

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,435.70	1.75	-9.12	-8.20
SET50	965.37	1.97	-9.65	-7.61
Dow Jones 30	27,110.98	3.15	-5.00	16.22
S&P 500	3,193.93	2.62	-1.14	27.41
NASDAQ Comp	9,814.08	2.06	9.38	47.91
FTSE 100	6,484.30	2.25	-14.03	-3.62
Hang Seng	24,770.41	1.66	-12.13	-4.16
Nikkei 225	22,863.73	0.74	-2.39	14.23
Shanghai Comp	2,930.80	0.40	-3.91	17.52
MSCI AC World	539.00	2.08	5.80	18.29

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.37	17.15	14.99
China	12.02	10.45	9.25
Hong Kong	11.57	9.90	8.88
Indonesia	15.46	12.75	10.70
Korea	15.59	10.91	9.63
Philippines	17.84	14.24	13.26
Taiwan	17.73	15.46	13.70
S&P500	25.50	19.77	17.00

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	347.44	2,596.84	2,596.84	-2,317.7
Indonesia	-3.64	233.37	233.37	-487.7
Philippines	9.56	58.34	58.34	-1,077.9
Korea	-73.80	-73.80	274.63	-20,700.4
Taiwan	231.63	1,470.13	1,470.13	-20,640.6
Thailand	1.66	190.19	190.19	-5,872.5
Vietnam	-6.46	-2.09	-2.09	-650.8
Total	506.39	4,472.98	4,821.41	-51,747.6

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		38,881.00	38,828.77	52.23
Proprietary (Bt mn)		11,436.67	9,966.56	1,470.11
Local Institution (Bt mn)		9,929.27	7,659.84	2,269.43
Retail (Bt mn)		60,084.48	63,876.25	-3,791.77

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		37,392	38,474	-1,082
Foreign		52,633	67,857	-15,224
Local		97,720	81,414	16,306

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	05-Jun	04-Jun	02-Jun	01-Jun	29-May
	KBANK	164.65	122.27	11.46	23.00	29.70
	PTTEP	68.25	36.86	5.40	9.10	11.73
	ADVANC	55.31	16.60	6.12	2.66	29.40
	BBL	54.20	144.98	70.24	36.77	29.91
	SCB	54.04	19.36	5.24	6.68	9.19

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: 1Q20 GDP
9-10 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
15 มิ.ย.	- จีน: Industrial Production, Retail sales (พ.ค.)
16 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
	- สหรัฐ: Industrial Production, Retail sales (พ.ค.)
17 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.)
18 มิ.ย.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Go with the Flow

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่เราคาดอย่างต่อเนื่องโดยปิดบวกอีก 24.69 จุด ณ สิ้นวัน นำโดยกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี และสื่อสาร ตลาดยังได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าภูมิภาคแต่เริ่มเบาบางลง สถาบันในประเทศซื้อสุทธิอีก 2.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบางส่วนเหลือเพียง 52 ลบ. (และ Short Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวขึ้นทดสอบบริเวณ 1,450 จุด นำโดยกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีอย่างต่อเนื่องหลังกลุ่ม OPEC+ ตกลงขยายเวลาลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบ 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวันไปอีก 1 เดือน (สิ้นสุด ก.ค. 20) ส่งผลให้ราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้นแรงท่าระดับ 40 ดอลลาร์/บาร์เรล ขณะที่ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐพลิกมาเพิ่มขึ้น 8.5 ล้านตำแหน่ง ดีกว่าคาดมาก สัปดาห์นี้ต้องติดตามการประชุม FED เกี่ยวกับมุมมองทางเศรษฐกิจและคาดว่าจะยังคงนโยบายการเงินและเน้นย้ำถึงความพร้อมที่จะใช้ทุกเครื่องมือให้ผ่านพ้นวิกฤติ COVID-19 เราประเมินกรอบบนของ SET Index ทางพื้นฐานบริเวณ 1,450 จุด+- เทียบเท่า 2021PER ราว 17 เท่า อย่างไรก็ตามกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าอาจทำให้ดัชนีปรับตัวขึ้นสูงกว่าปัจจัยพื้นฐานในระยะสั้น จึงแนะนำเก็งกำไรหุ้น Big Cap ตามโมเมนตัมของตลาดและรอทำกำไรเมื่อเห็นสัญญาณกระแสเงินทุนพลิกมาไหลออก

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นขนาดใหญ่ตามกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า/รอทำกำไรเมื่อกระแสเงินทุนเริ่มพลิกมาไหลออก

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAPPE

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 เดือนข้างหน้า 22 บาท
- หลัง Reopen ค่าสั่งซื้อเริ่มฟื้น ขณะที่บริษัทออกสินค้าเดิม ไซส์ลดลง ราคาต่ำลง เน้นลูกค้ากลุ่ม Mass เริ่มขาย BLUE ในตลาดกัมพูชาและลาว และมีแผนออกสินค้าใหม่ในช่วงที่เหลือของปีทั้งแบรนด์ SAPPE และแบรนด์ร่วมกับ Danone
- ภาษีสรรพสามิตจะปรับลดลงตั้งแต่ 3Q20 เพราะปรับสูตรเครื่องดื่มเสร็จแล้ว
- เราปรับกำไรปกติปี 2020 ลง 7% เพราะ 2Q20 นึกกว่าคาด กำไรปีนี้ -14% คาดปีหน้า +31% ราคาหุ้น Laggard มาก +22% นับแต่ Lockdown เดือน มี.ค. เทียบกับกลุ่มเครื่องดื่มที่ปรับขึ้นเฉลี่ย 45%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคแต่บางส่วนเหลือ US\$231 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$232 ล้านและ US\$21 ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าเล็กน้อย US\$2 ล้าน ตลาดยังให้น้ำหนักกับหุ้น Reopen Economy รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด เราคาดว่ากระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบางลงจากสัปดาห์ก่อน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) โพล์เข้าภูมิภาคเป็นสัปดาห์แรกในรอบ 1 เดือนครึ่ง ด้วยเม็ดเงินสูงกว่า US\$2 พันล้าน ซื้อทุกตลาด มากสุดคือไต้หวัน จากความหวังการฟื้นของศก.หลัง Reopen เห็นจาก PMI จีนทั้งภาคการผลิตและบริการที่ฟื้นในเดือน พ.ค. ค่าเงินเอเชียแข็งค่า ส่วนเงินบาทที่แข็งค่า เป็นบวกต่อโรงไฟฟ้า (GULF, BGRIM), TVO, กลุ่มสื่อสาร, สายการบิน เป็นลบต่อกลุ่มส่งออก (เกษตรและอาหาร อิเล็กทรอนิกส์) และภาคท่องเที่ยว

(0) ติดตามมุมมอง Fed ต่อการฟื้นตัวของศก.สหรัฐและทิศทางของดอกเบี้ยในการประชุม 9-10 มิ.ย. ขณะที่ตลาดแรงงานฟื้นเร็วเกินคาด การจ้างงานพุ่ง 8.5 ล้านตำแหน่งในเดือน พ.ค. (จาก เม.ย. ที่ตกงาน 20.5 ล้านตำแหน่ง) อัตราว่างงานลดลงเป็น 13.3%

(+) กลุ่มค้าปลีก เริ่มฟื้นหลัง Reopen โดยเฉพาะ Home Improvement ที่ SSSG ตั้งแต่ 17 พ.ค. พลิกเป็นบวกทั้ง HMPRO (+11%), GLOBAL (+5-8%), DOHOME (+10%) แต่ 2QTD คาดทั้งกลุ่มติดลบสูง -13% Y-Y เทียบ 1Q20 ที่ -3% Y-Y เพราะ เม.ย. หดตัวหนักเฉลี่ย 40-50% ไม่เว้นแม้แต่ Consumer staple (CPALL, BJC, MAKRO) หากมองข้ามกำไรของกลุ่มปีนี้ที่คาด -7% Y-Y ปีหน้าจะกลับมามีกำไร +16% Y-Y PE2021 เฉลี่ยที่ 28 เท่า ต่ำกว่าก่อน COVID-19 ที่ 30-32 เท่า เราจะปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 โดย CPALL ราว 85 บ., BJC 57 บ., HMPRO 17 บ. GLOBAL 19 บ. และ MAKRO 41 บ. ขอบสุดคือ CPALL และ GLOBAL เพราะ Valuation ยังถูก

(+) SFLEX เราปรับเพิ่มการเติบโตของรายได้และกำไรในระยะยาวปี 2021-2024 เป็นเฉลี่ย 9.7% และ 11.5% CAGR ตามลำดับ จากเดิม 8.4% และ 9.2% ตามลำดับ จากตลาดบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน (Flexible packaging) ที่โตเร็วตามความต้องการในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นตลาดใหญ่มาก รวมไปถึงตลาดเวชภัณฑ์และยาที่เป็นตลาดที่มีศักยภาพ สำหรับกำไรปี 2020 คาด +91% เป็น 150 ลบ. ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 11 บาทจากเดิม 7 บาท (DCF) แนะนำซื้อ

(0) SET50/100 Rebalance รอบ 2H20 เราคาด SET50 มีหุ้นเข้าคือ TTW หุ้นออกคือ DELTA ส่วน SET100 หุ้นเข้าได้แก่ ACE, BFIT, DOHOME, RBF หุ้นออกได้แก่ DELTA, MBK, PSL, THG ตลาดฯจะประกาศรายชื่อสัปดาห์ที่ 3 ของเดือนนี้

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.50	31.51	0.02
US\$/Euro	1.13	1.13	0.10
Yen/US\$	109.46	109.59	0.12
Yuan/US\$	7.08	7.11	0.39
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.18	39.55	1.59
Gold (COMEX)	1,687.80	1,683.00	0.29
BDI	679.00	632.00	7.44
ZINC	2,052.50	2,033.00	0.96
CRB index	138.98	135.75	2.38

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-06-20	% change
PTTEP	543.30	98.75	6.47
PTT	295.85	39.50	3.95
KTC	237.64	39.50	3.95
TRUE	176.62	3.98	3.65
GPSC	166.93	80.50	1.58
IRPC	165.42	3.06	4.79
SAWAD	148.00	59.00	3.06
ADVANC	147.91	201.00	2.03
EGCO	138.10	275.00	1.10
AOT	130.95	67.00	-0.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-06-20	% change
BBL	-630.16	126.50	-1.17
SCB	-468.49	89.25	1.71
PTTGC	-96.21	51.00	6.81
CK	-70.71	19.50	7.73
KKP	-69.05	49.50	-1.00
IVL	-45.65	33.25	8.13
CPN	-45.46	54.50	2.83
CRC	-44.30	37.00	-1.33
CPALL	-43.30	72.75	1.75
PTG	-40.12	16.70	-1.18

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 829.16 จุด ปิดที่ 27,110.98 จุด หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ออกมาดีกว่าคาด เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านตำแหน่งในเดือนพ.ค. ส่วนทางกับนักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 8.33 ล้านตำแหน่ง ซึ่งเป็นผลจากรัฐบาลสหรัฐเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมันดิบ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หลังสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ดีกว่าคาด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และได้แรงหนุนจากการประชุมของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 6 มิ.ย.ที่ผ่านมา บรรลุข้อตกลงขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรล/วันออกไปจนถึงเดือนค.ค. จากเดิมที่มีกำหนดสิ้นสุดในเดือนมิ.ย.นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.48 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.14 ดอลลาร์ หรือ 5.7% ปิดที่ 39.55 ดอลลาร์/บาร์เรล ก่อนกลุ่มโอเปกพลัสจะประชุมกันในวันที่ 6 มิ.ย. เพื่อหารือเรื่องการขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันลงอีก รวมถึงหนุนจากความคาดหวังเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น หลังการตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐที่ดีกว่าคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 44.4 ดอลลาร์ หรือ 2.57% ปิดที่ 1,683 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และการแข็งค่าของดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1128.11 / -4.09

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date	
BEAUTY (T/O)	01/06/2563	10/07/2563	
NEX (T/O)	25/05/2563	03/07/2563	
STA01P2009A (T/O)	08/06/2563	12/06/2563	
THAI (T/O)	25/05/2563	03/07/2563	

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน