

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,370.82	-0.16	-13.23	-12.34
SET50	907.67	-0.33	-15.05	-13.13
Dow Jones 30	25,871.46	-0.80	-9.35	10.91
S&P 500	3,097.74	-0.56	-4.12	23.57
NASDAQ Comp	9,946.12	0.03	10.85	49.90
FTSE 100	6,292.60	1.10	-16.57	-6.47
Hang Seng	24,643.89	-	-12.58	-4.65
Nikkei 225	22,478.79	-	-5.48	12.31
Shanghai Comp	2,967.63	-	-2.70	19.00
MSCI AC World	526.81	-0.19	3.40	15.61

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.80	16.37	14.34
China	12.21	10.61	9.39
Hong Kong	11.52	9.76	8.72
Indonesia	16.00	12.90	10.91
Korea	15.17	10.63	9.40
Philippines	17.74	13.98	12.91
Taiwan	17.83	15.41	13.82
S&P500	24.76	19.17	16.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	73.09	-369.88	2,559.79	-2,354.8
Indonesia	-45.93	-197.34	-86.29	-807.3
Philippines	-41.11	-101.49	-39.74	-1,176.0
Korea	-33.19	-33.19	-268.97	-21,244.0
Taiwan	-344.87	-12.95	2,686.66	-19,424.1
Thailand	-130.31	-449.49	-330.15	-6,392.9
Vietnam	-2.05	643.84	658.87	10.2
Total	-524.37	-520.50	5,180.17	-51,388.9

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,747.76	28,784.40	-4,036.64
Proprietary (Bt mn)	5,342.59	5,113.25	229.34
Local Institution (Bt mn)	5,058.60	4,051.82	1,006.78
Retail (Bt mn)	28,171.08	25,370.56	2,800.52

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	26,066	20,775	5,291
Foreign	47,956	57,374	-9,418
Local	69,914	65,787	4,127

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19-Jun	18-Jun	17-Jun	16-Jun	15-Jun
BBL	35.66	5.42	41.71	29.59	6.77
WHA	33.83	3.61	30.17	5.44	9.53
MINT	27.98	11.20	46.90	22.92	10.35
CPF-R	25.03	25.81	30.79	46.14	6.00
CPF	22.78	44.41	22.73	0.45	0.37

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 มิ.ย.	- 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, ส่งออก-นำเข้า (พ.ค.)
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 ออกข้างตามคาดและปิดลบเล็กน้อย 2.16 จุด ณ สิ้นวันโดยได้รับปัจจัยบวกใหม่เข้ามากระตุ้น ขณะที่ FTSE Rebalance ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 4 พันลบ. (และพลิกมา Short Index Futures ถึง 9.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,360-1,375 จุด โดยกลุ่มที่คาดว่าจะกดดันตลาดคือกลุ่มธนาคารหลัง ธปท.ขอให้งดจ่ายปันผลระหว่างกาลและซื้อหุ้นคืน ซึ่งอาจสร้างความกังวลในแง่มุมมองของธปท.ต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากลุ่มพลังงานยังประคองตลาดได้หลังราคาน้ำมันดิบยังปรับขึ้นจากการลดกำลังการผลิตของ OPEC+ เราคาดว่าตลาดอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐานและจับตาดูการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลก โดยฝั่งบ้านเราคงจะประจวบวันพุธนี้ เรายังมองจังหวะพักตัวของ 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 สื่อสาร เป็นต้น

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 210 บาท
- เตรียมพร้อมเปิดตัว 5G เร็วขึ้นและเชื่อว่าจะเป็นผู้นำ 5G ได้ไม่ยากด้วยความพร้อมของจำนวนคลื่นที่มากที่สุดทั้งความถี่สูงและต่ำ ฐานลูกค้าใหญ่ที่สุด ฐานะการเงินแข็งแกร่ง พร้อมในการลงทุนต่อเนื่องในอนาคต
- แม้จบ 2Q20 จะลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y แต่จะเป็นจุดต่ำสุดของปี แม้จะทยอยฟื้นตัวในครึ่งปีหลังแต่เราคาดอย่าง conservative ถ้าไปคิดทั้งปี -10% Y-Y และคาดว่าจะปันผลปีละ 6.60-6.70 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 3.5% ต่อปี

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$580ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและไทย US\$345ล้านและ US\$130ล้าน ตามลำดับ และไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงอยู่ในทิศทางไหลออกโดยตลาดจับตาดูการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ควบคู่ไปกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั่วโลกและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กลุ่มแบงก์ ธปท.ขอให้งดจ่ายปันผลระหว่างกาลและงดซื้อหุ้นคืนเพื่อรักษาระดับเงินกองทุนให้เข้มแข็ง แม้หุ้นแบงก์จะไม่ใช่ High yield stock และครึ่งปีแรกบริษัทต่างๆคงไม่สามารถปันผลได้สูงเหมือนเดิม แต่เป็น Sentiment ลบต่อแบงก์โดยเฉพาะ KKP, TCAP ที่ได้อัปเดตปันผลสูงและจ่ายปีละ 2 ครั้ง หุ้นแบงก์จะกดดันตลาดจนกว่าจะเห็นความชัดเจนของทิศทางดอกเบี้ยจาก กนง.พุธนี้

(-) ธปท.ออกมาตรการช่วยเหลือหนี้ระยะที่ 2 ส่วนใหญ่เป็นการลดเพดานดอกเบี้ย 2-4% ต่อปีชั่วคราว (ส.ค.-ธ.ค.) และขยายเวลาชำระหนี้ ตามที่เป็นข่าวในปลายสัปดาห์ก่อน กระทั่ง AEONTS, KTC มากสุด ส่วน MTC-SAWAD กระทั่งกำไร 1-3% ขณะที่ THANI, ASK ไม่กระทบ การลดดอกเบี้ย Consumer loan กระทั่งกำไรกลุ่มแบงก์ 2-4% ต่อปี หุ้นแบงก์ใหญ่กระทบน้อยกว่าแต่ได้รับข่าวลบจนกดดันผล แนะนำเสี่ยงแบงก์ใหญ่ ยกเว้น TISCO กระทั่งน้อยกว่ากลุ่ม ส่วนไฟแนนซ์ แนะนำซื้อ MTC, SAWAD

(+) 5G เปิดตัวสัปดาห์นี้ เทคโนโลยี 5G จะเป็นแหล่งรายได้ใหม่ของกลุ่มสื่อสารแพคเกจใหม่จะผลักดันให้ ARPU ดีขึ้น อัตราการตอบรับของ 5G มีโอกาสมาเร็วกว่าที่คาดเพราะ WFH ทำให้เกิด new normal สังคมจะก้าวสู่ดิจิทัลเร็วขึ้นกว้างขึ้น เป็นประโยชน์ต่อผู้ให้บริการมือถือ, ITEL, ALT, SYNEX, COM7

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์พัฒนาการดีขึ้น ยอดขายเดือน เม.ย.-พ.ค. ฟื้นตัวเร็วเกือบเท่า 1Q20 จาก demand แนวราบที่เพิ่มขึ้น บวกกับการลดราคาขายสต็อก แม้ราคาหุ้นกลุ่มนี้จะฟื้นตัวแต่ 2021PE ยังต่ำ 9 เท่า 2021PBV ต่ำเพียง 0.96 เท่า เราคาดว่ากำไรของ AP, ORI, LH จะฟื้นกลับไปใกล้เคียงปี 2019 Top pick คือ AP (เป้าปีหน้า 7 บาท), LH (เป้า 9.8 บาท) ส่วน ORI แม้ไม่ได้เป็นหุ้นเด่น แต่ก็แนะนำซื้อ เป้า 8.2 บาท

(+) KSL COVID-19 เริ่มคลี่คลายทำให้ demand น้ำตาลโลกดีขึ้น ปัจจุบันราคาน้ำตาลโลกปรับขึ้นสู่ 12 เซนต์/ปอนด์ มีแนวโน้มจะกลับไปเท่ากับช่วงก่อน COVID-19 ที่ 14 เซนต์/ปอนด์ในช่วง 2H20 เราคาดว่ากำไรปี 2020 ที่ 556 ลบ. +136% จากฐานต่ำมากปีก่อน แต่ยังคงต่ำกว่าในอดีตมาก เพราะยังประสบปัญหาผลผลิตอ้อยลดลง และคาดว่าจะกำไรปี 2021 +5% ประเมินราคาเป้าหมาย 2.7 บาท (PBV 0.65x) เพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากราคาน้ำตาลที่ผ่าน bottom ไปแล้ว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.03	31.02	-0.02
US\$/Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/US\$	106.84	106.87	0.03
Yuan/US\$	7.07	7.09	0.26
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.83	39.75	0.20
Gold (COMEX)	1,763.50	1,753.00	0.60
BDI	1,555.00	1,527.00	1.83
ZINC	2,082.00	2,052.00	1.46
CRB index	137.97	137.06	0.67

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-06-20	% change
SCB	345.93	77.25	-1.59
TISCO	304.28	73.50	-1.67
CPALL	213.74	69.00	-0.72
CPN	125.71	51.00	-1.92
GULF	110.32	36.25	-2.03
QH	102.43	2.36	3.51
SAWAD	102.15	57.25	-0.43
BTS	76.33	11.60	-0.85
PRM	73.43	8.00	0.00
OSP	71.96	41.50	1.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-06-20	% change
BAM	-800.03	25.50	0.99
ADVANC	-273.63	190.00	-0.52
KTC	-147.42	31.75	4.10
PTTEP	-122.22	95.50	1.60
TOP	-94.02	46.25	1.09
SIRI	-73.06	0.86	-6.52
STA	-68.45	28.25	-0.88
WHA	-62.86	3.64	0.55
INTUCH	-62.25	56.50	0.00
CK	-61.54	21.00	0.48

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 208.64 จุด ปิดที่ 25,871.46 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รอบสอง โดยมีรายงานว่าบริษัทแอปเปิลประกาศแผนปิดทำการแอปเปิล สโตร์หลายแห่งเป็นการชั่วคราวในรัฐฟลอริดา, แอริโซนา, เซาท์แคโรไลนา และนอร์ทแคโรไลนา หลังพบผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงถูกกดดันจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) กล่าวเตือนในการประชุมทางไกลในวันศุกร์ว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐจากผลกระทบของโควิด-19 เป็นเรื่องที่ท้าทาย และไม่รวดเร็ว

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากรายงานข่าวว่าผู้นำยุโรปได้หารือกันเกี่ยวกับการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป วงเงิน 1.85 ล้านล้านยูโรในการประชุมทางไกลในวันศุกร์ และได้ตกลงที่จะประชุมแบบพบปะกันอีกครั้งในกลางเดือนก.ค. เพื่อหารือเกี่ยวกับการจัดสรรงบประมาณระยะยาวเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจยุโรป

(-) ตลาดเอเซียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 ที่แพร่ระบาดเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในสหรัฐและทั่วโลก

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 91 เซนต์ หรือ 2.3% ปิดที่ 39.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังเบเกอร์ ฮิวส์ ผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐเปิดเผยว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐที่มีการใช้งาน มีจำนวนลดลง 10 แท่น สู่ระดับ 189 แท่นในสัปดาห์นี้ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนม.ย. 2009 รวมถึงได้ระงับกลุ่มโอเพกพลัสยืนยันจะปรับลดกำลังการผลิตตามข้อตกลง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 21.9 ดอลลาร์ หรือ 1.27% ปิดที่ 1,753 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดรอบสองของโรคโควิด-19 ในสหรัฐและจีน รวมถึงหนุนจากโกลด์แมน แซคส์ ปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาทองในระยะ 12 เดือนขึ้นอีก 11% สู่ระดับ 2,000 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1159.31 / +23.09

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
BEAUTY (T/O)	01/06/2020	10/07/2020
NEX (T/O)	25/05/2020	03/07/2020
NEX-W2 (T/A)	18/06/2020	03/07/2020
STA13C2010C (T/O)	22/06/2020	26/06/2020
THAI (T/O)	25/05/2020	03/07/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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, HMPPRO, 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, PTGGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน