

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Focus on Laggard Play//Gradually Take Profit at 1,450+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,418.77	0.74	-10.20	-9.94
SET50	950.03	0.89	-11.09	-9.88
Dow Jones 30	26,989.99	-1.04	-5.43	16.91
S&P 500	3,190.14	-0.53	-1.26	27.94
NAS AQ Comp	10,020.35	0.67	11.68	50.01
FTSE 100	6,329.13	-0.10	-16.09	-5.83
Hang Seng	25,049.73	-0.03	-11.14	-3.05
Nikkei 225	23,124.95	0.15	-3.17	15.37
Shanghai Comp	2,943.75	-0.42	-3.49	18.53
MSCI AC World	539.76	-0.27	5.95	18.78

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.39	16.92	14.87
China	12.10	10.51	9.30
Hong Kong	11.63	9.90	8.87
Indonesia	15.82	12.87	10.76
Korea	15.49	10.86	9.61
Philippines	17.87	14.21	13.14
Taiwan	18.08	15.79	14.06
S&P500	25.46	19.75	16.99

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	63.15	202.35	2,800.45	-2,177.2
Indonesia	-36.49	-20.15	213.21	-471.2
Philippines	6.38	4.67	63.01	-1,079.6
Korea	-44.94	52.34	400.77	-20,557.1
Taiwan	357.73	910.62	2,380.75	-20,087.6
Thailand	27.45	17.88	208.07	-5,882.1
Vietnam	8.06	16.93	14.83	-641.9
Total	381.34	1,184.64	6,081.09	-50,896.8

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	27,539.06	26,679.57	859.49	
Proprietary (Bt mn)	8,285.79	7,559.40	726.39	
Local Institution (Bt mn)	7,318.22	8,531.62	-1,213.40	
Retail (Bt mn)	34,279.18	34,651.67	-372.49	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	27,263	37,187	-9,924	
Foreign	73,696	59,929	13,767	
Local	96,562	100,405	-3,843	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	10-Jun	09-Jun	08-Jun	05-Jun	04-Jun
MINT	175.74	113.44	67.30	7.49	7.59	
CPF-R	101.34	9.70	13.25	19.30	12.90	
KBANK	62.60	31.38	70.21	164.65	122.27	
PTT	35.36	1.03	51.29	51.55	32.85	
BBL	32.72	7.77	58.20	54.20	144.98	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
22 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวนแต่ยังสามารถปิดบวกได้ 10.40 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มใหญ่อย่างพลังงานรับवादได้เล็กน้อยหลังจากปรับตัวลงแรงวันก่อนหน้า ขณะที่กลุ่มธนาคารปรับตัวขึ้นดี แรงขายหลักยังคงมาจากสถาบันในประเทศอีก 1.2 พัน ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่อง 859 ลบ. (และ Long Index Futures 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวลงทดสอบระดับ 1,400-1,410 จุดหลังผลการประชุม FED ออกมาในโทน Dovish กว่าคาดโดยจะกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่องจนกว่าตลาดแรงงานจะกลับมาปกติ ซึ่งหมายถึงเศรษฐกิจที่อาจซบเซา จาก Dot Plot ชี้ให้เห็นว่า FED จะคงดอกเบี้ยที่ 0-0.25% ไปจนถึงสิ้นปี 2022 เช่นเดียวกับ GDP ที่ต้องรอถึงปี 2022 จึงจะกลับมามีแนวโน้มระดับปี 2019 ได้ ส่งผลให้ Bond Yield ร่วงลงและกดดันตลาดหุ้น นอกจากนี้ยังเริ่มเห็นการพูดถึง 2nd Wave ของการระบาดมากขึ้น ดัชนีจึงมีแนวโน้มพักฐานระยะสั้นหลังปรับตัวขึ้นช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมาราว 40% รับประทาน Reopen Economy ไปมาก Valuation ค่อนข้างตึงตัวโดยมี 2021PER ที่ 17 เท่า เราจึงแนะนำเพียงเก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard และทยอยทำกำไรหากดัชนีปรับตัวขึ้นแตะบริเวณ 1,450 จุด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นหุ้นที่ยัง Laggard//ทยอยทำกำไรเมื่อดัชนีปรับตัวขึ้นแตะ 1,450+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAPPE

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 เดือนข้างหน้า 22 บาท
- คำสั่งซื้อเริ่มขึ้นหลัง Reopen ขณะที่บริษัทออกสินค้าเดิมแต่ใช้สัลดลง ราคาต่ำลง เน้นลูกค้ากลุ่ม Mass และเริ่มขาย B'BLUE ในตลาดกัมพูชาและลาว และมีแผนออกสินค้าใหม่ในช่วงที่เหลือของปีทั้งแบรนด์ SAPPE และแบรนด์ร่วมกับ Danone
- ภาษีสรรพสามิตจะปรับลดลงตั้งแต่ 3Q20 เพราะปรับสูตรเครื่องดื่มเสร็จแล้ว
- ราคาตัวไประหว่าง -14% คาดปีหน้า +31% แม้ราคาหุ้นบวกแรงวันนี้แต่ยัง Laggard กลุ่มเครื่องดื่ม PE สิ้นปีนี้อยู่ที่ 18 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มถึง 30%

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคอีก US\$380ล้าน โดยยังคงกระจุกตัวอยู่ที่ไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$358ล้านและ US\$17ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลเข้าแรงตัวขึ้นเป็น US\$27ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังมีแนวโน้มไหลเข้าเอเชียต่อเนื่องหลังการประชุม FED ให้มุมมอง Dovish กว่าคาด ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า อย่างไรก็ตามการไหลเข้าคาดว่าจะเบาบางลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Fed ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจ การประชุม Fed วันนี้มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0-0.25% และยืนยันว่าจะคงที่ระดับนี้ถึงสิ้นปี 2022 และคงประมาณ QE (ซื้อพันธบัตรรัฐบาล) US\$8 หมื่นล้าน/เดือน และอีก US\$4 หมื่นล้านซื้อ Mortgage-backed securities ขณะเดียวกัน Fed ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2020 เป็น -6.5% และ +5% ในปี 2021 ฟันกลับมาไม่เท่าเดิม คาดการณ์ดังกล่าวต่ำกว่า IMF ที่คาดปีนี้ -5.9% World Bank คาด -6.1% ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลหลัก รวมทั้งสกุลเอเชียที่แข็งค่าต่อ (บาทแข็งมากเป็นลบต่อกลุ่มอาหารและอิเล็กทรอนิกส์ส่งออก และทองเที่ยว แต่บวกต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า (GULF, BGRIM) สื่อสาร TVO)

(+) กลุ่มสื่อสาร น่าสนใจเพราะยัง laggard ระยะสั้นถูกกระทบจาก COVID-19 ที่ทำให้นักท่องเที่ยวหายไป (รายได้จากนักท่องเที่ยวและ Roaming คิดเป็น 2-3% ของรายได้รวม) และกระทบกำลังซื้อของตลาด Prepaid แต่ภายใต้วิกฤตเริ่มมีสัญญาณบวกคือการแข่งขันลดลง เริ่มมีการถอน Unlimited package ราคาถูกออกจากตลาด ขณะที่ WFH และ Social distancing ช่วยกระตุ้นให้เกิดการใช้เทคโนโลยีใหม่ๆ ปริมาณใช้งาน data พุ่ง ช่วยเปิดตลาด B2B ในอนาคต เราคาดว่ารายได้และกำไรจะเติบโตชัดเจนปี 2022 เป็นต้นไป ยังเลือก ADVANC และ INTUCH เป็น top picks

(+) RBF ธุรกิจยังสดใส ลูกค้าออกสินค้าใหม่มากขึ้นโดยเฉพาะลูกค้าเครื่องดื่ม และ RBF ขยายตลาดในภูมิภาคมากขึ้น ล่าสุดแต่งตั้ง Agent ในกัมพูชา กำลังการผลิตโรงงานใหม่ในอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น และร่วมมือกับพันธมิตรในญี่ปุ่นให้เข้ามาช่วยเรื่องการตลาดในภูมิภาค โรงงานที่เวียดนามที่เลื่อนเปิดเพราะ COVID-19 จะเปิดต้นเดือนหน้า นอกจากนี้กำลังขยายตลาด Fragrance (สำหรับ non-food) กำไร 2Q20 คาดโต Y-Y แต่ลดเล็กน้อย Q-Q และซื้ออวดตัว เป้า 6.30 บาท Upside คือการขายโรงแรม

(+) CPF ธุรกิจไม่ถูกกระทบจากการที่ CP Foods Capital ใน British Virgin Island ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (Exchangeable Bond) US\$275 ล้าน (ราว 8.6 พันลบ.) อัตราดอกเบี้ย 0.5% อายุ 5 ปี ครบกำหนดปี 2025 โดยมีหุ้น CPF เป็น underlying asset 234.347 ล้านหุ้น ราคาแปลงสภาพอ้างอิง FX ปัจจุบันจะอยู่ที่ 36.80 บาท ถ้ามีการแปลงสภาพทั้งหมด จำนวนหุ้นจะเพิ่มขึ้นเพียง 2.7% ราคาหุ้นที่ลงแรงเป็นโอกาสซื้อ เป้า 36 บาท เชื่อว่าราคาเนื้อสัตว์ที่อยู่ในระดับสูงจะชะลอผลของบาทแข็งได้

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.02	31.13	0.34
US\$/Euro	1.14	1.14	0.10
Yen/US\$	106.98	107.12	0.13
Yuan/US\$	7.06	7.08	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.63	39.60	-2.45
Gold (COMEX)	1,744.70	1,720.70	1.39
BDI	714.00	698.00	2.29
ZINC	2,020.50	2,017.50	0.15
CRB index	139.22	138.45	0.56

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-06-20	% change
BBL	278.31	126.00	2.44
PTT	253.26	39.25	0.64
CRC	237.84	36.75	2.08
CPALL	182.34	72.00	0.70
AOT	181.98	66.50	1.14
BGRIM	156.38	54.25	0.93
PTTEP	124.13	96.25	0.79
PTTGC	111.47	49.00	0.51
KBANK	109.33	116.50	3.10
SAWAD	96.22	60.50	0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-06-20	% change
CPF	-94.45	30.50	-4.69
MINT	-83.88	22.90	-4.18
SCB	-77.59	89.25	1.71
KCE	-52.95	19.40	-0.51
ADVANC	-46.50	196.00	0.51
TU	-42.36	12.70	-0.78
TOP	-41.51	47.25	1.61
KTG	-40.73	12.00	1.69
RBF	-39.56	6.90	6.15
KKP	-36.80	49.25	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 282.31 จุด ปิดที่ 26,989.99 จุด หลังเฟดคาดการณ์ว่า เศรษฐกิจสหรัฐจะหดตัวลง 6.5% ในปีนี้ และอัตราว่างงานจะอยู่ที่ระดับ 9.3% ในปีนี้ จากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของเฟดมีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% ในการประชุมวันนี้ และยืนยันว่าคงตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับดังกล่าวจนกว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะฟื้นตัว

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนรอดูผลการประชุมนโยบายของเฟด และการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐ

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ส่งสัญญาณว่า อัตราดอกเบี้ยอาจคงอยู่ในระดับ 0% อย่างน้อยไปจนถึงปี 2022 เพื่อให้เศรษฐกิจฟื้นตัวจากผลกระทบของโรคโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.94 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 66 เซนต์ หรือ 1.7% ปิดที่ 39.60 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ขณะที่ EIA เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.2 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.2 ดอลลาร์ หรือ 0.07% ปิดที่ 1,720.7 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายเพื่อรอดูผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟด รวมทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางอัตราดอกเบี้ย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1129.50 / +4.9

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน