

# Daily Focus

2020SET Target : 1150

## กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Domestic and Defensive Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,329.76	-0.04	-15.83	-14.97
SET50	878.64	0.00	-17.77	-15.91
Dow Jones 30	25,595.80	2.32	-10.31	9.72
S&P 500	3,053.24	1.47	-5.50	21.80
NASDAQ Comp	9,874.15	1.20	10.05	48.81
FTSE 100	6,225.77	1.08	-17.46	-7.47
Hang Seng	24,301.28	-1.01	-13.79	-5.98
Nikkei 225	21,995.04	-2.30	-5.49	9.89
Shanghai Comp	2,961.52	-0.61	-2.91	18.75
MSCI AC World	519.53	0.72	1.97	14.02

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.34	15.97	13.98
China	12.23	10.61	9.40
Hong Kong	11.12	9.42	8.42
Indonesia	16.45	13.06	10.95
Korea	15.06	10.60	9.37
Philippines	17.27	13.54	12.49
Taiwan	17.87	15.38	13.77
S&P500	24.52	18.98	16.26

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-126.91	22.00	2,744.05	-2,170.5
Indonesia	-42.01	-42.01	-283.71	-1,004.7
Philippines	-18.17	-18.17	-172.78	-1,309.1
Korea	30.56	-239.91	-684.67	-21,659.7
Taiwan	-410.55	-410.55	3,069.37	-19,041.4
Thailand	-20.79	-20.79	-699.07	-6,761.8
Vietnam	-6.36	-6.36	645.13	-3.6
Total	-594.22	-715.79	4,618.33	-51,950.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,536.91	18,179.47	-642.56
Proprietary (Bt mn)	6,977.92	5,908.35	1,069.57
Local Institution (Bt mn)	6,104.40	4,252.21	1,852.19
Retail (Bt mn)	18,284.01	20,563.21	-2,279.20

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,331	35,900	3,431
Foreign	92,760	90,844	1,916
Local	102,311	107,658	-5,347

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29-Jun	26-Jun	25-Jun	24-Jun	23-Jun
KBANK	77.73	21.64	52.11	47.86	44.19
GULF	74.67	53.14	20.61	12.10	3.81
BBL	32.20	22.04	32.59	13.91	20.09
CPALL	27.29	54.82	44.97	9.28	8.25
MTC	27.17	3.57	81.67	3.77	12.85

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes, การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกจากความกังวลเรื่องการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 โดยลงมาทดสอบแนวรับบริเวณ 1,310 จุดก่อนที่จะมีแรงซื้อกลับโดยเฉพาะช่วงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีปรับตัวขึ้นปิดลบเพียง 0.58 จุด ณ สิ้นวัน โดยส่วนหนึ่งคาดว่าเป็นผลจาก S50M20 ที่หมดอายุ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 643 ลบ. (และ Long Index Futures อีกเล็กน้อย 1.9 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1,310-1,345 จุดในระยะนี้ โดยนักลงทุนจับตาดูการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากตัวเลขของแต่ละประเทศ ล่าสุดจีนประกาศ PMI เดือน มิ.ย. ออกมาดีกว่าคาด ส่วนคืนนี้ประธาน FED และรมว.คลังของสหรัฐฯจะมีการชี้แจงต่อคณะกรรมการการเงินเสถียรภาพฯซึ่งคาดว่าจะเห็นสัญญาณเพิ่มเติมทั้งมุมมองต่อเศรษฐกิจและมาตรการกระตุ้น ขณะที่ฝั่งบ้านเราคาด.เริ่มผ่อนปรนระยะที่ 5 ซึ่งจะเริ่มเปิดให้ชาวต่างชาติเดินทางเข้ามาในประเทศในกรณีจะเป็นส่วน Travel Bubble ยังไม่มีข้อสรุป ขณะที่การประชุมคณะรัฐมนตรีจะพิจารณาการกระตุ้นท่องเที่ยวในประเทศ "เที่ยววันสุข" ซึ่งคาดว่าจะเลื่อนเปิดลงทะเบียนเป็น 15 ก.ค. เรายังมองจังหวะปรับฐานของตลาดใน การทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานที่บริเวณ 1,300 จุดและ 1,260 จุด ตามลำดับ เทียบเท่า 2021PER รว 15-15.5 เท่า โดยยังคงเน้นกลุ่ม Domestic และ Defensive Play เป็นหลัก ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ รับเหมาฯ

**กลยุทธ์ :** พอร์ตหลักเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้: TASC0

- แนะนำซื้อ ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 29 บาท (PE 15 เท่า)
- แนวโน้ม 2Q20 พลิกเป็นกำไรปกติ 505 พันลบ. จากปริมาณขายในและต่างประเทศ โดยเฉพาะจีนที่ฟื้นตัว และราคาขายที่ปรับขึ้นสูงกว่า US\$300/ตันเพราะ Supply ยางมะตอยตึงตัวเนื่องจากโรงกลั่นลดการผลิตลง
- คาดมีกำไรจากสต็อกราว 1 พันลบ.ใน 2Q20 เพราะราคาขายมะตอยสิ้น 1Q20 อยู่ที่ US\$170/ตัน เทียบกับปัจจุบันที่ US\$300/ตัน อาจมีกำไรสุทธิถึง 1.5 พันลบ.
- แนวโน้มความต้องการยางมะตอยจะฟื้นต่อเนื่องใน 2H20 แม้น้ำมันน้ำมันดิบขยับขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำและบริษัทซื้อล่วงหน้าไว้แล้ว กำไรปีนี้ถูกจุดด้วยผลขาดทุนใน 1Q20 แต่คาดกำไรกลับมาปกติปี 2021 ที่ 2.8 พันลบ. คิดเป็น PE เพียง 13.8 เท่า

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$768ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$411ล้านและ US\$270ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออกเช่นกันอีก US\$21 แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะชะลอการไหลออกจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัวดี อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อของเศรษฐกิจช้ากว่าที่ประเมิน

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) ภาคการผลิตของจีนฟื้นต่อ** Official PMI ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ฟื้นมาอยู่ที่ 50.9 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือน พ.ค. ที่ 50.6 และดีกว่า Consensus ที่คาด 50.4 ฟร่งนี้จะมีตัวเลข PMI เดือน มิ.ย. ของสหรัฐ ยุโรปโซน และหลายประเทศในเอเชีย เชื่อว่าจะอยู่ในทิศทางทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากการ Reopen

**(-) เดือน ก.ค. หุ้นไทยเริ่มหมดตัวช่วย** โปรโมชันซื้อ SSFX เพื่อรับประโยชน์ทางภาษีหมดเขตวันนี้ ส่วน SET50/100 Rebalance และ Window dressing ใช้ราคาปิดวันนี้ เดือนหน้าก็วิเคราะห์จะเริ่มคาดการณ์ผลกระทบต่อ 2Q20 ซึ่งถูกกระทบจาก Lockdown เดิมที่ทั่วโลก Bloomberg consensus ประเมินกำไร 2Q20 ของหุ้นใน S&P500 -44% Y-Y และงบจ.ไทย -32% Y-Y สำหรับกลุ่มแบงก์ เราคาดว่า 2Q20 หดตัวแรง Q-Q, Y-Y จาก NIM ลดลงเพราะการปรับลดดอกเบี้ยและตั้งสำรองเพิ่ม แม้ว่าสิ้นเดือนจะเพิ่มและ NPL ไม่ได้สูงนักจาก Soft loan และการช่วยเหลือของธปท.ก็ตาม

**(0) ตัวเลขศก.โลกค่อยๆดีขึ้นแต่ก็วิตกการระบาดเพิ่ม** สหรัฐเผยดัชนี Pending home sales เดือน พ.ค. +44.3% M-M ปรับขึ้นแรงที่สุดตั้งแต่มีการเก็บตัวเลข หนุนจากดอกเบี้ยต่ำและความต้องการที่อื่นมาจากช่วงล็อกดาวน์ ขณะเดียวกันภาคธุรกิจยูโรโซนมีความเชื่อมั่นทางศกมากขึ้นในเดือน มิ.ย. อย่างไรก็ตาม บางรัฐของสหรัฐอินเดีย และบราซิลประกาศล็อกดาวน์ศก.บางส่วน ส่วนญี่ปุ่นเพิ่มรายชื่ออีก 18 ประเทศไม่สามารถเดินทางเข้าญี่ปุ่นได้ รายชื่อประเทศอาจขยายออกไปเป็น 129 ประเทศ นโยบาย Travel Bubble ของไทยอาจหาได้ยากขึ้น ศก.โลกมีสัญญาณฟื้นช้าแต่มีมาตรการการเงินการคลังช่วยปิด downside risk

**(0) ติดตามประชุม ครม. วันนี้** คลังเตรียมเสนอมติการท่องเที่ยวในประเทศเข้า ครม. วันนี้ พร้อมเปิดลงทะเบียน 15 ก.ค. เป็นโครงการ 4 เดือน (ก.ค.-ค.ค.) วงเงิน 2.24 หมื่นลบ. เป็นข่าวดีสำหรับภาคท่องเที่ยวโดยเฉพาะทางท่องเที่ยวท้องถิ่นและเพิ่มการใช้จ่ายให้สอย อย่างไรก็ตาม หุ้นโรงแรมในตลาดฯที่พานักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นหลัก การฟื้นตัวจึงใช้เวลานาน ยังไม่แนะนำลงทุน ยกเว้นเก็งกำไรตามข่าวเป็นระยะ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	30.89	30.89	0.01
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.03
Yen/US\$	107.71	107.58	-0.12
Yuan/US\$	7.08	7.08	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.35	39.70	-0.88
Gold (COMEX)	1,782.80	1,781.20	0.09
BDI	1,749.00	1,738.00	0.63
ZINC	2,061.50	2,038.50	1.13
CRB index	137.04	134.41	1.95

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-06-20	% change
MTC	125.87	51.25	-1.91
KCE	109.46	21.50	2.87
GPSC	93.76	74.00	-1.00
PTTGC	90.28	45.00	-0.55
TASCO	37.00	24.90	5.51
IVL	33.39	27.00	1.89
WHA	33.31	3.24	0.62
CPN	30.80	49.00	1.03
TOP	30.60	42.75	0.00
RATCH	28.73	62.50	0.40

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-06-20	% change
CPALL	-179.79	67.75	0.37
AOT	-152.97	59.25	0.42
MINT	-152.52	19.70	-1.99
SCC	-149.17	365.00	-0.82
PTT	-148.28	37.25	0.68
BDMS	-135.07	22.00	0.00
BBL	-131.33	108.00	0.00
GULF	-124.78	37.25	-0.67
KBANK	-121.06	92.75	1.92
SCB	-103.76	73.25	1.74

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 580.25 จุด ปิดที่ 25,595.80 จุด หนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ โดยสมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐ (NAR) เปิดเผยว่า ดัชนีการทำสัญญาขายบ้านที่รอปิดการขาย (pending home sales) ปรับขึ้น 44.3% M-M ในเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่ NAR เริ่มทำการเก็บรวบรวมข้อมูลในเดือนม.ค.2544 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 15% รวมถึงความคาดหวังว่ารัฐต่างๆในสหรัฐจะไม่ออกมาตรการล็อกดาวน์เป็นวงกว้าง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ จากความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ขณะที่เข้านี้สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ย.ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 50.9 จากระดับ 50.6 ในเดือนพ.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการในเดือนมี.ย.ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.4 จากระดับ 53.6 ในเดือนพ.ค.

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.87 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.21 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 39.70 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังว่าภาวะเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกจะฟื้นตัว หลังเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐและจีน ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐซึ่งมีกำหนดเปิดเผยในวันพรุ่งนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 90 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 1,781.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลกที่ปรับขึ้นถึงระดับ 10 ล้านราย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1178.90 / +-

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
THAI (T/O)	25/05/2020	03/07/2020
THCOM (T/O)	29/06/2020	07/08/2020

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน