

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Go with the Flow

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,374.18	1.61	-13.02	-12.13
SET50	919.05	1.95	-13.99	-12.05
Dow Jones 30	26,269.89	2.05	-7.95	12.61
S&P 500	3,122.87	1.36	-3.34	24.57
NASDAQ Comp	9,082.91	0.78	7.92	45.93
FTSE 100	6,382.41	2.61	-15.38	-5.14
Hang Seng	24,325.62	-	-13.71	-5.88
Nikkei 225	22,613.76	-	-3.57	12.99
Shanghai Comp	2,923.37	-	-4.16	17.22
MSCI AC World	528.80	1.68	3.79	16.05

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.48	16.39	14.33
China	11.99	10.43	9.23
Hong Kong	11.48	9.74	8.67
Indonesia	15.30	12.67	10.68
Korea	15.31	10.77	9.53
Philippines	17.10	13.71	12.91
Taiwan	17.47	15.22	13.50
S&P500	24.93	19.33	16.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,043.85	1,962.39	1,962.39	-2,952.2
Indonesia	105.13	165.98	165.98	-555.1
Philippines	-6.56	21.37	21.37	-1,114.9
Korea	30.20	209.00	209.00	-20,766.0
Taiwan	568.02	1,104.06	1,104.06	-21,006.7
Thailand	66.23	110.26	110.26	-5,952.4
Vietnam	5.99	11.42	11.42	-637.3
Total	1,812.86	3,584.48	3,584.48	-52,984.5

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,299.87	20,210.36	2,089.51
Proprietary (Bt mn)	6,330.63	5,357.65	972.98
Local Institution (Bt mn)	9,064.68	8,015.06	1,049.62
Retail (Bt mn)	33,291.90	37,404.00	-4,112.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,739	24,636	-2,897
Foreign	48,605	45,419	3,186
Local	58,315	58,604	-289

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02-Jun	01-Jun	29-May	28-May	27-May
Stock					
BBL	70.24	36.77	29.91	59.28	12.61
AOT	48.70	5.90	24.00	44.92	19.18
PTTGC	44.70	29.73	5.35	4.58	14.04
GPSC	29.64	1.08	7.70	8.40	26.67
MINT	28.19	8.17	30.89	9.97	96.00

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - ยุโรปโซน: ECB ประชุม, Markit Services PMI (พ.ค.) - OPEC+ ประชุม
5 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร, อัตราการว่างงาน (พ.ค.)
7 มิ.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (พ.ค.)
8 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: 1Q20 GDP
9-10 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม

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 ปรับตัวขึ้นแรงต่อเนื่องโดยปิดบวกอีก 21.81 จุดนำโดยหุ้นขนาดใหญ่ทั้งพลังงาน ปิโตรเคมี และธนาคาร โดยแรงหนุนมาจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าในระยะนี้ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิอีก 1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ติดต่อกันและเร่งตัวขึ้นเป็น 2 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures 3.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,390-1,400 จุดนำโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยยังได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ตลาดยังให้น้ำหนักเชิงบวกกับการ Reopen Economy และคาดว่าผ่านจุดแย่งที่สุดจาก COVID-19 ไปแล้ว ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตามวันนี้คือการประชุม ECB ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มการซื้อพันธบัตรอีก 5 แสนล้านยูโร ทำให้สภาพคล่องในตลาดการเงินโลกอยู่ในระดับสูง เราประเมินกรอบบนของดัชนีรอบนี้บริเวณ 1,400-1,450 จุดซึ่งเทียบเท่า 2021PER ที่ 16.5-17 เท่าและค่อนข้างสูงและมีโอกาสเห็นแรง Sell on Fact บริเวณกรอบดังกล่าว หลังรับความคาดหวังเชิงบวกต่างๆไปมาก ระยะสั้นเราแนะนำเก็งกำไรตามกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าหนักดัชนี โดยยังเน้น Laggard Play อย่างกลุ่ม ธนาคาร สื่อสารฯ การแพทย์ อสังหาฯ รับเหมาฯ

กลยุทธ์ : เก็งกำไรตามกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า//รอจังหวะปรับฐานของดัชนีก่อนทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานอีกครั้ง

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

หุ้นเด่นวันนี้: SCC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 380 บาท
- การ IPO ของ SCGP (บมจ.เอสซีจี แพคเกจจิ้ง) ซึ่งเป็นบ.ย่อยทำธุรกิจบรรจุภัณฑ์แบบครบวงจร (เยื่อและกระดาษ และภาชนะบรรจุอาหาร) รายใหญ่สุดในภูมิภาค ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ SCC ลดลงจาก 99% เป็น 69-72% แต่จะช่วยปลดล็อกมูลค่ากิจการให้ SCC
- SCGP มี EBITDA margin (21% ใน 1Q20) สูงสุดในบรรดา 3 ธุรกิจ และเป็นธุรกิจเดียวที่ทำไรโตใน 1Q20 (+7% Y-Y) ท่ามกลาง COVID-19 และ Trade war จนมีสัดส่วน 25% ของกำไรของ SCC เพิ่มขึ้นจากปี 2019 ที่มีสัดส่วน 16%

Fund Flow สองวันที่ผ่านมาระแสเงินยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$898ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและอินโดนีเซีย US\$599ล้านและ US\$166ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าเช่นกันอีก US\$66ล้านและไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลออก ตลาดยังให้น้ำหนักเชิงบวกต่อการ Reopen Economy และยังมีมองข้ามประเด็นตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าอย่างต่อเนื่องทำให้แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าภูมิภาค

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ท้าโลกคาดการณ์การ Reopen เศรษฐกิจ ตลาดหุ้นเอเชียวานนี้บวกสดใสจากความคาดหวังเปิดเศรษฐกิจและเห็นการฟื้นตัวของ PMI จีนเดือน พ.ค. บวกกับมาตรการการเงินการคลังของแต่ละประเทศที่จะช่วยบรรเทาผลกระทบจาก COVID-19 โพลเริ่มไหลเข้าภูมิภาคตั้งแต่ต้นสัปดาห์ รวมถึงตลาดหุ้นไทยทั้งที่ PE แพงที่สุดในภูมิภาค

(-) การประชุม OPEC อาจไม่เกิดขึ้นในสัปดาห์นี้ เพราะสมาชิกบางรายไม่ยอมลดการผลิตตามโควตาที่ตกลง หากไม่มีการประชุมเปลี่ยนแปลงใดๆ เดือน ก.ค. ถึงสิ้นปีนี้จะลดการผลิตเพียง 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลงจาก 9.7 ล้านบาร์เรลในเดือน พ.ค.-มิ.ย. กัดดันราคาน้ำมันและหุ้นน้ำมันต้นน้ำ (PTTEP) แต่เชื่อว่าราคาน้ำมันไม่ลงแรงเพราะเพราะยังมีแรงหนุนจากการ Reopen economy

(+) กรม.ให้ลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง 90% เฉพาะปีภาษี 2020 เป็นบวกต่อกำไรของกลุ่มนิคมฯราว 3-6% เป็นบวกต่อกำไรกลุ่มค้าปลีกเฉพาะผู้ที่เป็นเจ้าของที่ดิน (MAKRO, CAPLL, BJC, HMPRO, GLOBAL) ราว 1-2% แต่เป็นกลางต่อผู้ประกอบการอสังหาฯ เพราะได้ปรับลดอยู่แล้วตั้งแต่ต้นปี ส่วนผู้ซื้ออสังหาฯได้ลด 50% ตั้งแต่ ม.ค. อยู่แล้ว ขณะที่บ้านหลักไม่เกิน 50 ลบ.ได้ยกเว้นภาษี และบ้านหลังที่ 2 ไม่เกิน 50 ลบ.เก็บภาษีเพียง 0.02% ช่วยสภาพคล่องแต่ไม่ถึงกับเป็นแรงจูงใจให้ซื้อบ้านใหม่

(+) รัฐเตรียมออกมาตรการหนุนท่องเที่ยว วงเงินงบราว 1 หมื่นลบ. หนุนบุคลากรทางการแพทย์เที่ยวฟรี หรือแจกคูปองให้ประชาชนทั่วไปท่องเที่ยวไทยในช่วง 4 เดือน (ก.ค.-ต.ค.) เพื่อดูแลแรงงานราว 2 ล้านคนในภาคท่องเที่ยวก่อนจะถึง high season ใน 4Q20

(0) VGI เราปรับประมาณการกำไรปกติปี 2021 (สิ้นสุด มี.ค. 2021) ลง 29% เป็น 761 ลบ. -44% Y-Y คาดกำไร 1Q21 (เม.ย.-มิ.ย.) หดตัวแรงเพราะ COVID-19 กระทบรายได้สื่อแทบทุกประเภทยกเว้นสื่อ online แต่คงประมาณการกำไรปี 2022 (สิ้นสุด มี.ค. 2022) ฟื้นแรง +100% Y-Y เป็น 1.52 พันลบ. เป็นกำไรที่สูงกว่าปีก่อน (ก่อน COVID-19) จากการฟื้นตัวของสื่อออกบ้านทุกประเภท ราคาเป้าหมายยังอยู่ที่ 8 บาท เพราะประเมินจาก DCF ซึ่งกระแสเงินสดไม่ได้ถูกรบกวนมากนัก แนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.61	31.57	-0.14
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.12
Yen/US\$	108.88	108.90	0.02
Yuan/US\$	7.11	7.10	-0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	36.70	37.29	-1.58
Gold (COMEX)	1,703.40	1,704.80	-0.08
BDI	546.00	520.00	5.00
ZINC	2,021.50	2,019.50	0.10
CRB index	135.01	134.12	0.67

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-06-20	% change
SCC	278.00	353.00	3.52
ADVANC	251.85	193.50	1.04
PTTEP	227.09	89.00	2.59
BGRIM	226.23	55.25	3.27
AOT	192.67	63.50	2.83
CPALL	134.82	70.75	0.00
PTT	127.37	37.00	2.78
MEGA	110.53	35.50	0.00
SCB	110.14	76.50	2.34
MINT	87.14	19.40	2.65

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-06-20	% change
BBL	-193.80	115.50	0.43
GULF	-187.71	39.00	3.31
PTG	-108.06	16.30	0.62
BEM	-47.04	9.95	0.51
TASCO	-40.65	23.90	0.42
JMART	-37.19	9.35	2.19
HMPRO	-35.03	15.10	2.03
STA	-31.07	27.25	-2.68
INTUCH	-28.01	53.50	0.94
IVL	-16.59	30.50	3.39

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 527.24 จุด ปิดที่ 26,269.89 จุด หลังมีการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐที่ลดลง 2.76 ล้านตำแหน่งในเดือนพ.ค. ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลง 8.75 ล้านตำแหน่ง และดีกว่าในเดือนเม.ย.ที่ปรับลง 19.6 ล้านตำแหน่ง รวมถึงความคาดหวังว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัวหลังจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ท่ามกลางความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังมีการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีนซึ่งมีการจัดทำร่วมกับไฉซิน อยู่ที่ระดับ 55 ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นจากระดับ 44.4 ในเดือนเม.ย.

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 48 เซนต์ หรือ 1.3% ปิดที่ 37.29 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 300,000 บาร์เรล อย่างไรก็ตาม การซื้อขายเป็นไปอย่างผันผวน หลังมีรายงานข่าวว่ากลุ่มโอเปกพลัส อาจเลื่อนการประชุมที่มีกำหนดในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 29.2 ดอลลาร์ หรือ 1.68% ปิดที่ 1,704.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1133.37 / +4.97

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 ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน