

# Daily Focus

2020SET Target : 1470

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,374.13	1.83	-13.02	-12.13
SET50	912.22	2.23	-14.63	-12.70
Dow Jones 30	25,827.36	0.36	-9.50	10.02
S&P 500	3,130.01	0.45	-3.12	24.86
NASDAQ Comp	10,207.63	0.52	13.76	53.84
FTSE 100	6,240.36	1.34	-17.26	-7.25
Hang Seng	25,124.19	2.85	-10.87	-2.79
Nikkei 225	22,145.96	0.11	-5.86	10.65
Shanghai Comp	3,090.57	2.13	1.33	23.93
MSCI AC World	532.14	0.92	1.38	16.78

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.30	16.72	14.51
China	12.77	11.08	9.81
Hong Kong	11.69	9.93	8.88
Indonesia	16.74	13.25	11.22
Korea	15.37	10.75	9.49
Philippines	18.06	14.14	12.85
Taiwan	18.39	15.75	14.10
S&P500	24.97	19.28	16.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-222.96	-493.94	-222.96	-2,664.4
Indonesia	-14.57	-116.68	-40.77	-1,079.4
Philippines	1.19	91.46	126.44	-1,199.4
Korea	-105.43	-408.42	-148.53	-21,828.2
Taiwan	78.85	9.38	220.01	-18,621.4
Thailand	-19.77	-152.90	-94.10	-6,893.9
Vietnam	-7.81	-10.51	-2.77	-7.7
Total	-290.50	-1,081.61	-162.68	-52,294.5

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,475.72	27,089.22	-613.50
Proprietary (Bt mn)	8,000.20	6,798.82	1,201.38
Local Institution (Bt mn)	11,881.30	5,063.57	6,817.73
Retail (Bt mn)	38,128.64	45,534.24	-7,405.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,251	37,636	-9,385
Foreign	67,480	61,868	5,612
Local	87,311	83,538	3,773

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02-Jul	01-Jul	30-Jun	29-Jun	26-Jun
Stock					
PTTGC	34.20	10.41	22.63	1.33	7.58
BTS-R	33.70	N/A	22.79	N/A	N/A
CPF	31.67	12.60	24.26	N/A	26.54
SCB	23.28	8.06	6.08	10.98	10.02
OSP	22.80	N/A	N/A	0.69	6.78

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.) - จีน: Caixin China PMI Services & Composite (ม.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ม.ย.)
6 ก.ค.	- สหรัฐ: Markit US Service & Composite PMI (ม.ย.) - ยุโรปโซน: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
7 ก.ค.	- ไต้หวัน: สงออก-นำเข้า (ม.ย.) - สิงคโปร์: 2Q20 GDP
14 ก.ค.	- จีน: สงออก-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 : @fnfsyrus Telegram : Finansia

www.fnfsyrus.com

**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นแรงกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้ถึง 24.69 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดได้แรงหนุนจากผลการทดสอบวัคซีนเฟส 1 ของ Pfizer & BioNTech ที่ได้ผลค่อนข้างดี สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องและแรงตัวขึ้นเป็น 6.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 614 ลบ. (แต่ Long Index Futures 5.6 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,365-1,385 จุด โดยได้แรงหนุนจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดมาก รวมถึงพัฒนาการของวัคซีนในวันก่อนหน้า ส่งผลให้กลุ่ม Global Play คาดว่ายังหนุนตลาดต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามการระบาดระลอกที่ 2 ที่มีตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันพุ่งขึ้นทำ New High ต่อเนื่องซึ่งอาจทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจเริ่มชะลอลงหลังช่วง Reopen 2 เดือนที่ผ่านมา เรายังมองจังหวะปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานที่บริเวณ 1,330-1,350 จุด +- โดยยังคงเน้นกลุ่ม Domestic และ Defensive Play เป็นหลัก ส่วนระยะสั้นสามารถเก็งกำไรกลุ่ม Global Play และท่องเที่ยวตามตามปัจจัยบวกของวัคซีน

**กลยุทธ์ :** ระยะสั้นเก็งกำไร Global Play ส่วนพอร์ตหลักยังเน้น Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้: AP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7 บาท
- ท่ามกลาง COVID-19 แต่สร้างยอด presales สูงถึง 9.7 พันลบ.เพียง 2 เดือนแรกของ 2Q20 +60% Q-Q จากยอดขายที่โดดเด่นของแนวราบทั้งโครงการเก่าและที่เปิดใหม่ 6 โครงการซึ่งมี take up rate เฉลี่ย 15% ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ดี
- โมเมนตัมกำไร 2Q-3Q20 แรงตัวขึ้นจากการโอน Life Ladprao และ 2 คอนโดใหม่
- AP เปิดโครงการแนวราบมากที่สุดในกลุ่ม และมี Backlog รองรับยอดโอนปีนี้แล้ว 96% ประมาณการของเรามี upside ราคาหุ้นเทรดที่ 2020PE 6.3 เท่าและ PBV 0.7 เท่า และคาด Dividend yield อีก 5.6% จึงเป็น Top pick ของกลุ่ม

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคแรงตัวขึ้นเป็น US\$153ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$115ล้านและ US\$79ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกอีก US\$20 แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีกว่าตลาดคาด รวมถึงพัฒนาการของวัคซีน COVID-19

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) เม็ดเงินยังอยู่ในสินทรัพย์เสี่ยง** การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 4.8 ล้านตำแหน่ง ดีกว่าตลาดคาด อัตราการว่างงานลดเป็น 11.1% จาก 13.3% ในเดือน พ.ค. แต่เป็นตัวเลขที่สำรวจในช่วงกลางเดือน มิ.ย. ก่อนที่บางรัฐจะยกเลิก reopen ขณะที่สัปดาห์ที่ผ่านมาผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่ม 1.427 ล้านคนมากกว่าตลาดคาด เป็นสัปดาห์ที่ 15 ที่ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานเกิน 1 ล้านคน/สัปดาห์ แม้นักลงทุนจะกังวลกับการระบาดอยู่บ้าง แต่โดยรวมเม็ดเงินยังเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง

**(+) กลุ่มรับเหมามีสัญญาณบวกต่อเนื่อง** รฟท.เตรียมประมูลรถไฟทางคู่ 2 เส้นทางใหม่ เส้นทางบ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม 355 กม. วงเงิน 6.68 หมื่นลบ. และเส้นทางเด่นชัย-เชียงใหม่-เชียงใหม่ 323 กม. วงเงิน 8.53 หมื่นลบ. ปลายปีนี้ คาดว่าผู้รับเหมาหลักได้งานทั่วถึงเพราะแบ่งเป็นหลายสัญญา นอกเหนือจากรถไฟฟ้าสีลมตะวันตกที่ขายของ 10-24 ก.ค. ประกวดราคาเดือน ก.ย. หุ่นกลุ่มรับเหมามีทิศทางสดใสจากวัฏจักรการลงทุนรอบใหญ่ที่กำลังมา เราคาดมูลค่างานประมูลไปรษณีย์ขนาดใหญ่ปี 2020-21 ราว 6.3 แสนลบ. แนะนำ CK, STEC, SEAFCO, PYLON

**(+) BEM** หลังผ่อนคลายมาตรการและเข้าสู่ช่วงเปิดเทอม ปริมาณรถทางด่วนกลับมาใกล้เคียงปกติที่ 1.1-1.2 ล้านคัน/วัน เทียบกับปี 2019 ที่เฉลี่ย 1.23 ล้านคัน/วัน จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้ายุทธที่ 2.4-2.5 แสนเที่ยวคน/วัน ฟื้นกลับมาถึง 73% จากปี 2019 คงเป้า 10.50 บาทไม่รวมโครงการอื่นที่จะได้อีกในอนาคต และมีสัญญารถไฟฟาสีลมตะวันตก

**(+) IIG** ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาและให้บริการออกแบบติดตั้งระบบ CRM และ ERP และเป็นที่ปรึกษาด้าน Brand Strategy ลูกค้าทั้งหมดเป็นบริษัทเอกชนชั้นนำของไทย ข้อดีคือธุรกิจบริการระบบ CRM/ERP อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นตามความต้องการลงทุนของภาคเอกชนโดยเฉพาะ CRM เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้า ขณะที่กระแส Work from Anywhere เป็นตัวกระตุ้นการลงทุนระบบ ERP ใหม่ไปยัง Cloud Computing ทำให้ IIG มีโอกาสได้งานจากลูกค้าใหม่ๆเพิ่มเติม เราคาดรายได้และกำไรสุทธิปี 2020-21 โตเฉลี่ย 27% และ 22.5% CAGR ตามลำดับ ประเมินราคามูลค่าเหมาะสมปีนี้ที่ 9 บาท (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ IIG)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.14	31.08	-0.19
US\$/Euro	1.12	1.12	0.04
Yen/US\$	107.52	107.50	-0.02
Yuan/US\$	7.07	7.07	0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.33	40.65	-0.79
Gold (COMEX)	1,787.30	1,790.00	-0.15
BDI	1,803.00	1,799.00	0.22
ZINC	2,044.50	2,041.50	0.15
CRB index	140.60	139.14	1.05

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-07-20	% change
STGT	679.88	60.50	-
SCC	404.48	390.00	4.84
AOT	209.50	61.75	2.92
CPALL	154.44	67.75	0.37
BEM	142.49	9.55	1.06
INTUCH	141.29	57.00	1.33
BBL	125.33	109.50	1.39
CRC	102.07	34.25	4.58
DTAC	89.69	39.50	3.95
EGCO	89.38	255.00	2.82

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-07-20	% change
STA	-485.96	28.00	-4.27
KBANK	-349.94	95.25	1.06
PTTGC	-104.86	48.50	2.11
TOP	-102.53	46.75	2.19
PTTEP	-93.87	95.75	0.26
KTB	-69.37	10.40	0.00
PTT	-68.93	39.00	1.30
LH	-53.65	8.10	3.85
ESSO	-52.04	7.50	-1.32
COM7	-50.04	30.00	0.84

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 92.39 จุด ปิดที่ 25,827.36 จุด หนุนจากรายงานของกระทรวงแรงงานสหรัฐว่า ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับขึ้น 4.8 ล้านตำแหน่งในเดือนมิ.ย. มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเพิ่ม 3 ล้านตำแหน่ง รวมถึงอัตราการว่างงานเดือนมิ.ย. ปรับลดลงระดับ 11.1% จาก 13.3% ในเดือนพ.ค. ซึ่งลดลงเดือนที่สองติดต่อกัน และดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ 12.3%

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐที่ออกมาดีกว่าคาด และข่าวการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19 ของบริษัท BioNTech ของเยอรมนี ร่วมกับบริษัทไฟเซอร์ของสหรัฐ ซึ่งได้ผลดีในการทดลองขั้นต้นกับคน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากความคาดหวังเชิงบวกเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสูงกว่าคาดในเดือนมิ.ย.

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.12 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 83 เซนต์ หรือ 2.1% ปิดที่ 40.65 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ รวมถึงหนุนจากรายงานของ Kpler ว่ากลุ่มโอเปกได้ปรับลดการส่งออกน้ำมันดิบในเดือนมิ.ย.ลง 1.84 ล้านบาร์เรล/วัน จากระดับของเดือนพ.ค. มาอยู่ที่ระดับ 17.2 ล้านบาร์เรล/วัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.1 ดอลลาร์ หรือ 0.57% ปิดที่ 1,790 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐออกมาแข็งแกร่ง รวมถึงยังมีความกังวลเกี่ยวกับผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ และทั่วโลก

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1191.47 / +9.36

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, ECPG, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอังกดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน