวันดัชนีขึ้นไปที่ปิด Gap บริเวณ 1,360 จุดก่อนที่ในช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาและทำให้การรวมการบวกลดลงเหลือ 9.52 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิกลุ่มละ 1.4 พันลบ. ขณะที่รายย่อยเป็นฝั่งขายสุทธิ 3.2 พันลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures 2.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,345-1,360 จุด โดยตลาดยังคงรับเชิงบวกต่อการทยอย Reopen Economy อย่างไรก็ตามสถานการณ์การติดเชื้อระหว่างสหรัฐ-จีนยังเป็นประเด็นที่ต้องระวังหลังล่าสุดจีนสั่งระงับการซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐรวมถึงถั่วเหลืองชั่วคราว ทำให้อาจกระทบต่อข้อขัดข้องทางการค้าเฟส 1 ทำให้ความผันผวนของตลาดคาดว่าจะมากขึ้น ในระยะนี้เราประเมินกรอบบนของดัชนีรอบนี้บริเวณ 1,400 จุดซึ่งเทียบเท่า 2021PER ที่ 16.5 เท่าและค่อนข้างสูง เรามองว่าดัชนีตอบรับปัจจัยบวกจากมาตรการผ่อนคลายระยะต่างๆไปค่อนข้างมาก ทำให้มีโอกาสที่จะเห็นแรง Sell on Fact บริเวณกรอบดังกล่าว หลังสถานการณ์ต่างๆกลับมาใกล้ระดับปกติก่อนมี COVID-19 เราจึงแนะนำทยอยทำกำไรหากดัชนีปรับตัวขึ้นและระดับดังกล่าว ส่วนระยะสั้นจึงเน้นเลือกลงทุนในหุ้นรายตัวและกลุ่มที่ยัง Laggard เช่น กลุ่มการแพทย์ สื่อสารฯ แบงค์

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นและกลุ่มที่ยัง Laggard //รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: TISCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 87 บาท
- Loan spread ในช่วงที่เหลือของปีจะทรงตัวได้ดีกว่าธนาคารอื่นเพราะรายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ส่วนใหญ่ของ TISCO ไม่ได้อิงกับ MLR, MRR, MOR ที่ธนาคารอื่นปรับลงในเดือน เม.ย. และ พ.ค. ขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลงจากการลดค่าธรรมเนียม FIDF
- ความเสี่ยงด้านคุณภาพหนี้ต่ำเพราะตั้งสำรองสูงไปแล้วใน 1Q20 โดยสำรองพิเศษราว 840 ลบ. คาดการตั้งสำรองจะกลับสู่ระดับปกติตั้งแต่ 2Q20 ถ้าโรจิงน่าจะฟื้นตัวใน 2Q20 ส่วนทางธนาคารอื่นที่คาดว่ากำไรจะลดลง Q-Q
- แม้ว่า PBV ที่ 1.5 เท่าจะสูงกว่าธนาคารอื่น แต่ TISCO มี ROE และ Dvd. yld สูงกว่า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$690ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวันและเกาหลีใต้ US\$504ล้านและ US\$133ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าเช่นกัน US\$44ล้านและไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลออก ตลาดยังได้อานิสงส์จากการ Reopen Economy หลังตัวเลข PMI จีนเดือน พ.ค. ยิ่งขยายตัว รวมถึงสถานการณ์ไม่สงบในสหรัฐทำให้เม็ดเงินไหลมาสู่ฝั่งเอเชียมากขึ้น แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้า อย่างไรก็ตามต้องติดตามความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีนที่ยังทยอยสูงขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของไทยดีขึ้นในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 34.4 ดีขึ้นเล็กน้อยจาก 32.6 ในเดือน เม.ย. โดยเป็นการปรับขึ้นในหลายธุรกิจ ยกเว้นกลุ่มผู้ผลิตยานยนต์ กลุ่มโรงแรมและร้านอาหารที่ลดลงต่อเนื่องและอยู่ในระดับต่ำ แม้เริ่มคลาย lockdown แต่ผู้ประกอบการบางรายยังปิดกิจการต่อเพราะประเมินว่าไม่คุ้มทุนหากเปิดเร็วเกินไป อย่างไรก็ตาม ดัชนีฯอยู่ต่ำกว่า 50 สะท้อนว่าผู้ประกอบการส่วนใหญ่เห็นว่าภาวะธุรกิจในระยะข้างหน้าจะยังคงแย่งลงจากปัจจุบัน

(0) ธปท.ห่วงบาทแข็งค่าเร็วเกินไป ส่งสัญญาณเข้ามาดูแลใช้มาตรการที่จำเป็นเพื่อไม่ให้เกิดการแข็งค่าของเงินบาทซ้ำเดิมศก. และกลายเป็นแหล่งพักเงินระยะสั้นของต่างชาติ (นักลงทุนพลิกมาซื้อหุ้นไทย 2 วันติดต่อกัน)

(0) การประชุม OPEC ขยับให้เร็วขึ้นจาก 9-10 มิ.ย. เป็น 4 มิ.ย. เพื่อหารือเกี่ยวกับการขยายเวลาปรับลดการผลิตน้ำมันออกไปอีก 1-2 เดือน ปัจจุบัน OPEC+ ลดการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วันในเดือน พ.ค.-มิ.ย. และจะลดลงเป็น 8 ล้านบาร์เรล/วันตั้งแต่ ก.ค.-ธ.ค. 2020 และเป็น 6 ล้านบาร์เรล/วัน ม.ค. 2021 ถึง เม.ย. 2022 แต่เป็นไปได้ว่าจะขยายการลดการผลิตเป็น 9.7 ล้านบาร์เรล/วันออกไปอีก 3-6 เดือน ขั้วบรรเทาราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจากความตึงเครียดสหรัฐ-จีน

(0) VGI รายงานกำไรสุทธิ 4Q20 (ม.ค.-มี.ค. 2020) ที่ 364 ลบ. กำไรปกติอยู่ที่ 287 ลบ. ใกล้เคียงเราและตลาดคาด โดยธุรกิจได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ในช่วงปลายไตรมาส ทำให้รายได้จากสื่อไฟฟ้า -40% Q-Q, -38% Y-Y สื่อออฟฟิศ -18% Q-Q, -23% Y-Y ยกเว้นรายได้จากสื่อ Digital ที่ทรงตัว Q-Q, +150% Y-Y สำหรับกำไรปกติทั้งปี 2020 (สิ้นสุด มี.ค.) +24% Y-Y แนวโน้ม 1Q21 (เม.ย.-มิ.ย.) จะถูกกระทบจาก COVID-19หนักเหมือนธุรกิจอื่นแต่อาจฟื้นดีกว่าคาด เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณและราคาเป้าหมายหลังประชุมนักวิเคราะห์ (ปัจจุบันให้เป้า 8 บาท) แนะนำถือ

(+) โรงไฟฟ้าชุมชนคาดออก TOR มิ.ย. นี้ (เดิม เม.ย.) และประกาศผู้ได้รับการคัดเลือกภายใน 2 ก.ย. เช่นสัญญาภายในสิ้นปีนี้ โดยพพ.จะเปิดรับซื้อทั้งหมด 100MW เอกชนที่สนใจเช่น ACE, TPCH, DEMCO, SUPER, NER

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.65	31.66	0.04
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen/US\$	107.57	107.59	0.02
Yuan/US\$	7.13	7.14	0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	35.54	35.44	0.28
Gold (COMEX)	1,754.00	1,750.30	0.21
BDI	504.00	489.00	3.07
ZINC	2,022.00	1,988.00	1.71
CRB index	132.35	132.24	0.08

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-06-20	% change
IRPC	16.96	2.80	3.70
BEAUTY	11.61	1.76	0.57
TASCO	11.36	23.80	8.18
BWG	9.09	0.47	11.90
TRUE	8.91	3.82	3.24
QH	8.09	2.18	0.93
JAS-W3	7.87	0.39	2.63
WHA	6.23	3.14	-1.26
PTG	5.97	16.20	10.20
STA	4.86	28.00	5.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-06-20	% change
TMB	-42.10	1.16	0.87
MACO	-20.30	0.69	-1.43
AWC	-13.93	4.64	-2.11
SUPER	-13.14	0.90	11.11
SUPER-W4	-11.10	0.01	0.00
JAS	-9.31	3.78	1.07
W	-7.43	0.13	0.00
PF	-4.68	0.35	0.00
KTB	-3.80	10.50	0.96
THANI	-3.47	3.68	-1.08

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 91.91 จุด ปิดที่ 25,475.02 จุด จากความหวังว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวขึ้นเมื่อผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว รวมถึงหนี้จากรายงานดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐปรับขึ้นสู่ระดับ 43.1 ในเดือนพ.ค. จากระดับ 41.5 ในเดือนเม.ย. จากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงาน ขณะที่นักลงทุนยังติดตามเหตุการณ์ประท้วงในสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังมีรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับขึ้นสู่ระดับ 39.4 ในเดือนพ.ค. โดยลดลงเล็กน้อยจากระดับเบื้องต้นที่ 39.5 แต่เพิ่มขึ้นจากระดับ 33.4 เมื่อเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นเยอรมนี, สวิตเซอร์แลนด์, เดนมาร์ก และนอร์เวย์ ปิดทำการเนื่องในวันหยุด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามสถานการณ์ระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 5 เซนต์ หรือ 0.1% ปิดที่ 35.44 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน อย่างไรก็ตาม ปรับขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากกลุ่มโอเปกพลัสกำลังหารือกันเกี่ยวกับการขยายเวลาปรับลดการผลิตน้ำมันไปอีก 1-2 เดือน เพื่อหาข้อสรุปก่อนที่การประชุมจะมีขึ้นในวันที่ 4 มิ.ย.

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.4 ดอลลาร์ หรือ 0.08% ปิดที่ 1,750.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลภาคการผลิตที่ฟื้นตัวขึ้นในเดือนพ.ค.

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1128.4 / +5.26

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอื่นดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน