

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,372.98	-0.23	-13.09	-12.21
SET50	910.63	-0.42	-14.77	-12.85
Dow Jones 30	26,080.10	-0.15	-8.61	11.80
S&P 500	3,115.34	0.06	-3.57	24.27
NASDAQ Comp	9,943.05	0.33	10.82	49.85
FTSE 100	6,224.07	-0.47	-17.48	-7.49
Hang Seng	24,464.94	-0.07	-13.21	-5.34
Nikkei 225	22,355.46	-0.45	-5.31	11.69
Shanghai Comp	2,939.32	0.12	-3.63	17.86
MSCI AC World	527.81	-0.08	3.60	15.83

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.78	16.38	14.37
China	12.09	10.49	9.28
Hong Kong	11.44	9.69	8.66
Indonesia	15.95	12.90	10.88
Korea	15.01	10.51	9.30
Philippines	17.76	14.03	12.93
Taiwan	17.81	15.49	13.77
S&P500	24.88	19.27	16.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	101.97	-442.97	2,486.70	-2,427.8
Indonesia	-5.66	-151.43	-40.37	-761.4
Philippines	10.86	-60.36	1.39	-1,134.9
Korea	-135.92	-551.06	-355.95	-21,331.0
Taiwan	139.90	331.85	3,031.47	-19,079.3
Thailand	-143.36	-318.91	-199.57	-6,262.3
Vietnam	-0.66	645.90	660.92	12.2
Total	-32.86	-546.98	5,584.59	-50,984.5

Investors Summary (SET)	Unit	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		22,653.56	27,116.18	-4,462.62
Proprietary (Bt mn)		6,830.12	6,426.33	403.79
Local Institution (Bt mn)		6,779.32	7,321.37	-542.05
Retail (Bt mn)		34,019.40	29,418.55	4,600.85

SET50 Index Future	Unit	Contact	Buy	Sell	Net
Institution			32,374	31,462	912
Foreign			64,645	55,813	8,832
Local			78,932	88,676	-9,744

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	18-Jun	17-Jun	16-Jun	15-Jun	12-Jun
AOT-R		239.22	101.58	94.13	193.95	66.93
KBANK		111.40	59.07	23.99	54.58	37.08
CPF		44.41	22.73	0.45	0.37	20.88
AOT		36.51	28.06	2.91	27.18	47.75
SAWAD-R		30.38	N/A	0.49	N/A	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (พ.ค.)
23 มิ.ย.	- สหรัฐ: Markit US Manufacturing & Services PMI (มิ.ย.), ยอดขายบ้านใหม่ (พ.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing & Services PMI (มิ.ย.)
24 มิ.ย.	- ไทย: กนง.ประชุม
25 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q20 GDP - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม

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 แกว่งตัว Sideways สร้างฐานตามคาดโดยช่วงเช้าปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,360 จุดก่อนที่จะมีแรงซื้อทำให้ดัชนีปรับตัวขึ้นมาและปิดลบเล็กน้อย 3.20 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 542 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 4.5 พันลบ. (ต่างชาติเริ่มพลิกมา Long Index Futures 8.8 พันสัญญา) ส่วนรายย่อยเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 4.6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways สร้างฐานในกรอบ 1,360-1,385 จุด โดยยังขาดปัจจัยกระตุ้นใหม่หลังปรับตัวขึ้นตลอดช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมาด้วยความคาดหวังเชิงบวกเรื่อง Reopen Economy และส่งผลกระทบต่อกราฟพื้นฐานของเศรษฐกิจไปค่อนข้างมาก ล่าสุดวานนี้ตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯอยู่ที่ 1.5 ล้านคนมากกว่าที่ตลาดคาดและลดลงเพียงเล็กน้อยจากสัปดาห์ก่อนหน้า ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามระยะนี้คือการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลก (ล่าสุด BoE เพิ่มวงเงิน QE อีก 1 แสนล้านปอนด์) ในไทย กนง.จะประชุมสัปดาห์หน้าเราประเมินการเคลื่อนไหวของตลาดจะค่อนข้างผันผวนระยะนี้ โดยจังหวะพักตัวลงของ SET Index บริเวณ 1,330-1,350 จุด +/- ซึ่งเทียบเท่า 2021PER ราว 15.7 เท่าและ Earning Yield Gap ราว 5% เป็นจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน โดยเน้นกลุ่ม Domestic Play เป็นหลัก เช่น อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: LH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.80 บาท
- ยอดขาย 5M20 ดีกว่าคาด ทำได้ 53% ของเป้าทั้งปีของเรา จากเดือนเม.ย.-พ.ค.ที่ฟื้นคืนในฐานของผู้นำตลาดแนวราบ Mid-to-High ที่ไปได้ดีท่ามกลาง COVID-19
- แม้งบ 2Q20 จะชะลอแต่จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และฟื้นตัวดีใน 2H20 จากการเปิดโครงการใหม่ที่มีมากขึ้นกว่าเท่าตัว เริ่มโอนคอนโดใหม่ 2 แห่ง และธุรกิจ Recurring ที่กลับมาเปิดได้ตามปกติ
- โครงสร้างธุรกิจแข็งแกร่ง ฐานะการเงินมั่นคง คาดจ่ายปันผล 5-6% ต่อปี เหมาะกับยุคดอกเบี้ยต่ำ และมี upside จากการขาย Apartment สหรัฐใน 2H20

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดอีก US\$200ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$212ล้านและ US\$143ล้านตามลำดับ ส่วนใต้หุ้นมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$140ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกแต่เบาบาง โดยตลาดจับตาจุด 2 ปัจจัยสำคัญทั้งการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เราคาด กนง.ตรึงดอกเบี้ยสัปดาห์หน้า พร้อมประกาศมาตรการช่วยเหลือหนี้ เราคาดกนง.คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% เพราะเงินเฟ้อต่ำมาก (5M20 -1.04% Y-Y) Bond yield ระยะสั้น 1-2 ปีเคลื่อนไหวบริเวณ 0.5% และรพท.เพิ่งปรับลดดอกเบี้ยไปเมื่อ 20 พ.ค. และคาดรพท.ประกาศมาตรการช่วยเหลือหนี้เฟสใหม่ ช่วยได้ตรงจุดมากกว่าได้แก่การลดเพดานดอกเบี้ยบัตรเครดิต บัตรกดเงินสด สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อจำนำทะเบียน สินเชื่อบ้าน ลง 2-4% และสินเชื่อเช่าซื้อลง 1% ซึ่งคิดเป็น EIR ที่ลดลง 2% มาตรการเหล่านี้กระทบกำไรของทั้งกลุ่มแบงก์และไฟแนนซ์ราว 5-9% ต่อปี ในช่วง 2 วันที่ผ่านมาหุ้นแบงก์ใหญ่ปรับลงเฉลี่ย 1.8% ไฟแนนซ์ลงเฉลี่ย 2.8% ยังสะท้อนข่าวลบไม่หมดเสี่ยงไปก่อน

(+) กลุ่มรับเหมามีสัญญาณบวก จากงานภาครัฐที่จะถูกขับเคลื่อนอย่างเป็นรูปธรรมตั้งแต่ 2H20 ยืนยันภาพอุตสาหกรรมก่อสร้างที่เข้าสู่ S-Curve รอบใหม่ หนุนรายได้ตั้งแต่ปี 2021 ต่อเนื่องไปอีก 6 ปี เป็นบวกโดยตรงต่อผู้รับเหมากลุ่ม CK, STEC รวมถึงงาน Sub-contract ฐานรากอย่าง SEAFCO, PYLON แต่ต้องติดตามการแข่งขันที่มีแนวโน้มสูง เพราะช่วงที่ผ่านมาใหม่มีออกมาไม่มาก และเป็นปัจจัยบวกต่อผู้เดินรถอย่าง BEM, BTS (ชอบ BEM มากกว่า) ล่าสุด รพท.คาดเปิดประมูลรถไฟฟ้าฟาสต์ 1.1 แสนลบ. ขาย TOR ต้น ก.ค. ขึ้นประมูล ต.ค. รัฐบาลปลายปีนี้ ส่วนสิมวงได้ (8 หมื่นลบ.) ประมูล ก.ย. รัฐบาลปลายปีนี้ และสายสีน้ำตาล (4.8 หมื่นลบ.) ประมูลปี 2021

(+) กลุ่มก่อสร้าง New normal จาก WFH ทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนไปต้องการพื้นที่ใช้สอยมากขึ้น มองหาที่อยู่อาศัยรอบนอกแทนใจกลางเมืองใกล้รถไฟฟ้า ทำให้ออขายหลักช่วง เม.ย.-พ.ค. มาจากแนวราบโดยเฉพาะ Mid-to-high end บวกกับผู้ประกอบการลดราคากระบายสต็อก ทำให้ออ Presales เม.ย.-พ.ค. +33% Y-Y เป็น 3.9 หมื่นลบ. ใกล้เคียงใน 1Q20 ผู้ประกอบการที่ปรับตัวเร็วจะฟื้นเร็ว เราคาดว่าไรขอ AP, ORI, LH จะฟื้นกลับไปใกล้เคียงปี 2019 กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ 2021PER ราว 2021PBV ต่ำเพียง 0.96 เท่า Top pick คือ AP (เป้าหมาย 7 บาท), LH (เป้า 9.8 บาท)

(0) FTSE Global Index Rebalance หุ้นที่เข้าค่านวณมี 5 ตัวคือ BAM, BKER, RBF, SHR, SFLEX ไม่มีหุ้นออก มีผลวันจันทร์ที่ 22 มิ.ย. 2020

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.09	31.10	0.05
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.04
Yen/US\$	106.93	106.97	0.04
Yuan/US\$	7.09	7.09	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.94	38.84	0.26
Gold (COMEX)	1,731.80	1,731.10	0.04
BDI	1,246.00	1,054.00	18.22
ZINC	2,052.00	2,019.50	1.61
CRB index	137.06	136.38	0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-06-20	% change
KBANK	177.93	97.75	-2.01
TTTGC	140.22	47.00	1.08
TISCO	104.53	74.75	-4.47
TOP	98.31	45.75	1.67
KCE	84.66	19.50	4.84
SCB	73.09	78.50	-2.79
MTC	71.14	55.50	3.26
INTUCH	65.99	56.50	0.44
GPSC	59.42	80.00	2.24
CPN	57.31	52.00	0.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-06-20	% change
TASCO	-323.07	23.30	-1.27
ADVANC	-233.13	191.00	0.00
CPF	-179.85	32.00	2.40
CBG	-127.17	95.75	-0.26
AOT	-119.58	61.75	-2.37
MINT	-92.84	22.80	-1.30
PTG	-65.32	15.90	-0.62
WHA	-62.22	3.62	-0.55
STA	-59.92	28.50	-1.72
GULF	-53.05	37.00	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 39.51 จุด ปิดที่ 26,080.10 จุด หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.5 ล้านรายในสัปดาห์ที่แล้ว สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ 1.3 ล้านราย ถือว่าอยู่ระดับที่มากกว่า 1 ล้านรายติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 13

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบสอง หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในจีนและสหรัฐ อย่างไรก็ตาม มีปัจจัยบวกจากกรงหนุนจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศขยายวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อีก 1 แสนล้านปอนด์ สู่ระดับ 7.45 แสนล้านปอนด์ เพื่อลดผลกระทบจากโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของคณะมนตรียุโรปในวันนี้เพื่อหารือเกี่ยวกับข้อเสนอของคณะกรรมการการยุโรปที่จะระดมเงินสำหรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จากตัวเลขผู้ติดเชื้อของทั้งสหรัฐและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.06 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 88 เซนต์ หรือ 2.3% ปิดที่ 38.84 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัส เผยว่ากลุ่มโอเปกพลัสได้ปฏิบัติตามข้อตกลงการผลิตไปแล้วในสัดส่วน 87% ในเดือนพ.ค.ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.5 ดอลลาร์ หรือ 0.26% ปิดที่ 1,731.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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
NEX-W2 (T/A)	18/06/2020	03/07/2020
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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน