

## Daily Focus

2020SET Target : 1150

## กลยุทธ์วันนี้ &gt;&gt; Stay in Defensive and Domestic Play//Accumulate on Dip

| Indexes Summary | Last      | %1 Day | %MTD   | %YTD   |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET             | 1,396.77  | -1.55  | -11.59 | -10.69 |
| SET50           | 932.34    | -1.86  | -12.74 | -10.77 |
| Dow Jones 30    | 25,128.17 | -6.90  | -11.95 | 7.72   |
| S&P 500         | 3,002.10  | -5.89  | -7.08  | 19.76  |
| NASDAQ Comp     | 9,492.73  | -5.27  | 5.80   | 43.06  |
| FTSE 100        | 6,076.70  | -3.99  | -19.43 | -9.68  |
| Hang Seng       | 24,480.15 | -2.27  | -13.16 | -5.28  |
| Nikkei 225      | 22,472.91 | -2.82  | -7.04  | 12.28  |
| Shanghai Comp   | 2,920.90  | -0.78  | -4.24  | 17.12  |
| MSCI AC World   | 514.89    | -4.61  | 1.06   | 13.00  |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019  | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET                     | 21.06 | 16.64 | 14.60 |
| China                   | 12.00 | 10.42 | 9.23  |
| Hong Kong               | 11.42 | 9.68  | 8.65  |
| Indonesia               | 15.61 | 12.68 | 10.60 |
| Korea                   | 14.87 | 10.43 | 9.22  |
| Philippines             | 17.98 | 14.29 | 13.22 |
| Taiwan                  | 17.79 | 15.55 | 13.81 |
| S&P500                  | 23.95 | 18.58 | 15.99 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last   | WTD      | MTD      | YTD       |
|---------------------------------|--------|----------|----------|-----------|
| India                           | -49.10 | 153.25   | 2,751.35 | -2,163.2  |
| Indonesia                       | -17.50 | -37.63   | 195.73   | -525.3    |
| Philippines                     | -1.26  | 3.41     | 61.74    | -1,074.5  |
| Korea                           | 98.16  | 54.13    | 402.57   | -20,572.5 |
| Taiwan                          | 139.01 | 1,051.19 | 2,521.32 | -19,589.4 |
| Thailand                        | -24.17 | -6.14    | 184.05   | -5,878.7  |
| Vietnam                         | 11.21  | 28.16    | 26.07    | -622.6    |
| Total                           | 156.35 | 1,246.37 | 6,142.83 | -50,426.2 |

| Investors Summary (SET)   |           |           |           |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn              | Buy       | Sell      | Net       |
| Foreign (Bt mn)           | 25,272.57 | 26,025.37 | -752.80   |
| Proprietary (Bt mn)       | 8,036.16  | 8,470.43  | -434.27   |
| Local Institution (Bt mn) | 6,423.54  | 10,534.84 | -4,111.30 |
| Retail (Bt mn)            | 43,160.29 | 37,861.92 | 5,298.37  |

| SET50 Index Future |        |        |        |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact     | Buy    | Sell   | Net    |
| Institution        | 40,459 | 42,477 | -2,018 |
| Foreign            | 73,350 | 76,560 | -3,210 |
| Local              | 99,169 | 93,941 | 5,228  |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock                                 | 11-Jun | 10-Jun | 09-Jun | 08-Jun | 05-Jun |
| CPF-R                                 | 241.36 | 101.34 | 9.70   | 13.25  | 19.30  |
| AOT                                   | 60.54  | 15.90  | 25.12  | 5.72   | 4.57   |
| MINT                                  | 59.63  | 175.74 | 113.44 | 67.30  | 7.49   |
| KBANK                                 | 43.77  | 62.60  | 31.38  | 70.21  | 164.65 |
| SUPER                                 | 38.24  | 16.00  | 16.82  | 8.99   | 14.43  |

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

|          |                                                                              |
|----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 15 มิ.ย. | - จีน: Industrial Production, Retail sales (พ.ค.)                            |
| 16 มิ.ย. | - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม<br>- 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.)<br>- 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 แกว่งตัวในแดนลบเกือบตลอดทั้งวัน โดยมีแรงขายหนาแน่นในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีหลุดต่ำกว่าระดับ 1,400 จุดและปิดลบ 22 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดมีมุมมองเชิงลบต่อมุมมองทางเศรษฐกิจและนโยบายการเงินของ FED สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นเร่งตัวขึ้นเป็น 4.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 753 ลบ. (และ Short Index Futures 3.2 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะปรับฐานลงทดสอบระดับ 1,360 จุด+- จากบรรยากาศการลงที่รุนแรง เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยและถือเงินสดมากขึ้น สังเกตจาก US Dollar Index ที่แข็งค่าขึ้นแรง ตลาดมีมุมมองเป็นลบต่อผลการประชุม FED 2 ก่อนโดยเฉพาะมุมมองต่อเศรษฐกิจช่วง 2 ปีข้างหน้า ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ตลาดตลาดคือความกังวลเรื่องการระบาดระลอกที่ 2 ที่เริ่มมีสัญญาณในหลายรัฐของสหรัฐฯ ตลาดอยู่ในช่วงปรับฐานสอดคล้องกับมุมมองของเราหลังดัชนีปรับตัวขึ้นราว 40% รับความคาดหวังเรื่อง Reopen Economy ไปมาก ทำให้ Valuation ดึงตัวโดยมี 2021PER อยู่ที่ราว 16.6 เท่า เราแนะนำให้ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับตามแนวรับหลังจากให้ทยอยทำกำไรบริเวณ 1,450 จุด+- ส่วนระยะสั้นเน้นพักเงินในกลุ่ม Defensive เช่น โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ อาหาร เป็นต้น

**กลยุทธ์ :** เก็บกำไรระยะสั้นหุ้นที่ยัง Laggard//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับตามแนวรับในช่วงปรับฐาน

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

## หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปรับขึ้นเป็น 5.80 บาท
- คาดกำไร 2Q20 ทรงตัวได้ Q-Q, Y-Y ซึ่งถือว่าดีมาก เพราะการบริหารต้นทุนวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและ product mix จากการออกเครื่องดื่มขนาดใหญ่ใน All café หักล้างการปรับลงของรายได้ทั้งหมด
- แนวโน้มกำไร 2H20 ดีต่อเนื่อง เราปรับกำไรปี 2020 ขึ้น 8% เป็น 165 ลบ. +2% Y-Y ดีกว่าเดิมที่คาดว่า -6% Y-Y และคาดโตต่อเนื่อง +12% Y-Y ในปีหน้า
- ประเมินการของเรามี upside จากการเป็น Supplier ให้ร้าน 7-11 ในกรุงเทพฯ และ Tesco ภายหลังเข้ามาอยู่ในเครือซีพี

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อย US\$34ล้าน โดยเม็ดเงินไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$14ล้านและ US\$24ล้าน ตามลำดับ แต่ยังไหลเข้าไต้หวัน US\$139ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่หดตัวและการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19

## ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) **ศบค.เตรียมคลายล็อกดาวน์เฟส 4** ศบค.ชุดเล็กเตรียมเสนอที่ประชุมศบค.ชุดใหญ่วันนี้ เล็งคลายล็อกดาวน์ 12 กิจกรรมหลังจากไทยไม่พบผู้ติดเชื้อ COVID-19 เพิ่มเป็นวันที่ 17 กิจกรรมที่ทำได้มากขึ้นเป็นบวกต่อ RS, WORK, HMPRO, EA, PLANB (ระวังราคาหุ้นผันผวนเพราะส่งวันนี้ เราคาดว่ากำไร -55% Q-Q, -35% Y-Y) และหากยกเลิกเคอร์ฟิวจะเป็นบวกต่อ CPALL

(-) **ต่างชาติกำลังเริ่มระบาดระลอก 2** สหรัฐ Reopen เร็วไป พบว่ามีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในหลายรัฐ ทั้งแคลิฟอร์เนีย เท็กซัส อาร์โซนา ฟลอริดา ส่วนสถานการณ์ผู้ติดเชื้อในละตินอเมริกายังน่าห่วง โดยเฉพาะบราซิลและเม็กซิโก

(-) **Brexit กลับมาใหม่** การเจรจาระหว่างอังกฤษกับ EU ไม่คืบหน้า แต่รัฐบาลอังกฤษไม่ต้องการขยาย Transition period ออกไปจากสิ้นปี 2020 จึงมีความเสี่ยงที่อังกฤษจะออกจาก EU แบบ no-deal ซึ่ง OECD เดือนศก.ของอังกฤษปีนี้อาจหดตัวถึง 11.5%

(0) **รัฐบาลไทยเตรียมแผน Travel bubble** จับคู่กับประเทศที่คุมการระบาดของ COVID-19 ดีเยี่ยมจนเดินทางระหว่างกันได้โดยไม่ต้องกักตัว เพื่อฟื้นฟูการท่องเที่ยวในท้องถิ่น แต่อาจเห็นความชัดเจนใน 4Q20 ส่วนปัญหาเฉพาะหน้าที่ต้องกระตุ้นท่องเที่ยวในประเทศช่วง ก.ค.-ต.ค. คลังจะนำเข้าครม.เร็วขึ้น หั่นกลุ่มท่องเที่ยวถูกเก็บกำไรมาแล้วหลายรอบ แต่เราเชื่อว่ากำไรฟื้นตัวใช้เวลาไม่ต่ำกว่า 2 ปี คาดกลุ่มโรงแรมปีหน้าขาดทุน 1 หมื่นลบ. ปีหน้ากำไรอ่อนๆ 2.7 พันลบ. ปัจจุบันมี EV/EBITDA 28 เท่าแพงกว่าค่าเฉลี่ย 3 ปีที่ 12 เท่า ยังไม่แนะนำลงทุน

(+) **ICHI** แนวโน้มกำไร 2Q20 ดีกว่าที่เคยคาด จากการคุมต้นทุนและลดรายจ่ายทางการตลาด ขดเซย์รายได้ที่ลดลงได้ คาดกำไรสุทธิ 140 ลบ. -12% Q-Q, +2% Y-Y และจะโตต่อใน 2H20 หลังออกสินค้าใหม่กลุ่ม Functional drink (น้ำผสมวิตามินบีรวม PH Plus 8.5 ขายใน 7-11 ต้น มิ.ย.) ซึ่งเป็น segment เดียวที่ได้ดี และกำลังเจรจากับ distributor รายใหม่ในพม่า เราปรับกำไรปีขึ้น 18% เป็น 525 ลบ. +19% Y-Y และ +10% Y-Y ปีหน้า ปรับเป้าปีขึ้นเป็น 8.50 บาท (PE 21 เท่า) ยังแนะนำซื้อ

| Currency Markets | Current  | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$*         | 31.20    | 31.07    | -0.43   |
| US\$/Euro        | 1.13     | 1.13     | -0.14   |
| Yen/US\$         | 106.69   | 106.87   | 0.17    |
| Yuan/US\$        | 7.07     | 7.06     | -0.06   |
| Commodity Prices | Current  | Previous | %change |
| Crude Oil        | 34.62    | 36.34    | -4.73   |
| Gold (COMEX)     | 1,733.30 | 1,739.80 | -0.37   |
| BDI              | 764.00   | 714.00   | 7.00    |
| ZINC             | 2,007.00 | 2,020.50 | -0.67   |
| CRB index        | 134.90   | 139.22   | -3.10   |

Source: Bloomberg onshore rate

**NVDR TOP BUY**

| Stock | Net Value | Close    | %      |
|-------|-----------|----------|--------|
|       | (Bt m)    | 11-06-20 | change |
| BBL   | 346.48    | 124.50   | -1.19  |
| BDMS  | 245.81    | 22.90    | -1.29  |
| MINT  | 215.43    | 22.00    | -3.93  |
| SAWAD | 194.96    | 63.75    | 5.37   |
| PTTGC | 188.16    | 46.75    | -4.59  |
| PTT   | 159.39    | 38.50    | -1.91  |
| SUPER | 125.75    | 1.00     | 14.94  |
| IVL   | 125.04    | 29.25    | -3.31  |
| BAM   | 106.40    | 25.50    | 2.82   |
| KTC   | 92.14     | 37.50    | -3.85  |

**NVDR TOP SELL**

| Stock  | Net Value | Close    | %      |
|--------|-----------|----------|--------|
|        | (Bt m)    | 11-06-20 | change |
| SCB    | -270.64   | 86.50    | -3.08  |
| STA    | -243.20   | 27.75    | -2.63  |
| PTTEP  | -182.65   | 93.50    | -2.86  |
| KBANK  | -169.58   | 112.00   | -3.86  |
| ADVANC | -114.76   | 194.00   | -1.02  |
| IRPC   | -111.50   | 2.84     | -0.70  |
| INTUCH | -101.72   | 55.50    | -1.33  |
| BTS    | -90.66    | 11.70    | -0.85  |
| AOT    | -73.70    | 64.00    | -3.76  |
| CPF    | -71.92    | 30.75    | 0.82   |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 1,861.82 จุด ปิดที่ 25,128.17 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐ และแนวโน้มของเศรษฐกิจ รวมถึงถูกกดดันจากการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ที่กังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ และการระบาดโควิด-19 รอบสองในสหรัฐ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบสอง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.26 ดอลลาร์ หรือ 8.2% ปิดที่ 36.34 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐ อาจกระทบเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 19.1 ดอลลาร์ หรือ 1.11% ปิดที่ 1,739.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากตลาดดาวโจนส์ปรับลงแรง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1135.05 / +5.55

| 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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, EGO, 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, PSJ, 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