

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,373.22	0.07	-13.08	-12.19
SET50	907.90	-0.06	-15.03	-13.11
Dow Jones 30	25,890.18	-1.51	-9.28	10.99
S&P 500	3,145.32	-1.08	-2.65	25.47
NASDAQ Comp	10,343.89	-0.86	15.28	55.89
FTSE 100	6,189.90	-1.53	-17.93	-8.00
Hang Seng	25,975.66	-1.38	-7.85	0.50
Nikkei 225	22,614.69	-0.44	-4.83	12.99
Shanghai Comp	3,345.34	0.37	9.68	34.14
MSCI AC World	537.26	-0.91	2.35	17.91

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.29	16.76	14.53
China	13.89	12.02	10.64
Hong Kong	12.03	10.20	9.14
Indonesia	17.18	13.48	11.36
Korea	15.71	11.14	9.62
Philippines	17.85	13.97	12.65
Taiwan	18.88	16.11	14.46
S&P500	25.06	19.38	16.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	63.74	63.74	-120.10	-2,561.6
Indonesia	26.24	-11.82	-46.10	-1,084.7
Philippines	-50.82	-65.93	77.37	-1,248.5
Korea	-59.86	-853.76	-854.58	-22,534.3
Taiwan	125.92	871.36	1,424.77	-17,416.7
Thailand	44.68	44.68	-37.07	-6,836.9
Vietnam	2.57	3.65	7.74	2.8
Total	152.47	51.92	452.03	-51,679.9

Investors Summary (SET)	Unit	Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		26,823.75	25,435.83		1,387.92
Proprietary (Bt mn)		6,886.45	7,170.66		-284.21
Local Institution (Bt mn)		7,068.04	7,047.40		20.64
Retail (Bt mn)		41,089.95	42,214.30		-1,124.35

SET50 Index Future	Unit	Contact	Buy	Sell	Net
Institution			20,999	22,002	-1,003
Foreign			55,349	56,381	-1,032
Local			66,751	64,716	2,035

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	07-Jul	03-Jul	02-Jul	01-Jul	30-Jun
KTC	48.89	3.10	N/A	20.83	N/A	N/A
STA	44.07	43.95	18.24	6.26	N/A	N/A
CBG	25.95	14.38	10.21	20.51	20.61	
PTT	25.19	N/A	16.92	15.30	8.97	
BEM	20.45	1.49	N/A	0.28	N/A	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Domestic Play//Accumulate on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้แข็งแกร่งในช่วงครึ่งเช้าทดสอบระดับ 1,390 จุดโดยได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นทั่วโลกที่พุ่งขึ้นแรงในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม มีแรงขายออกมามากในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีปิดบวกแคบลงเหลือเพียง 0.95 จุด ณ สิ้นวันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจฟื้นตัวช้ากว่าคาดการณ์ถึงการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบาง 21 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องและแรงขึ้นเป็น 1.4 พันลบ. (แต่ Short Index Futures เล็กน้อย 1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,360-1,385 จุด โดยประเด็นที่กดดันยังคงมาจากการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ซึ่งจะยังน่ากังวลหากเริ่มเห็นตัวเลขผู้ติดเชื้อในยุโรปเร่งตัวขึ้น ขณะที่ผลกระทบเชิงลบและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอาจช้ากว่าคาดโดยล่าสุดคณะกรรมการการประชุมยุโรปได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ยุโรปโซนลงอีกครั้ง ขณะที่ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ค. ของเยอรมนีฟื้นตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้เรากำลังเฝ้าระวังช่วงเริ่มประกาศผลประกอบการ 2Q20 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งคาดว่าจะออกมาไม่สดใส เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic plays เป็นหลักในช่วงนี้ แต่หากมีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนของวัฏจักร COVID-19 เราแนะนำให้นักลงทุนไปลงทุนในกลุ่ม Global Play แทนที่

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: TKN

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 12 บาท
- คาดกำไร 2Q20 +12% Q-Q, -3% Y-Y เป็น 95 ลบ.เป็นจุดต่ำสุดของปีนี้ การ Reopen ของจีนทำให้ Orion กลับเข้าไปทำตลาดได้และมียอดส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น รวมถึงบริษัทเน้นลดรายจ่ายอย่างหนัก
- ล่าสุดรายได้ส่งออกไปจีนเริ่มขยับขึ้นใกล้ระดับปกติ และเริ่มรูดตลาดอินเซ็น เกาหลีใต้ รัสเซีย และอยู่ระหว่างเจรจาพันธมิตรใหม่ขยายตลาดอเมริกาเหนือและยุโรป
- คาดกำไรปกติ 2020-21 +16% Y-Y และ 29% Y-Y ตามลำดับ เริ่มรับรู้ต้นทุนสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ถูกลงเดิมไตรมาสตั้งแต่ 3Q20 เป็นต้นไป

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$377 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$525 ล้าน ส่วนไต้หวันและไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$126 ล้านและ US\$45 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังคงค่อนข้างผันผวนตามพัฒนาการของแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 โดยเรคาดว่าวันนี้กระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (-) เศรษฐกิจยุโรปฟื้นช้ามาก EU ปรับลดคาดการณ์ GDP ของสมาชิก 27 ประเทศเป็น -8.3% ในปี 2020 (เดิม -7.4%) และฟื้น +5.8% ปี 2021 (เดิม +6.1%) คาดอัตราหดตัวหนักสุดในกลุ่ม -11.2% ในปีนี้ แม้แต่เยอรมนีซึ่งเป็นพี่ใหญ่ คาด -6.3% คาดว่าการประชุมใน 2 สัปดาห์ข้างหน้าจะมีมาตรการกระตุ้นศก.วงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร
- (-) สภาพัฒนการส่งออกไทยปีนี้หดตัวหนักขึ้น โดยปรับลดคาดการณ์ส่งออกปีนี้เป็น -10% จากเดิมคาด -8% จากกำลังซื้อที่อ่อนแอของประเทศคู่ค้าและปัญหาเงินบาทแข็งค่า สรท.จะทำหนังสือถึงนายกฯ ให้แก้ไขปัญหามาทบทวน มองอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสมอยู่ที่ 34 บาท/ดอลลาร์

(+) **กลุ่มรับเหมา** เรายังให้น้ำหนัก Overweight โครงการรถไฟฟ้าสีสัมผัสนัก มูลค่า 1.4 แสนลบ. จะเริ่มขายของตั้งแต่วันที่ 24 ก.ค. ประกวดราคาเดือน ก.ย. คาดเซ็นสัญญาสิ้นปีนี้ ผู้เข้าประมูลหลักน่าจะเป็น BEM และ BTS และ sub contract งานโยธาให้ผู้รับเหมาหลักเช่น CK และ STEC ปัจจุบันทั้งกลุ่มมี Backlog รวมกัน 1.15 แสนลบ. โครงการนี้จะรองรับรายได้ต่อเนื่องไปอีก 3-6 ปีข้างหน้า หุ้นที่ได้รับผลบวกมี CK, STEC, SEAFCO, PYLON ส่วน Top pick ของเราคือ CK-BEM

(+) **GULF** ซื้อหุ้น 100% ใน BKR2 Holding ซึ่งถือหุ้น 50% ในโรงไฟฟ้าพลังงานลมในทะเลประเทศเยอรมนี ขนาด 464.8 MW มีสัญญาซื้อขายไฟ 20 ปี อัตราค่าไฟเป็น FIT รับประกันโดยรัฐบาลเยอรมนี 9.5 ปีแรก จากนั้นปี 7.5-20 จะได้ค่าไฟตาม Merchant price ที่มีประกันราคาขั้นต่ำ ทำให้รายได้มีเสถียรภาพในระยะยาว Wind farm แห่งนี้ช่วยเพิ่ม capacity โรงไฟฟ้าลมของ GULF จาก 310 MW เป็น 860 MW คาดดีแล้วเสร็จ 3Q20 GULF รับรายได้และกำไรทันทีเพราะโรงนี้ COD แล้วตั้งแต่ เม.ย. 2019 คาดเพิ่มกำไรให้ปีละ 1 พันลบ. เพิ่มมูลค่าหุ้น 2-3 บาท แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท

(+) **ITEL** วันนี้มีประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการออก ITEL-W2 ให้ผู้ถือหุ้นเดิมฟรี สัดส่วน 4 หุ้นต่อ 1 วอร์แรนท์ ราคาใช้สิทธิ 3 บาท/หุ้น อายุ 1 ปี (XW 23 ก.ค. 2020) ราคาหุ้นปัจจุบันที่ 3.18 บาททำให้ ITEL-W2 in the money หากเกิดการใช้สิทธิจะช่วยสภาพคล่องบริษัทและทำให้ฐานทุนใหญ่ขึ้น รองรับงานประมูลขนาดใหญ่ขึ้นในอนาคต เราคาดว่าในปี 2020 ทรูวิสัยทัศน์ก่อนนี้เป็นสถิติสูงสุด และโตต่อเนื่อง 15% Y-Y ในปีหน้า ขาดขาย EPS dilution ได้ไม่หมดกรณีใช้สิทธิทั้งหมด แต่จะดีขึ้นในปีถัดไป คงเป้าปี 3.60 บาท ปีหน้า 4.15 บาท (หลัง full dilution เป็น 3.30 บาท) แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.30	31.23	-0.24
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.05
Yen/US\$	107.68	107.52	-0.15
Yuan/US\$	7.01	7.02	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.46	40.62	-0.39
Gold (COMEX)	1,805.60	1,809.90	-0.24
BDI	1,956.00	1,894.00	3.27
ZINC	2,070.00	2,063.00	0.34
CRB index	141.56	140.90	0.47

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-20	% change
STGT	389.14	69.00	1.85
AOT	251.62	59.50	-1.24
CPALL	231.79	67.50	0.37
BBL	217.75	107.00	-0.47
SCC	144.59	380.00	-2.56
CBG	125.83	109.50	4.78
MTC	120.80	54.50	0.00
CRC	119.28	34.00	0.00
COM7	111.96	31.00	5.08
EA	98.50	48.00	9.71

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-07-20	% change
ADVANC	-331.55	188.00	0.00
BGRIM	-308.63	55.50	-0.89
PTTEP	-106.11	95.50	0.26
GULF	-103.89	38.50	-0.65
KBANK	-98.25	90.75	-1.89
STA	-97.27	30.25	-1.63
PTTGC	-84.93	49.25	0.51
KTG	-75.52	10.30	-1.90
EGCO	-64.55	261.00	0.00
BTS	-62.08	11.40	-1.72

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 396.85 จุด ปิดที่ 25,890.18 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ รวมถึงนายไมค์ เพนซ์ รองประธานาธิบดีสหรัฐเปิดเผยกับสำนักข่าวบลูมเบิร์ก ว่า คณะทำงานของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ต้องการให้สภาองเกรสจำกัดวงเงินในมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่เอาไว้ที่ 1 ล้านล้านดอลลาร์ หรือน้อยกว่า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังเยอรมนีรายงานตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมในเดือนพ.ค. ปรับขึ้น 7.8% M-M น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า +10% รวมถึงถูกกดดันจากคณะกรรมการยุโรปปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนปีนี้ -8.3% จากเดิมคาด -7.4% และปีหน้า +5.8% จากเดิมคาด +6.1%

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 40.62 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบใหม่ กระทั่งอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย โดยนักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลง 3.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 16.40 ดอลลาร์ หรือ 0.9% ปิดที่ 1,809.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับตัว

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1199.36 / +7.89

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PSJ, 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, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน