

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Focus on Domestic and Defensive Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,325.88	-0.57	-16.08	-15.22
SET50	874.96	-0.60	-18.11	-16.27
Dow Jones 30	25,745.60	1.18	-9.79	10.37
S&P 500	3,083.76	1.10	-4.55	23.01
NASDAQ Comp	10,017.00	1.09	11.64	50.97
FTSE 100	6,147.14	0.38	-18.50	-8.64
Hang Seng	24,781.58	-	-12.09	-4.12
Nikkei 225	22,259.79	-1.22	-4.96	11.22
Shanghai Comp	2,979.55	-	-2.31	19.47
MSCI AC World	523.75	0.45	2.80	14.94

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.27	15.91	13.90
China	12.29	10.67	9.44
Hong Kong	11.26	9.55	8.51
Indonesia	16.48	13.08	10.97
Korea	15.13	10.62	9.36
Philippines	17.29	13.57	12.51
Taiwan	18.04	15.54	13.93
S&P500	24.71	19.16	16.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	144.03	217.77	2,939.82	-1,974.7
Indonesia	-15.92	-106.95	-193.24	-914.3
Philippines	-13.23	-97.59	-137.33	-1,273.6
Korea	-39.76	-315.99	-551.77	-21,526.8
Taiwan	336.49	554.05	3,240.72	-18,870.0
Thailand	-23.98	-265.64	-595.78	-6,658.5
Vietnam	-2.30	-6.16	652.71	4.0
Total	385.33	-20.51	5,355.14	-51,213.9

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,948.88	20,688.96	-740.08
Proprietary (Bt mn)	6,501.25	7,280.49	-779.24
Local Institution (Bt mn)	5,721.44	5,973.67	-252.23
Retail (Bt mn)	28,652.11	26,880.56	1,771.55

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	45,841	50,769	-4,928
Foreign	177,948	172,807	5,141
Local	117,474	117,687	-213

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	25-Jun	24-Jun	23-Jun	22-Jun	19-Jun
	PTT	96.28	38.90	60.84	81.76	19.81
	MTC	81.67	3.77	12.85	24.88	8.31
	KBANK	52.11	47.86	44.19	93.23	21.82
	KTC	49.30	11.48	12.56	23.98	10.57
	CPALL	44.97	9.28	8.25	122.46	18.77

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 มิ.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (พ.ค.) - ยุโรป: 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.) - ยุโรป: 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 ปรับตัวลงแรงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่หดตัวและการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ทั่วโลก โดยลงมาทดสอบใกล้ระดับ 1,300 จุดก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีฟื้นขึ้นมาปิดลบเพียง 7.55 จุด ณ สิ้นวันสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 252 ลบ. และ 779 ลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างชาติ Long Index Futures อีก 5.1 พันสัญญา) ขณะที่แรงซื้อทั้งหมดอยู่ที่ฝั่งรายย่อย

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,310-1,340 จุดโดยคาดความผันผวนยังคงค่อนข้างสูง ดัชนีอาจฟื้นตัวได้ตามภูมิภาคได้ในระยะสั้นแต่เราคาดการณ์การ Rebound จะยังไม่มาก โดยยังต้องติดตามการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ซึ่งยังมีผู้ติดเชื้อพุ่งขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ FED ยังสั่งให้ธนาคารหยุดซื้อหุ้นคืนและลดระดับการจ่ายปันผลลงในไตรมาสที่ 3 นี่ส่งผล Stress Test สะท้อนให้เห็นถึงความเสี่ยงของ COVID-19 ที่อาจกระทบระดับเงินกองทุนในบาง Scenario ขณะที่บ้านเราต้องติดตามการประชุมศบค.วันนี้ในการผ่อนปรนระยะที่ 5 โดยประเด็นสำคัญให้จับตาเรื่องการมาตรการรับชาวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศ ส่วน Travel Bubble คาดว่ายังต้องใช้เวลาพูดคุย เรายังมองจังหวะปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานที่บริเวณ 1,300 จุดและ 1,260 จุด ตามลำดับ เทียบเท่า 2021PER ราว 15-15.5 เท่า โดยยังคงเน้นกลุ่ม Domestic และ Defensive Play เป็นหลัก ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ รับเหมา

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: ITEL

- แนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 3.60 บาท
- ธุรกิจกลับมาปกติหลังจาก Reopen งานติดตั้งสามารถเข้าทำงานในพื้นที่ได้ งานประมูลราบรื่นขึ้น ช่วงที่ผ่านมาชนะงานประมูลกว่า 450 ลบ. เริ่มรับรู้รายได้บางส่วนในปี
- เปรียบกำไรปีขึ้น 7% เป็น 179 ลบ. ทวงตัวใกล้เคียงปีก่อนซึ่งถือว่าดีมาก และปรับกำไรปี 2021 ขึ้น 14% เป็นโตเร่งตัว +15% Y-Y
- ITEL-W2 ราคาใช้สิทธิ 3 บาทต่อหุ้น ถ้าที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติจะมีการใช้สิทธิ จะยิ่งช่วยสภาพคล่องให้ดีขึ้น

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคตามคาด US\$344ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกเกาหลีใต้และไทย US\$288ล้านและ US\$24ล้านตามลำดับ ส่วนได้หวั่นปิดทำการ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผันผวนโดยไหลออกสลับไหลเข้าตามพัฒนาการของประเด็นการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) GDP 1Q20 ของสหรัฐ -5.2% ตัวเลขประมาณการครั้งสุดท้ายของ GDP 1Q20 เป็น -5% ไม่เปลี่ยนแปลงจากตัวเลขประมาณการครั้งที่ 2 ไตรมาสที่นับเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปีที่ตกติดลบ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า GDP 2Q20 จะหดตัว 30% เมื่อไม่กีวัน World Bank คาดศก.สหรัฐปีนี้ -6.1% IMF คาด -8% ส่วนผู้ซื้อทรัพย์สินด้านการว่างงานครั้งแรก 1.48 ล้านราย ยังคงสูงกว่าสัปดาห์ละ 1 ล้านรายเป็นสัปดาห์ที่ 14 แต่เชื่อว่าจะค่อยๆดีขึ้นหลัง Reopen เดิมที แต่ก็ต้องระวังสถานการณ์ COVID-19 ในสหรัฐหลังจากวันก่อนมีผู้ติดเชื้อเพิ่มถึงกว่า 4.5 หมื่นรายภายในวันเดียวหลังจากมีการคลายล็อกดาวน์

(-) CPALL กำไร 2Q20 มีแนวโน้มถูกระทบจาก COVID-19 มากกว่าที่เคยคาด เพราะการห้ามจำหน่ายสุรา เครื่องดื่ม นักท่องเที่ยวลดลง สาขาหลายแห่งที่อยู่ในโรงพยาบาล โรงเรียน อาคารสำนักงาน ปิด ไม่เปิดก็เหมือนปิด คาด SSSG 2Q20 -16% Y-Y แล้งจาก 1Q20 ที่ -4% Y-Y และคาด MAKRO -3% Y-Y เทียบกับ 1Q20 ที่ +7% Y-Y จึงคาดกำไร 2Q20 -35% Q-Q, -24% Y-Y เป็น 3.67 พันลบ. จากปกติ 5-6 พันลบ.ต่อไตรมาส เปรียบกำไรปี 2020-21 ลง 4-9% เป็น 2.07 หมื่นลบ.ปีนี้ -8% Y-Y และ 2.38 หมื่นลบ.ปีหน้า +15% Y-Y (รวม Tesco ในปี 2021) ปรับราคาเป้าหมายปีนี้ลงเป็น 71 บาท จาก 78 บาท ชะลอการลงทุน รอซื้อหลังประกาศงบ เพราะปีเป้าหมาย 83 บาท

(0) SET-TFEX ขยายเวลาใช้เกณฑ์ Short sell และ Ceiling & Floor ออกไปเป็นสิ้นสุดไม่เกินวันที่ 30 ก.ย. 2020

(0) SET50/100 Rebalance สัปดาห์หน้า หุ้นเข้า SET50 มี BPP, TTW หุ้นออกมี BANPU, DELTA หุ้นเข้า SET100 มี AAV, ACE, DOHOME, RBF, SIRI, TVO, WHAUP หุ้นออกมี CPL, DCC, RML, SIRI, SIS, SISB, SNC, SUSCOM, SVI, SYNTEC, TKS, TTCL

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.88	30.90	0.05
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.01
Yen/US\$	107.18	107.19	0.01
Yuan/US\$	7.08	7.06	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.07	38.72	0.90
Gold (COMEX)	1,772.90	1,770.60	0.13
BDI	1,705.00	1,617.00	5.44
ZINC	2,050.00	2,036.50	0.66
CRB index	135.37	135.24	0.09

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-20	% change
CPALL	645.14	66.25	-1.49
TOP	133.49	43.25	-1.14
BDMS	111.54	22.00	-1.35
BH	108.99	112.00	-1.75
GPSC	104.60	73.75	-1.67
ADVANC	93.98	187.50	-0.27
PTTGC	84.91	45.50	-0.55
PTT	73.85	37.25	-0.67
TMB	65.22	1.06	0.00
MTC	62.98	52.50	-0.94

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-20	% change
AOT	-298.35	59.00	-1.26
SCC	-174.12	361.00	2.27
AWC	-96.26	3.78	-6.44
CRC	-82.66	31.75	-3.05
KCE	-67.73	21.30	1.43
BJC	-45.48	39.25	1.29
BBL	-45.29	109.00	1.40
TRUE	-38.15	3.50	-1.69
KTG	-36.82	10.30	0.00
BANPU	-35.94	6.10	-0.81

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 299.66 จุด ปิดที่ 25,745.60 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังจากคณะกรรมการประกันเงินฝากของรัฐบาลกลางสหรัฐ (FDIC) ประกาศผ่อนคลายข้อกำหนดจาก Volcker Rule โดยจะอนุญาตให้ธนาคารสหรัฐสามารถทำการลงทุนได้มากขึ้น และได้รับการยกเว้นจากการสำรองเงินสดสำหรับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ระหว่างบริษัทในเครือ ขณะที่นักลงทุนติดตามธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เตรียมเปิดเผยผลการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ของธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐ หลังจากตลาดปิดทำการซื้อขาย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังสถาบันวิจัย GfK ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคขึ้นต้นเดือนก.ค.ของเยอรมนี ปรับขึ้นแตะระดับ -9.6 พ้นตัวจาก -18.6 ในเดือนมิ.ย. และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า -15.0 รวมถึงหนุนจาก ECB เผยว่าจะเสนอเงินกู้สกุลยูโรให้กับธนาคารกลางต่างๆ นอกเขตยูโรโซน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาดระดมทุน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.88 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 71 เซนต์ หรือ 1.9% ปิดที่ 38.72 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐรายงานยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ ปรับขึ้น 15.8% ในเดือนพ.ค. เทียบกับเดือนเม.ย.ที่ลดลง 18.1% รวมถึงหนุนจากนายแลร์รี คูโดว์ ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของทำเนียบขาวกล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐจะไม่ล็อกดาวน์ประเทศรอบใหม่ แม้ยอดติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ในหลายรัฐเพิ่มขึ้น

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 4.5 ดอลลาร์ หรือ 0.25% ปิดที่ 1770.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1175.39 / -1.46

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