

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,372.27	-0.14	-13.14	-12.25
SET50	908.49	-0.41	-14.98	-13.06
Dow Jones 30	26,287.03	1.78	-7.89	12.69
S&P 500	3,179.72	1.59	-1.58	26.84
NASDAQ Comp	10,433.65	2.21	16.28	57.25
FTSE 100	6,285.94	2.09	-16.66	-6.57
Hang Seng	26,339.16	-	-6.56	1.91
Nikkei 225	22,714.44	-	-4.01	13.49
Shanghai Comp	3,332.88	-	9.27	33.64
MSCI AC World	542.19	1.82	3.29	18.99

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.27	16.69	14.48
China	13.84	11.98	10.60
Hong Kong	12.20	10.35	9.28
Indonesia	17.17	13.47	11.36
Korea	15.85	11.26	9.74
Philippines	18.01	14.10	12.78
Taiwan	18.93	16.17	14.49
S&P500	25.35	19.59	16.79

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	83.01	-454.82	-183.84	-2,625.3
Indonesia	-37.70	-37.70	-71.98	-1,110.6
Philippines	-15.07	-15.07	128.24	-1,197.6
Korea	-87.75	-354.72	-355.55	-22,035.2
Taiwan	743.77	743.77	1,297.19	-17,544.3
Thailand	12.33	-140.56	-81.75	-6,881.5
Vietnam	1.08	1.08	5.18	0.2
Total	699.67	-258.02	737.49	-51,394.4

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,025.15	20,641.44	383.71
Proprietary (Bt mn)	7,224.46	6,597.97	626.49
Local Institution (Bt mn)	6,730.01	4,941.86	1,788.15
Retail (Bt mn)	36,158.95	38,957.29	-2,798.34

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,416	17,121	4,295
Foreign	37,501	44,625	-7,124
Local	64,675	61,846	2,829

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03-Jul	02-Jul	01-Jul	30-Jun	29-Jun
Stock					
STA	43.95	18.24	6.26	N/A	4.86
PTTGC	33.09	34.20	10.41	22.63	1.33
KCE	20.69	21.20	14.15	22.33	13.82
CBG	14.38	10.21	20.51	20.61	1.29
EA-R	8.92	N/A	N/A	N/A	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.ค.	- ไรต์วัน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.) - สิงคโปร์: 2Q20 GDP
14 ก.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.) - ยุโรป: Industrial Production (พ.ค.), ZEW Survey Expectations (ก.ค.)
15 ก.ค.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
16 ก.ค.	- จีน: 2Q20 GDP, ยอดค้าปลีก, การลงทุน (ม.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ยอดค้าปลีก (ม.ย.) - ยุโรป: ECB ประชุม, EU27 New Car Registrations (ม.ย.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate on Global Plays // Accumulate Domestic Plays

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งรอบแคบ มีแรงขายทำกำไรก่อนหยุดยาว ปิดปรับลง 1.86 จุด มีเพียงหุ้นน้องใหม่ STGT ที่ซื้อขายคึกคักและกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ยังขยับขึ้น ขณะที่กลุ่มแบงก์ยังคงตลาดจากมาตรการยึดพักชำระหนี้ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิแต่ชะลอจากวันก่อนหน้าเป็น 1.79 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อเล็กน้อย 383 ลบ. (แต่ Short Index Futures 7.12 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index แกว่งตัว sideways up ในกรอบ 1,360-1,385 จุด ได้รับความสนใจจากตลาดหุ้นในเอเชียที่เขียวสดใสตั้งแต่วานนี้จนถึงเช้านี้ ประกอบกับ ISM ภาคบริการของสหรัฐเดือน มิ.ย. ที่ฟื้นขึ้นแรงเป็น 57.1 จาก 45.4 ในเดือน พ.ค. หลังจากกลับมา Reopen ซึ่งสร้างความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยนักลงทุนมองข้ามยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่พุ่งวันละเกือบ 2 แสนรายไปแล้ว ยังแนะนำ Domestic plays ที่ฟื้นตัวล้าไปกับเศรษฐกิจ ยกเว้นกลุ่มแบงก์ที่ผลประกอบการไม่น่าสดใสตลอด 3 ไตรมาสที่เหลือของปี

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไร Global Play ส่วนพอร์ตหลักยังเน้น Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: BGRIM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท
- กำไร 2Q20 อาจทรงตัวถึงเพิ่มได้ Q-Q แม้รายได้จากลูกค้าอุตสาหกรรม (25%) จะลดลงหนัก แต่ได้ชดเชยจากลูกค้าใหม่ที่ทยอยเข้ามา EGAT รับซื้อไฟเพิ่มจาก SPP เพื่อชดเชยการปิดซ่อมสายส่งใน 1Q20 และ High season ของโซลาร์ที่เวียดนาม
- ต้นทุนค่าก๊าซจะลดลงมากใน 2H20 ตามทิศทางราคาน้ำมันโลก และการที่ BGRIM ได้ไลเซนส์นำเข้า LNG จะยังทำให้ต้นทุนค่าก๊าซต่ำลงไปอีก
- มีเงินสดกว่า 2 หมื่นลบ. เป็นโอกาสทำ M&A ทั้งโซลาร์ที่ทะเลจีนใต้ โรงไฟฟ้า LNG ที่เวียดนาม และ Energy storage ที่เกาหลีใต้ เป็นต้น ซึ่งเป็น upside ต่อกำไร

Fund Flow จากวันศุกร์ที่ผ่านมามาจนถึงวันนี้ กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องวันละ US\$418 ล้าน และ US\$425 ล้าน ตามลำดับ โดยวันศุกร์ เม็ดเงินไหลเข้าทุกประเทศ ส่วนวันนี้ เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันเป็นหลัก US\$744 ล้าน ส่วนที่เหลือไหลออกนำโดย เกาหลีใต้ US\$267 ล้าน และอินโดนีเซีย US\$38 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะปรับลดเครดิตอีกหลายประเทศในช่วงต่อไป ขณะที่ผู้ติดเชื้อทั่วโลกพุ่งกว่า 11 ล้านคน เสียชีวิตกว่า 5 แสนคน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Fitch ปรับลดอันดับเครดิตถึง 33 ประเทศในช่วง 1H20 และปรับลด Outlook ของ 40 ประเทศเป็น Negative จากผลของ COVID-19 ที่กระทบฐานะการคลังอย่างรุนแรง และคาดว่าจะปรับลดเครดิตอีกหลายประเทศในช่วงต่อไป ขณะที่ผู้ติดเชื้อทั่วโลกพุ่งกว่า 11 ล้านคน เสียชีวิตกว่า 5 แสนคน

(+) กลุ่มอสังหา ยอด Presales ที่เรารวบรวมได้ทั้งไตรมาส 2Q20 อยู่ในเกณฑ์ดีมากถ้าไม่รวม PSH ที่มีการขายเล็กคอนโด The Tree จรัล-บางพลัด ยอด Presales ทั้งกลุ่มใน 2Q20 +58% Q-Q, +6% Y-Y จากการขายแนวราบ +60% Q-Q, +53% Y-Y หลักๆจากตลาด Mid-to-high end เรายังมองบวกต่อผู้ประกอบการแนวราบที่ไม่ได้ใช้กลยุทธ์ลดราคามากเท่าคอนโด (AP, LH, QH, SC) ส่วน Top picks ยังคงเป็น AP (เป้า 7 บาท), LH (เป้า 9.80 บาท)

(+) กลุ่มค้าปลีก จบเดือน มิ.ย. ด้วยการฟื้นตัวทุกกลุ่มสินค้าสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ฟื้น นำโดย Home Improvement ที่ SSSG พลิกเป็นบวก Consumer Staple ติดลบแต่ลดน้อยลง แต่การฟื้นเดือนเดียวหักล้างการปิดสาขา เม.ย.- พ.ค. ไม่ได้ เราจึงคาด SSSG 2Q20 ทั้งกลุ่ม -14.2% Y-Y (1Q20 -5.3% Y-Y) ส่วนใหญ่ลบเฉลี่ย 15-16% คาด MAKRO ลบน้อยสุด -3% มีเพียง DOHOME ที่คาดพลิกเป็นบวก +0.7% กำไรจะต่ำสุดใน 2Q20 และฟื้นใน 3Q20 แม้เป็น Pent-up demand แต่การกลับมาเปิดสาขายังไงก็ดีกว่า เราชอบสุดคือ DOHOME (เป้า 13 บาท) และ GLOBAL (เป้า 19 บาท) ที่ไม่ได้พึ่งลูกค้ารายย่อยอย่างเดียว แต่มีลูกค้ารับเหมาที่ดีขึ้นตามงานก่อสร้าง

(0) HMPRO ราคากำไร 2Q20 -40% Q-Q, -50% Y-Y เหลือ 761 ลบ.เพราะปิดสาขาไป 80% ราวเดือนครึ่ง SSSG ติดลบหนักสุดเดือน เม.ย. -50% Y-Y คาดทั้งไตรมาส -19% Y-Y และรายได้ค่าเช่าลดลง แต่ปรับกำไรปี 2020 ขึ้น 4% เป็น -22% Y-Y เพราะแนวโน้ม 2H20 ฟื้นตาม SSSG และการกลับมาจัดงาน Homepro Fair (ก.ค.) และ Homepro Expo (พ.ย.) ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 17 บาท ปัจจุบันมี PE 44 เท่า ปีนี้และ 33 เท่าปีหน้า สะท้อนการฟื้นตัวไปบ้างแล้ว แนะนำถือ/ซื้ออ่อนตัว

(+) TU หลัง Reopen ธุรกิจ Frozen ฟื้นอีกครั้งแต่ถูกหักล้างด้วยธุรกิจ Ambient (ปลากระป๋อง) ที่ลดลงสู่ระดับปกติ ทั้งหมดนี้ถูกจุดด้วย Red Lobster ที่ขาดทุน กำไรปกติ 2Q20 น่าจะลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y แต่กำไรสุทธิโต Y-Y เพราะปีก่อนมีรายการพิเศษ กำไรจะกลับมาฟื้นใน 2H20 (Red lobster ฟื้นค่อยเป็นค่อยไป) ราคาก่อนล่าสุดเดือน มิ.ย. ทรงตัวต่ำ M-M ที่ US\$1,200 ต่อตัน (+20% Y-Y) ยังเป็นปัจจัยหนุนให้ต้นทุนวัตถุดิบยังถูกต่อไป ราคากำไรปีนี้ -8% คงเป้า 15.50 บาท แนะนำซื้อลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.05	31.11	0.19
US\$/Euro	1.13	1.13	0.11
Yen/US\$	107.30	107.35	0.05
Yuan/US\$	7.02	7.07	0.66
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.73	40.63	0.25
Gold (COMEX)	1,796.70	1,793.50	0.18
BDI	1,894.00	1,823.00	3.89
ZINC	2,063.00	2,026.00	1.83
CRB index	140.90	140.60	0.21

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-07-20	% change
AOT	431.92	60.25	-2.43
STA	323.76	30.75	9.82
GULF	266.49	38.75	2.65
PTT	202.01	39.25	0.64
CPALL	199.79	67.25	-0.74
EA	170.78	43.75	6.06
BGRIM	131.20	56.00	2.28
ADVANC	118.89	188.00	-0.79
GPSC	111.30	76.00	0.00
KCE	96.10	24.40	2.95

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-07-20	% change
KBANK	-275.90	92.50	-2.89
SCB	-139.70	73.50	-2.65
SCC	-119.04	390.00	0.00
BBL	-101.62	107.50	-1.83
PTTEP	-65.44	95.25	-0.52
MINT	-58.87	20.80	-2.35
AEONTS	-48.84	113.50	-2.58
TU	-46.29	13.10	-0.76
JMART	-45.80	10.90	-2.68
JMT	-42.18	24.20	3.86

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 459.67 จุด ปิดที่ 26,287.03 จุด หนุนจากผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคบริการของสหรัฐเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 57.1 ในเดือนมิ.ย. จาก 45.4 ในเดือนพ.ค. และดัชนี PMI ภาคบริการขึ้นสุดท้ายเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 47.9 จาก 37.5 ในเดือนพ.ค. และสูงกว่าตัวเลขขั้นต้นเดือนมิ.ย. ที่ 46.7 รวมถึงหนุนจากดัชนีดัชนีชี้แจงไอคอมโพสิตตลาดหุ้นจีนที่ปรับขึ้น จากความหวังเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังมกราคมเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของทั้งยุโรปและสหรัฐ และจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยในวันนี้ เวลา 11.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 40.63 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในสหรัฐที่เพิ่มสูงขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมัน อย่างไรก็ตาม ภัยธรรมชาติด้วยมมมองบวกเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีน และชาติอ่าวระเบียปรับขึ้นราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) สำหรับลูกค้าในภูมิภาคเอเชีย 1 ดอลลาร์/บาร์เรล และปรับขึ้นราคาขายน้ำมันเกือบทุกเกรดสำหรับลูกค้าในยุโรปและสหรัฐอเมริกา ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.5 ดอลลาร์ หรือ 0.2% ปิดที่ 1,793.5 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1191.47 / +-

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
IP	(T/O)	07/07/2020	14/08/2020
THCOM	(T/O)	29/06/2020	07/08/2020
YGG	(T/O)	07/07/2020	14/08/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน