

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,349.44	0.78	-14.58	-13.71
SET50	892.30	0.81	-16.49	-14.61
Dow Jones 30	25,734.97	-0.30	-9.82	10.32
S&P 500	3,115.86	0.50	-3.56	24.29
NASDAQ Comp	10,154.63	0.95	13.17	53.04
FTSE 100	6,157.96	-0.19	-18.36	-8.47
Hang Seng	24,427.19	-	-13.35	-5.49
Nikkei 225	22,121.73	-0.75	-6.56	10.53
Shanghai Comp	3,025.98	1.38	-0.79	21.34
MSCI AC World	527.28	0.45	0.45	15.72

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.87	16.41	14.24
China	12.50	10.84	9.60
Hong Kong	11.43	9.67	8.63
Indonesia	16.50	13.06	10.97
Korea	15.09	10.61	9.38
Philippines	17.60	13.78	12.70
Taiwan	18.23	15.62	13.97
S&P500	25.03	19.37	16.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-257.23	-270.98	2,473.07	-2,441.5
Indonesia	-26.15	-102.06	-26.15	-1,064.8
Philippines	125.39	90.41	125.39	-1,200.5
Korea	-16.51	-434.45	-174.56	-21,854.2
Taiwan	141.10	-69.53	141.10	-18,700.4
Thailand	-74.70	-133.51	-74.70	-6,874.5
Vietnam	5.04	-2.70	5.04	0.1
Total	-103.06	-922.82	2,469.19	-52,135.7

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,447.79	19,754.19	-2,306.40
Proprietary (Bt mn)	5,858.83	5,428.73	430.10
Local Institution (Bt mn)	6,748.43	4,516.34	2,232.09
Retail (Bt mn)	23,325.70	23,681.49	-355.79

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	28,660	28,222	438
Foreign	53,266	55,224	-1,958
Local	85,879	84,359	1,520

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	01-Jul	30-Jun	29-Jun	26-Jun	25-Jun
AOT-R	36.53	0.12	8.79	N/A	24.30
KBANK	27.50	28.02	77.73	21.64	52.11
KTC	20.83	N/A	25.49	26.86	49.30
CBG	20.51	20.61	1.29	7.75	16.06
VGI	17.04	N/A	N/A	5.03	3.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.) - จีน: Caixin China PMI Services & Composite (ม.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ม.ย.) - สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes, การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ม.ย.)
6 ก.ค.	- สหรัฐ: Markit US Service & Composite PMI (ม.ย.) - ยุโรปโซน: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
7 ก.ค.	- ไต้หวัน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.) - สิงคโปร์: 2Q20 GDP
14 ก.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.) - ยุโรปโซน: Industrial Production (พ.ค.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play on Vaccine News//Accumulate Domestic and Defensive Play on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : Speculate Global Play on Vaccine News//Accumulate Domestic and Defensive Play on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้าง 1,330-1,350 จุดตามคาด โดยมีแรงซื้อช่วงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีปิดบวกได้ 10.41 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่ง รวมถึงหุ้นรายตัวอย่าง KCE และ STA สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 2.3 พันลบ. (และ Short Index Futures อีกเล็กน้อยเกือบ 2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ในกรอบ 1,340-1,360 จุด โดยได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากผลการทดสอบวัคซีนเฟส 1 ของ Pfizer&BioNTech และ Inovio ที่ออกมาค่อนข้างดี เช่นเดียวกับตัวเลขเศรษฐกิจของหลายประเทศสำคัญทั้งสหรัฐฯ จีน และยุโรปที่แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัว อย่างไรก็ตามรายงานการประชุม FED ยังคงกังวลต่อการระบาดระลอกที่ 2 ซึ่งทำให้อาจจำเป็นต้องมีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติม เราจึงมองจังหวะปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานที่บริเวณ 1,300 จุด +/- เทียบเท่า 2021PER ราว 15.5 เท่า โดยยังคงเน้นกลุ่ม Domestic และ Defensive Play เป็นหลัก ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม การแพทย์ โรงไฟฟ้า สื่อสารฯ รัฐบาลฯ ส่วนระยะสั้นสามารถเก็งกำไรกลุ่ม Global Play และทองเพื่อตามพัฒนาการของวัคซีน

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักเน้นลงทุนหุ้น Domestic และ Defensive Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : BDMS, BEM, CK, DOHOME, OSP

หุ้นเด่นวันนี้: STGT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 45 บาท (PE 21 เท่า)
- STGT เป็นผู้ผลิตถุงมือยางรายใหญ่สุดในไทยและอันดับ 3 ของโลก (คู่แข่งอีก 4 รายอยู่ในมาเลเซีย) ด้วยกำลังการผลิต 3.26 หมื่นล้านชิ้นต่อปี ส่งออก 88% ตลาดหลักคือสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น เยอรมนี และจีน อีก 12% ขายในประเทศ และมีแผนขยายกำลังการผลิตเป็น 5 หมื่นล้านชิ้นภายในปี 2024
- บริษัทได้เปรียบในด้านต้นทุนน้ำยางขั้นต้นที่มี STA เป็น supplier หลัก โรงงานอยู่ใกล้กับประชิดชายฝั่ง ขณะที่คู่แข่งในมาเลเซียต้องนำเข้ายางขั้นต้นจากไทย
- คาดกำไรปี 2020 +392% เป็น 3.1 พันลบ. กำไร 1Q20 คิดเป็น 14% ของทั้งปี แนวโน้มจะโตสูงตั้งแต่ 2Q20 เพราะรับคำสั่งการผลิตใหม่เต็มไตรมาส ราคาขายปรับขึ้นเพราะอุปสงค์สูงมากและ supply ติงตัว ราคา IPO คิดเป็น PE ปีนี้ 15.6 เท่า ต่ำกว่าคู่แข่งในมาเลเซียที่ 25 เท่า

FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย หุ้นสามัญของ STGT ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคบาง US\$13ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและฟิลิปปินส์ US\$141ล้านและ US\$125ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$158 และ US\$75 ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกตามพัฒนาการของข่าวเรื่องระบาดระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและวัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **PMI เดือน มิ.ย. ทยอยฟื้นทั่วโลก** วานนี้ Markit PMI ทั้งภาคการผลิตและบริการของยุโรปฟื้นขึ้นต่อเนื่องในเดือน มิ.ย. หลังประเทศทยอยคลายล็อกดาวน์สอดคล้องกับ PMI ของจีนและของหลายประเทศในเอเชีย สะท้อนทั้งภาคการผลิตของโรงงานในปัจจุบันและมุมมองสภาพเศรษฐกิจในอนาคตว่ามีทิศทางที่ดีขึ้น สืบตราบนี้ยังมี PMI ภาคบริการของหลายประเทศ เชื่อว่าทยอยฟื้นตามจีน

(+) **กระแสเงินทุนย้ายเข้าสินทรัพย์เสี่ยง** การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐเดือน มิ.ย. เพิ่ม 2,369 ล้านตำแหน่ง และปรับตัวเลขเดือน พ.ค. ขึ้นเป็นเพิ่ม 3,065 ล้านตำแหน่ง จากเดิมรายงานว่าลดลง บวกกับดัชนี ISM ที่เพิ่มขึ้น และความคืบหน้าผลิตวัคซีน ทำให้นักลงทุนขายดอลลาร์และพันธบัตร ย้ายเข้าสินทรัพย์เสี่ยง

(+) **ADVANC** เราคาดว่าไตรมาส 2Q20 หดตัวแรง -16% Q-Q, -25% Y-Y เป็น 6.02 พันลบ. จากรายได้ที่ลดต่อเนื่อง -4% Q-Q, -8% Y-Y แม้ Fixed Broadband ได้จากการ Work from Home แต่ชดเชยรายได้จากซิมท่องเที่ยวและ Roaming ไม่ได้ ขณะที่มีต้นทุนคลื่น 2600 MHz เข้ามาเต็มไตรมาส แต่ 2Q20 จะเป็น bottom ของปีนี้ การแข่งขันด้านราคาบรรเทา และค่าบริการ 5G จะหนุน ARPU ต่อไป เราจึงยังคงคาดว่ากำไรปีนี้ -10% เป็น 2.8 หมื่นลบ. และ +2% ปีหน้า คงเป้า 210 บาท ยังเป็น Top pick ของกลุ่มจากความแข็งแกร่งทุกด้าน และคาดปันผล 1H20 ที่ 3 บาท (yield 1.6%)

(0) **SPRC** คาดว่าจะได้รับเงินคืนบางส่วนจากการถูกโจมตีทางธุรกรรมทาง email ในปีก่อนราว 25% ของมูลค่าความเสียหาย US\$22.4 ล้าน หรือราว US\$5-6 ล้านใน 3Q20 สำหรับกำไรผ่านจุดด้าสุดไปแล้วใน 1Q20 แนวโน้ม 2Q20 เป็นกำไรจากการกลับมาเดินทางด้วยรถยนต์ของประชาชน หนุนค่าการกลั่นพื้นและต้นทุนน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางถูกลง และกลับรายการ stock loss ใน 1Q20 แต่ค่าการกลั่นใน 2H20 ถูกกดดันจากต้นทุนน้ำมันที่แพงขึ้น ราคาหุ้นใกล้เต็มมูลค่าที่ 7.50 บาท แนะนำเพียงถือ หรือเก็งกำไรผลประโยชน์ระยะสั้นในช่วงต้น ส.ค.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.01	31.03	0.07
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.01
Yen/US\$	107.47	107.47	0.00
Yuan/US\$	7.07	7.07	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.54	39.82	-0.70
Gold (COMEX)	1,777.10	1,779.90	-0.16
BDI	1,799.00	1,794.00	0.28
ZINC	2,041.50	2,047.50	-0.29
CRB index	139.14	137.97	0.85

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-07-20	% change
STA	399.11	29.25	7.34
COM7	123.59	29.75	5.31
OSP	88.18	38.00	0.00
CPALL	83.96	67.50	-0.37
ESSO	40.25	7.60	8.57
KTC	39.70	30.50	1.67
RS	38.67	15.70	-3.68
TISCO	37.79	70.50	1.44
KKP	35.91	41.00	2.50
SPRC	34.66	7.15	7.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-07-20	% change
AOT	-191.02	60.00	-0.83
KBANK	-173.77	94.25	1.07
GULF	-173.26	37.75	0.00
CBG	-137.17	105.00	0.96
MINT	-123.19	20.10	-0.99
PTT	-96.63	38.50	1.99
SCC	-86.08	372.00	1.09
BDMS	-69.27	22.70	0.89
GPSC	-64.43	73.75	0.34
SAWAD	-64.41	52.75	2.43

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 77.91 จุด ปิดที่ 25,734.97 จุดหลังจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เปิดเผยรายงานการประชุมประจำเดือนมิ.ย. ซึ่งนักลงทุนมองว่า เฟดไม่ได้ให้รายละเอียดมากนักเกี่ยวกับแนวทางการสื่อสารให้ตลาดรับรู้เรื่องสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงิน (Forward Guidance) รวมถึงกรรมการเฟดส่วนใหญ่มองว่าโอกาสอย่างมากที่จะเกิดการแพร่ระบาดโควิด-19 รอบสอง และมีความเสี่ยงที่มาตรการการคลังในการให้ความช่วยเหลือภาคครัวเรือน ภาคธุรกิจ และรัฐบาลท้องถิ่น อาจจะไม่เพียงพอ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวไฟเซอร์ ینگค์ซึ่งเป็นบริษัทยาใหญ่ที่สุดของสหรัฐเปิดเผยว่า ผลการทดลองใช้วัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ในมนุษย์ได้ผลเป็นที่น่าพอใจ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของจีนและยุโรป โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยุโรป ปรับขึ้นสู่ระดับ 47.4 ในเดือนมิ.ย. สูงสุดในรอบ 4 เดือน จาก 39.4 ในเดือนพ.ค.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น รับปัจจัยบวกจากความคืบหน้าเกี่ยวกับวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 55 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 39.82 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 7.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.7 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 20.6 ดอลลาร์ หรือ 1.14% ปิดที่ 1,779.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่แข็งแกร่งของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1182.11 / +3.21

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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, EAC, 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 อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน