

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Focus Core Port on Domestic Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,367.13	1.87	-13.46	-12.58
SET50	909.52	2.20	-14.88	-12.96
Dow Jones 30	26,289.98	2.04	-7.88	12.70
S&P 500	3,124.74	1.90	-3.28	24.65
NASDAQ Comp	9,895.87	1.75	10.29	49.14
FTSE 100	6,242.79	2.94	-17.23	-7.21
Hang Seng	24,344.09	2.39	-13.64	-5.81
Nikkei 225	22,582.21	4.88	-5.25	12.83
Shanghai Comp	2,931.75	1.44	-3.88	17.56
MSCI AC World	528.20	2.22	3.68	15.92

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.67	16.30	14.30
China	12.05	10.46	9.25
Hong Kong	11.35	9.61	8.61
Indonesia	16.18	13.10	10.95
Korea	15.27	10.70	9.47
Philippines	17.57	13.88	12.79
Taiwan	17.76	15.48	13.76
S&P500	24.97	19.36	16.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-349.91	-349.91	2,579.76	-2,334.8
Indonesia	-42.32	-92.35	18.70	-702.3
Philippines	-24.34	-47.82	13.93	-1,122.3
Korea	2.52	-62.64	132.47	-20,842.6
Taiwan	720.14	101.29	2,800.91	-19,309.8
Thailand	13.63	-115.76	3.58	-6,059.1
Vietnam	2.43	642.28	657.31	8.6
Total	322.15	75.09	6,206.66	-50,362.4

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,182.20	21,759.42	422.78
Proprietary (Bt mn)	7,239.01	6,441.20	797.81
Local Institution (Bt mn)	7,385.82	4,759.29	2,626.53
Retail (Bt mn)	31,648.62	35,495.72	-3,847.10

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,185	31,377	5,808
Foreign	60,079	69,188	-9,109
Local	84,483	81,182	3,301

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16-Jun	15-Jun	12-Jun	11-Jun	10-Jun
AOT-R	94.13	193.95	66.93	N/A	N/A
SUPER	57.85	40.67	79.46	38.24	16.00
PTTGC	47.06	14.31	29.73	16.00	21.69
CPF-R	46.14	6.00	9.15	241.36	101.34
BBL	29.59	6.77	17.17	28.37	32.72

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - สหรัฐฯ: Powell แถลง Semi-Annual Policy Report ต่อสภาผู้แทนราษฎร
18 มิ.ย.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
22 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.)
23 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: Markit US Manufacturing & Services PMI (มิ.ย.), ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing & Services PMI (มิ.ย.)

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 ฟื้นตัวได้ดีตามตลาดหุ้นทั่วโลกโดยปิดบวก 25.14 จุด ณ สิ้นวันหลัง FED ประกาศจะเข้าซื้อ Corporate Bond โดยตรงในตลาดรองเพื่อรักษาสภาพคล่องของเศรษฐกิจ ส่งผลให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 2.6 พันลบ. และ 423 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures เร่งขึ้นเป็น 9.1 พันสัญญา) ขณะที่รายย่อยเป็นฝ่ายขายสุทธิ 3.8 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้าง 1,355-1,380 จุดเพื่อสร้างฐานรอบใหม่ โดยตลาดยังมีมุมมองและความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่รวดเร็ว โดยตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. ของสหรัฐฯฟื้นตัวดีกว่าคาด +17.7% M-M และทรัมป์เตรียมลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน US\$1 ล้านล้าน ประธาน FED ระบุว่าเศรษฐกิจผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา แต่การฟื้นตัวกลับสู่ระดับปกติยังต้องใช้เวลานานและยังมีความเสี่ยงอยู่ เช่นเดียวกับ IMF ที่เตรียมปรับประมาณการเศรษฐกิจโลกลงอีกครั้ง (เดือนมี.ค. คาด -3%) เราคาดว่าความผันผวนของตลาดจะอยู่ในระดับสูงในระยะนี้และยังต้องติดตามความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนและยารักษาควบคู่ไปกับการระบาดระลอกที่ 2 โดยล่าสุดมีผลทดสอบว่ายา Dexamethasone ช่วยลดอัตราการเสียชีวิตได้ 1 ใน 3 เรายังมองจังหวะพักฐานของ SET Index ที่ระดับราว 1,330-1,350 จุด +/- เทียบเท่า 2021PER ถึง 15.7 เท่าและ Earning Yield Gap ราว 5% เป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยยังชอบกลุ่ม Domestic Play เช่น โรงไฟฟ้า สื่อสาร อาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักเน้นลงทุนหุ้น Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับบริเวณ 1,330-1,350+

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

หุ้นเด่นวันนี้: DOHOME

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 13 บาท
- ถูกคัดเลือกเข้า SET100 สำหรับรอบ 2H20 เชื่อว่าจะมีแรงซื้อจากกองทุนที่อ้างอิงผลตอบแทนกับดัชนี SET100 ในระยะ 2 สัปดาห์ข้างหน้า
- SSSG เม.ย.-พ.ค. -4% Y-Y ขณะที่เดือน มิ.ย. +15% Y-Y ดีกว่ากลุ่มชัดเจน
- กำไร 2Q20 น่าจะใกล้เคียง 1Q20 ในขณะที่คู่แข่งกำไรลดลง Q-Q ถือว่าปรับกลยุทธ์ระยะสั้นได้ดีมากและเชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตระยะกลาง-ยาวจากการเปิดสาขาเพิ่ม House brand (17% ใน 1Q20 ตั้งเป้าเป็น 20% ปี 2022) บวกกับกรรมสิทธิ์ DC และคุมค่าใช้จ่าย

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นตามคาด US\$1,105 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้นและเกาหลีใต้ US\$720ล้านและ US\$436ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าบางๆ US\$14ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่เบาบางลง โดยยังต้องติดตามการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ราคาหุ้นท่องเที่ยวฟื้นเร็วกว่าพื้นฐาน วันนี้กรม.อนุมัติหลักการกระตุ้นท่องเที่ยววงเงิน 2.24 หมื่นลบ. เป็น Sentiment บวก แม้จะผ่าน bottom แล้วใน 2Q20 แต่ยังคงขดเขยรายได้จากนักท่องเที่ยวที่หายไปไม่ได้ เรายังคงคาดว่าปี 2020 ทั้งกลุ่มขาดทุน 1.19 หมื่นลบ.ถึงนักท่องเที่ยว 15 ล้านคน ROE พลิกเป็น -13% และคาดว่าไม่จ่ายปันผล ส่วนปี 2021 คาดมีกำไร 2.75 พันลบ.ถึงนักท่องเที่ยว 20 ล้านคน แต่ปัจจุบันมี EV/EBITDA 30 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 13 เท่า ราคาหุ้นเกินมูลค่าของปี 2021 แล้ว ลดน้ำหนักเป็น 'Underweight' จาก 'Neutral' แนะนำขาย MINT, CENTEL, ERW

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ฟื้นเร็วกว่าคาด ยอด Presales ในช่วง WFH เม.ย.-พ.ค. +33% Y-Y เป็น 3.9 หมื่นลบ. ใกล้เคียงใน 1Q20 ยอดขายหลักมาจากแนวราบโดยเฉพาะ Mid-to-high end เพราะ COVID-19 ทำให้เกิด New normal ผู้บริโภคต้องการพื้นที่ใช้สอยมากขึ้น มองหาที่อยู่อาศัยรอบนอกแทนทำเลใจกลางเมืองใกล้รถไฟฟ้า ขณะที่ผู้ประกอบการท่าตลาดเชิงรุก ขาย online และลดราคามากขึ้น เราคาดว่าปี 2020 -21% ปีหน้าฟื้น +19% กลับไปใกล้เคียงปี 2019 โดยแนวราบเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก คอนโดอยู่ในช่วงปรับสมดุล Top pick ได้แก่ AP (เป้าปีหน้า 7 บาท) และ LH (เป้า 9.8 บาท)

(+) ราคาหุ้นในประเทศทำจุดสูงสุดในรอบ 19 สัปดาห์ ที่ 75.5 บ./กก. เท่าช่วงก่อน COVID-19 จาก demand ในประเทศฟื้น แม้ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์จะขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 9 บ./กก. จากเดือนก่อนที่ 8.8 บ./กก. แต่ต้นทุนการเลี้ยงหมูโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ 58-60 บ./กก. ราคาหมูเวียดนามปัจจุบันเริ่มอ่อนลงอยู่ที่ 87,000-90,000 ดอง/กก. จากต้นเดือนที่ทำ new high 100,000 ดอง/กก. แต่สูงกว่าต้นทุนการเลี้ยงที่ 35,000-36,000 ดอง/กก. เป็นบวกต่อ CPF และ TFG แนวโน้มกำไรของ CPF จะสดใสแนะนำซื้อ เป้า 36 บาท ส่วน TFG ราคาหุ้นฟื้นเร็วกว่า แนะนำเก็บกำไร

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.11	31.13	0.06
US\$/Euro	1.13	1.13	0.06
Yen/US\$	107.36	107.32	-0.04
Yuan/US\$	7.09	7.09	0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	37.76	38.38	-1.62
Gold (COMEX)	1,736.80	1,736.50	0.02
BDI	973.00	923.00	5.42
ZINC	1,995.50	1,982.50	0.66
CRB index	136.27	134.78	1.11

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-06-20	% change
KBANK	466.15	99.00	1.02
BBL	414.51	116.50	3.10
PTTEP	330.19	94.00	8.05
KTC	323.75	30.00	-10.45
TOP	202.63	43.75	4.79
BAM	81.25	24.40	0.83
TISCO	80.17	76.75	0.99
WHA	77.78	3.36	3.70
BCH	76.06	14.10	1.44
SCC	75.21	361.00	1.69

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-06-20	% change
AOT	-115.35	63.25	1.20
MINT	-113.77	21.90	1.39
INTUCH	-88.47	56.00	0.90
ADVANC	-67.76	193.00	0.78
LH	-65.30	7.60	2.01
SUPER	-64.65	0.93	-9.71
MTC	-46.33	54.50	0.00
TU	-38.97	12.40	4.20
SIRI	-36.73	0.82	-3.53
CK	-36.52	19.60	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 526.82 จุด ปิดที่ 26,289.98 จุด จากยอดค่าปลีกของสหรัฐที่ปรับขึ้น 17.7% ในเดือนพ.ค. สูงสุดในประวัติศาสตร์ และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 8.0% นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐ และธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) รวมทั้งความคืบหน้าในการรักษาผู้ป่วยโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากความคาดหวังเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลังมีการออกมาตรการกระตุ้นด้านการเงินและการคลัง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังหัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ IMF ชี้ เศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัวจากการระบาดของไวรัสโคโรนาช้ากว่าที่คาด และมีแนวโน้มที่ IMF ต้องลดประมาณการเศรษฐกิจลงอีก ขณะที่เศรษฐกิจเอเชียกำลังจะฟื้นตัวเพิ่มอีก เนื่องจากความคุมการระบาดของไวรัสได้ดี

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.26 ดอลลาร์ หรือ 3.4% ปิดที่ 38.38 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้อยู่ที่ระดับ 91.7 ล้านบาร์เรล/วันในปีที่ เพิ่มขึ้น 500,000 บาร์เรล/วันเมื่อเทียบกับการประเมินในเดือนพ.ค. ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสถิติอภิน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐ โดยสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) ในวันที่ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดการณ์ลดลง 3.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.3 ดอลลาร์ หรือ 0.54% ปิดที่ 1,736.5 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากประธานเฟดเตือนว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอน รวมถึงมีรายงานว่าชาวเกาหลีเหนือได้สั่งระเบิดสำนักงานประสานงานระหว่างเกาหลีเหนือและเกาหลีใต้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1136.22 / +-

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
MINT13C2009A (T/O)	15/06/2563	19/06/2563
MINT13C2010A (T/O)	15/06/2563	19/06/2563
MINT19C2010A (T/O)	15/06/2563	19/06/2563
NEX (T/O)	25/05/2563	03/07/2563
THAI (T/O)	25/05/2563	03/07/2563

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