

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,333.43	-1.70	-15.60	-14.74
SET50	880.20	-1.91	-17.62	-15.76
Dow Jones 30	25,445.94	-2.72	-10.84	9.08
S&P 500	3,050.33	-2.59	-5.59	21.68
NASDAQ Comp	9,909.17	-2.19	10.44	49.34
FTSE 100	6,123.69	-3.11	-18.81	-8.98
Hang Seng	24,781.58	-	-12.09	-4.12
Nikkei 225	22,534.32	-	-5.37	12.59
Shanghai Comp	2,979.55	-	-2.31	19.47
MSCI AC World	521.38	-2.24	2.34	14.42

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.39	15.99	13.97
China	12.29	10.67	9.44
Hong Kong	11.25	9.55	8.51
Indonesia	16.68	13.27	11.12
Korea	15.23	10.68	9.42
Philippines	17.45	13.73	12.65
Taiwan	18.04	15.55	13.94
S&P500	24.43	18.95	16.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	17.10	73.74	2,795.79	-2,118.8
Indonesia	-17.69	-91.04	-177.33	-898.4
Philippines	-41.29	-84.33	-124.07	-1,260.3
Korea	-4.56	7.00	-228.78	-21,203.8
Taiwan	335.75	553.31	3,239.97	-18,870.8
Thailand	-116.20	-241.56	-571.71	-6,634.4
Vietnam	2.58	-3.87	655.00	6.3
Total	175.69	213.25	5,588.87	-50,980.2

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,684.75	23,274.12	-3,589.37
Proprietary (Bt mn)	5,902.59	7,526.26	-1,623.67
Local Institution (Bt mn)	4,572.75	3,418.56	1,154.19
Retail (Bt mn)	30,725.73	26,666.87	4,058.86

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	43,416	38,528	4,888
Foreign	132,131	123,127	9,004
Local	89,402	103,294	-13,892

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	24-Jun	23-Jun	22-Jun	19-Jun	18-Jun
AOT	87.17	25.97	24.68	10.63	36.51
KCE	48.50	3.90	3.86	N/A	3.98
KBANK	47.86	44.19	93.23	21.82	111.40
PTT	38.90	60.84	81.76	19.81	16.82
PTTEP	35.07	12.80	29.14	16.12	23.32

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q20 GDP - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - ยุโรปโซน: Consumer & Economic confidence (มิ.ย.)
30 มิ.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ค. - จีน: Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (มิ.ย.)
1 ก.ค.	- ไทย: Business Sentiment Index (มิ.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มิ.ย.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing (มิ.ย.), การจ้างงานภาคเอกชน (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 ปรับตัวในแดนบวกได้ในช่วงครึ่งเช้าก่อนที่จะขยับย่อลงมาในช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและทำให้ดัชนีขยับย่อลงมาปิดลงถึง 23 จุด ณ สิ้นวัน โดยงบ.คง อัตราดอกเบี้ยที่ 0.50% แต่ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็น -8.1% สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 3.6 พันลบ. (แต่ Long Index Futures อีก 9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวลงในกรอบ 1,320-1,340 จุด จากบรรยากาศการลงทุที่เน้นลบหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อพุ่งขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ขณะที่หลายประเทศเริ่มมีสัญญาณการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 นอกจากนี้ IMF ยังปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกลง ทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น ทำให้ SET Index เกิดการปรับฐานลงหลังมี Valuation ค่อนข้างสูงจากการฟื้นตัวเป็น V-Shape รับความคาดหวังจากการ Reopen Economy ในช่วงก่อนหน้านี้ เรามองกรอบในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานอีกระดับที่บริเวณ 1,300 จุด และ 1,260 จุด ตามลำดับ เทียบเท่า 2021PER ราว 15-15.5 เท่าหลังจากสะสมระดับแรกบริเวณ 1,330 จุด+ ไปแล้ว โดยยังคงเน้นกลุ่ม Domestic และ Defensive Play เป็นหลัก เช่น อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ โรงไฟฟ้า สื่อสาร เป็นต้น

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: STEC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- อุตสาหกรรมก่อสร้างเป็นขาขึ้น เพราะศก.ปีนี้ถูกขับเคลื่อนด้วยการลงทุนจากภาครัฐ
- นอกจากงานก่อสร้างอาคารผู้โดยสารสนามบินอู่ตะเภา ยังมีงานรื้อเขื่อนสัญญาเช่น งาน O&M มอเตอร์เวย์บางปะอิน รถไฟฟ้าสีชมพูส่วนต่อขยาย ดัน Backlog และแสนลบ. ร่องรับรายได้อีก 2 ปีข้างหน้า
- ฐานะการเงินแข็งแกร่ง ปลอดภัยเงินกู้ แนวโน้มกำไร 2Q20 คาดทรงตัว Q-Q เพราะงานก่อสร้างไม่ถูกระงับจาก COVID-19

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่นผิดปกติ US\$509 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$346ล้านและ US\$336ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกแรงตัวขึ้นเป็น US\$116ล้าน สูงสุดในภูมิภาค แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะพลิกมาไหลออกจากความกังวลเรื่องการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ที่มีมากขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐฯ ทำให้เม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) IMF ปรับลดคาดการณ์ศก.โลก ปีนี้ -4.9% (เดิมคาด -3%) โดยคาดการณ์ -8% และคาดการณ์ GDP โลกปี 2021 +5.4% (เดิม 5.8%) และผลของมาตรการเยียวยาทั่วโลก ทำให้หนี้สาธารณะของโลกรุ่งทำ new high ที่ 101.5% ของ GDP โลกปีนี้และ 103.2% ปีหน้า

(-) ธปท.ลดคาดการณ์ GDP ปี 2020 เป็น -8.1% จากเดิมคาด -5.3% โดยปรับลงแทบทุกองค์ประกอบ ยกเว้นการลงทุนภาครัฐที่คาด +5.8% และการใช้จ่ายภาครัฐที่คาด +3.8% ที่ปรับลงมากที่สุดคือการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกสินค้าและบริการ เพราะการระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกรุนแรงกว่าที่คาด สำหรับปี 2021 คาด +5% แรงขับเคลื่อนหลักยังเป็นภาครัฐ

(-) ทองเที่ยวฟื้นช้า ธปท.ปรับลดคาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติปีนี้เหลือเพียง 8 ล้านคน (เดิมคาด 15 ล้านคน) ทั้งนี้ 5M20 มีนักท่องเที่ยว 6.69 ล้านคน หรือเฉลี่ยเดือนละ 1.3 ล้านคน เท่ากับใน 7 เดือนที่เหลือของปี จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาเฉลี่ยเพียงเดือนละ 1.87 แสนคน แม้ผลประกอบการของกลุ่มจะผ่านจุดต่ำสุดใน 2Q20 แต่ฟื้นอย่างรวดเร็วคือ 4Q20 เรายังขอมกลุ่มท่องเที่ยวสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่ไม่จำเป็นต้องมีหุ้นท่องเที่ยวในพอร์ตในขณะนี้

(+) ส่งออกอาหารและสินค้าเกษตรได้ การส่งออกเดือน พ.ค. ที่ไม่รวมทองคำ -28% Y-Y หดตัวแรงที่สุดในรอบกว่า 10 ปี เหลือเพียง US\$15,055 ล้าน ยานยนต์และชิ้นส่วน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ ยางพารา ปรับลง แต่สินค้าเกษตรและอาหาร (ข้าว มันสำปะหลัง ผลไม้ สินค้าประมง ปลาทูน่ากระป๋อง สุรสดแช่เย็นแช่แข็ง) เป็นที่ต้องการของตลาดโลก เรายัง Overweight กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม

(+) กลุ่มก่อสร้างเป็นขาขึ้น การลงทุนภาครัฐเป็นเครื่องจักรเดียวที่ขับเคลื่อนศก. เป็นสัญญาณบวกต่อกลุ่มก่อสร้างที่จะเริ่มเห็นการประมูลรถไฟฟ้าสีส้ม-สีม่วงได้ในปีนี้ และสีน้ำตาลปีหน้า เป็นบวกต่อ CK, STEC, SEAFCO, PYLON และผู้เดินรถ BEM, BTS (ขอบ BEM มากกว่า)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.87	30.88	0.02
US\$/Euro	1.13	1.13	0.02
Yen/US\$	107.10	107.04	-0.06
Yuan/US\$	7.08	7.06	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	38.36	38.01	0.92
Gold (COMEX)	1,772.90	1,775.10	-0.12
BDI	1,617.00	1,558.00	3.79
ZINC	2,036.50	2,040.00	-0.17
CRB index	135.24	138.59	-2.42

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-06-20	% change
SCB	359.73	72.75	0.00
CPALL	231.41	67.25	-1.47
KCE	187.81	21.00	6.60
BBL	112.86	107.50	1.42
JMT	76.52	22.80	-3.80
STA	59.92	26.25	-5.41
BH	52.50	114.00	-2.15
SPALI	38.42	16.70	3.09
TKN	31.34	9.90	-4.81
TOP	27.80	43.75	-4.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-06-20	% change
ADVANC	-588.54	188.00	-1.05
IVL	-159.40	27.25	-5.22
AOT	-147.23	59.75	-0.83
LH	-107.49	7.70	0.65
BJC	-97.82	38.75	-1.27
AWC	-93.01	4.04	-5.16
CBG	-84.16	95.50	-2.30
PTTEP	-80.91	92.75	-3.64
KBANK	-66.65	90.25	1.40
DTAC	-63.86	40.75	-2.98

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 710.16 จุด ปิดที่ 25,445.94 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ ส่งผลให้รัฐบาลอาจประกาศใช้มาตรการล็อกดาวน์อย่างเต็มรูปแบบ รวมถึงถูกกดดันจาก IMF ประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจะหดตัวลง 4.9% ในปี 2020 แยกว่าคาดการณ์ในเดือนเม.ย.ว่า จะหดตัวลง 3% และปรับลดคาดการณ์ปีหน้าขยายตัว 5.4% ต่ำกว่าคาดการณ์ในเดือนเม.ย.ที่เพิ่ม 5.8%

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยสื่อรายงานว่า ประเทศสมาชิกของสหภาพยุโรป (EU) เตรียมที่จะห้ามชาวอเมริกันเดินทางเข้าสู่ยุโรป รวมถึงมีรายงานข่าวว่าสำนักงานผู้แทนการค้าสหรัฐอาจพิจารณาเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากอังกฤษ, ฝรั่งเศส, สเปน และเยอรมนี มูลค่า 3.1 พันล้านดอลลาร์ นอกจากนี้ ถูกกดดันจาก IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้า

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมถึง IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกในปีนี้และปีหน้า ทั้งนี้ ตลาดหุ้นจีน, ฮองกง และไต้หวันปิดต่ำการวัน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.86 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.36 ดอลลาร์ หรือ 5.9% ปิดที่ 38.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยว่า สต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 และสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1 แสนบาร์เรล รวมถึงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดครั้งใหม่ของโควิด-19 ในสหรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.9 ดอลลาร์ หรือ 0.39% ปิดที่ 1,775.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1176.85 / +7.6

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