

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Domestic Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,362.46	-0.78	-13.76	-12.88
SET50	898.45	-1.04	-15.91	-14.02
Dow Jones 30	26,067.28	0.68	-8.66	11.75
S&P 500	3,169.94	0.78	-1.88	26.45
NASDAQ Comp	10,492.50	1.44	16.94	58.13
FTSE 100	6,156.16	-0.55	-18.38	-8.50
Hang Seng	26,129.18	0.59	-7.31	1.10
Nikkei 225	22,438.65	-0.78	-4.89	12.11
Shanghai Comp	3,403.44	1.74	11.58	36.47
MSCI AC World	540.37	0.58	2.95	18.59

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.10	16.61	14.41
China	14.11	12.21	10.79
Hong Kong	12.10	10.26	9.18
Indonesia	17.57	13.79	11.63
Korea	15.75	11.18	9.69
Philippines	17.91	14.00	12.69
Taiwan	19.00	16.21	14.51
S&P500	25.27	19.51	16.74

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-222.52	-158.78	-342.62	-2,784.1
Indonesia	5.45	-6.35	-40.63	-1,079.3
Philippines	-7.59	-73.30	70.00	-1,255.9
Korea	-80.07	-1,138.12	-1,318.95	-22,818.6
Taiwan	-114.56	756.70	1,310.12	-17,531.3
Thailand	-38.82	5.67	-76.08	-6,875.9
Vietnam	-13.55	-9.90	-5.81	-10.8
Total	-471.67	-624.08	-223.97	-52,355.8

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,495.46	23,706.52	-1,211.06
Proprietary (Bt mn)	6,582.94	6,303.04	279.90
Local Institution (Bt mn)	3,724.43	6,009.20	-2,284.77
Retail (Bt mn)	33,471.89	30,255.96	3,215.93

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,167	32,511	-6,344
Foreign	67,573	63,732	3,841
Local	95,986	93,483	2,503

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	08-Jul	07-Jul	03-Jul	02-Jul	01-Jul
KBANK	30.08	12.89	2.12	18.42	27.50
CPALL	28.42	0.97	0.07	18.47	10.17
AOT	22.21	18.13	3.71	6.42	14.18
PTTGC	19.38	13.56	33.09	34.20	10.41
KBANK-R	18.49	N/A	N/A	14.36	3.91

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ค.	- จีน: สงออก-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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,365-1,380 จุดตลอดทั้งวัน โดยยังขาดปัจจัยใหม่ที่จะเข้ามากระตุ้น ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและทำให้ดัชนีปรับลงแรงและปิดลบถึง 10.76 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติต่างขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.3 พันลบ. และ 1.2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 3.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,355-1,375 จุด โดยรวมตลาดยังขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้นและยังคงจับตาการระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ซึ่งจะยิ่งนำกังวลมากขึ้นหากตัวเลขผู้ติดเชื้อในยุโรปกลับมาเร่งตัว โดยวันนี้ต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจทั้งอัตราเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของจีน (ตลาดคาด +2.5%) รวมถึงผลการค้าเดือน พ.ค. ของเยอรมนีเพื่อประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 2H20 ขณะที่ช่วงกลางเดือน ก.ค.-ส.ค. เริ่มเข้าสู่การทยอยประกาศผลประกอบการ 2Q20 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งต้องติดตามว่าจะแยกว่าที่ตลาดคาดหรือไม่ เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic plays เป็นหลักในช่วงนี้ แต่หากมีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนของวัคซีน COVID-19 เราแนะนำให้เปลี่ยนไปลงทุนในกลุ่ม Global Play ทันที

กลยุทธ์ : พอร์ตหลักยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic Play//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 17.50 บาท
- เป็นโรงพยาบาลที่มีกำไร 2Q20 แข็งแกร่งที่สุด เพราะมีรายได้จากการตรวจหาเชื้อ COVID-19 ถึง 1.2 แสนตัวอย่าง ทุเล 3,000 บาท และได้ประโยชน์จากการเพิ่มเงินของประกันสังคมตั้งแต่ต้นปี ขาดขายรายได้เงินสดจากผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยไทยที่ลดลงได้ ราคาต่ำกว่า 2Q20 +4% Q-Q, +3% Y-Y เป็น 270 ลบ.
- แนวโน้ม 2H20 จะฟื้นต่อเนื่องจากผู้ป่วยไทยที่ทยอยเข้าใช้บริการและเข้า High season พอดี รวมถึงได้อานิสงส์จากนโยบายรัฐที่เอื้อ Medical tourist ในอนาคต อาจมีรายได้จากบริการ Alternative Hospital Quarantine ซึ่งอยู่ระหว่างการขออนุญาต ทำให้ประมาณการของเราขึ้น upside

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดอีก US\$435 ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$265 ล้านและ US\$115 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยพลิกมาไหลออกเช่นกัน US\$39 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังคงค่อนข้างผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกตามทิศทางที่ฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการระบาดระลอก COVID-19 ระลอกที่ 2 โดยวันนี้เราคาดกระแสเงินทุนจะไหลออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) WHO เตือนจำนวนผู้เสียชีวิตจากโควิด-19 อาจพุ่ง จำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกในเดือน เม.ย.-พ.ค. เพิ่มขึ้นเฉลี่ยวันละ 1 แสนคน เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้นวันละ 2 แสนคน แต่จำนวนผู้เสียชีวิตในเดือน มิ.ย. ลดลง ไม่ได้หมายความว่าวัคซีนที่กำลังพัฒนา จะประสบความสำเร็จแล้ว พร้อมเตือนว่ายอดผู้เสียชีวิตอาจเร่งขึ้นในอีก 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า

(-) สตี๊กน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มเกินคาด EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐกลับมาเพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์สิ้นสุด 3 ก.ค. สวนทางที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงกว่า 3 ล้านบาร์เรล ขณะที่สต็อกน้ำมันกลั่นเพิ่ม 3.1 ล้านบาร์เรล การระบาดของ COVID-19 ที่พุ่งสูงมากในสหรัฐ กดดันการฟื้นตัวของศก.และราคาน้ำมันดิบ ขณะที่ซาอุดีอาระเบียประกาศขึ้นราคาขายน้ำมันดิบประจำเดือน ส.ค. เป็นลบต่อหุ้นกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมี จับตาการประชุม OPEC สัปดาห์หน้าเรื่องการปรับลดกำลังการผลิตวันละ 9.7 ล้านบาร์เรลซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดสิ้นเดือนนี้

(-) AOT แผนสร้าง Terminal 2 ฝั่งเหนือของสนามบินสุวรรณภูมิ มูลค่า 4.2 หมื่นลบ. อาจต้องเลื่อนออกไปเพราะ COVID-19 ทำให้ปริมาณการจราจรทางอากาศระหว่างประเทศลดลง 95% ทั้งนี้ รอคการพิจารณาของคณะกรรมการการบินพลเรือนที่มีนายศักดิ์สยามเป็นประธาน 20 ก.ค. นี้ และรอการพิจารณาการลงทุนจากสภาพัฒนาฯ แม้ว่าความล่าช้าของโครงการจะกระทบมูลค่าหุ้นราว 1.5 บาทแต่อาจดีกว่าหากเปิดให้บริการในช่วงที่ธุรกิจการบินยังไม่ฟื้นตัว แม้ราคาหุ้นจะต่ำกว่าราคาเป้าหมายที่ 62 บาท แต่ผลประกอบการ 2H20 (เม.ย.-ก.ย. 2020) ที่คาดขาดทุน 5 พันลบ. ทำให้กำไรทั้งปี -78% ขะลอการลงทุนไปก่อน

(+) ITEL ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการออก ITEL-W2 ให้ผู้ถือหุ้นเดิมฟรี สัดส่วน 4 หุ้นต่อ 1 วอร์เรนที่ ราคาใช้สิทธิ 3 บาท อายุ 1 ปี ใช้สิทธิได้ทุกสิ้นไตรมาส XW 23 ก.ค. 2020 ราคาหุ้นก่อน XW น่าจะประคองตัวได้เหนือ 3 บาทซึ่งเป็นราคาใช้สิทธิ และหากมีผู้มาใช้สิทธิเต็มจำนวน ฐานทุนที่ใหญ่ขึ้นทำให้ Net D/E คาดลดลงเป็น 2.0 เท่าจากเดิม 2.2 เท่า เพิ่มรวมในการก่อหนี้และรับงานขนาดใหญ่ได้มากขึ้น รวมถึงได้รับเงินสดกว่า 120 ลบ.เสริมสภาพคล่อง เป้าปีนี้ 3.60 บาทไม่กระทบ แต่เป้าหมายที่ 4.15 บาท อาจถูก dilute เป็น 3.30 บาท ส่วน Price dilution ไม่มี แนะนำซื้ออ่อนตัว

(-) SSI พรุ่งนี้ (10 ก.ค. 2020) เป็นวันสุดท้ายในการซื้อขายหุ้น SSI ก่อนจะ delist

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.15	31.19	0.13
US\$/Euro	1.13	1.13	0.02
Yen/US\$	107.32	107.26	-0.06
Yuan/US\$	7.00	7.01	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.86	40.90	-0.10
Gold (COMEX)	1,817.90	1,820.60	-0.15
BDI	1,949.00	1,956.00	-0.36
ZINC	2,131.00	2,070.00	2.95
CRB index	141.96	141.56	0.28

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-07-20	% change
KBANK	250.40	92.75	2.20
SCB	242.41	73.00	1.39
ADVANC	199.64	189.50	0.80
PTTGC	166.96	48.00	-2.54
BBL	161.72	109.00	1.87
INTUCH	129.89	57.25	0.44
LH	102.13	7.80	0.00
AOT	98.88	57.50	-3.36
BCH	82.79	15.00	2.04
EGCO	73.76	254.00	-2.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-07-20	% change
PTTEP	-271.00	92.75	-2.88
TOP	-239.30	44.50	-5.32
CPF	-215.58	32.00	0.00
PTT	-118.06	39.50	-1.86
CPALL	-99.69	66.75	-1.11
RBF	-99.39	10.00	-10.71
EA	-63.26	45.50	-5.21
TISCO	-63.06	69.50	-1.07
STA	-59.28	28.50	-5.79
JMART	-49.34	11.70	-0.85

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 177.10 จุด ปิดที่ 26,067.28 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ หลังข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐออกมาแข็งแกร่ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกปรับขึ้นเป็น 12 ล้านราย

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางการติดตามเงินรายงานอัตราเงินเฟ้อ, ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต(PPI) เดือนมิ.ย. ในซันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.14 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 28 เซนต์ หรือ 0.7% ปิดที่ 40.90 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคาดหวังว่าความต้องการน้ำมันจะฟื้นตัวขึ้น หลังจาก EIA ระบุว่าสหรัฐนำเข้าน้ำมันดิบ 7.39 ล้านบาร์เรล/วันในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นจาก 5.97 ล้านบาร์เรล/วันของสัปดาห์ก่อนหน้า รวมถึงสต็อกน้ำมันเบนซินของสหรัฐที่ลดลง 4.8 ล้านบาร์เรล ปรับลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา สวนทางกับนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 3.7 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 10.7 ดอลลาร์ หรือ 0.59% ปิดที่ระดับ 1,820.6 ดอลลาร์/ออนซ์ หนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความคาดหวังว่ารัฐบาลและธนาคารกลางทั่วโลกจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1202.57 / +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
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 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน