

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,365.81	0.25	-13.55	-12.67
SET50	899.93	0.16	-15.78	-13.88
Dow Jones 30	25,706.09	-1.39	-9.92	10.20
S&P 500	3,152.05	-0.56	-2.44	25.04
NASDAQ Comp	10,547.75	0.53	17.56	58.96
FTSE 100	6,049.62	-1.73	-19.79	-10.08
Hang Seng	26,210.16	0.31	-7.02	1.41
Nikkei 225	22,529.29	0.40	-4.74	12.56
Shanghai Comp	3,450.59	1.39	13.13	38.36
MSCI AC World	538.49	-0.35	2.59	18.18

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.14	16.64	14.48
China	14.30	12.37	10.92
Hong Kong	12.17	10.29	9.21
Indonesia	17.28	13.59	11.47
Korea	15.64	11.09	9.61
Philippines	17.64	13.80	12.50
Taiwan	19.02	16.23	14.54
S&P500	25.13	19.39	16.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-141.21	-299.99	-483.83	-2,925.3
Indonesia	-9.13	-15.49	-49.77	-1,088.4
Philippines	-13.12	-86.44	56.87	-1,269.0
Korea	-78.76	-1,136.21	-1,137.04	-22,816.7
Taiwan	-253.52	503.02	1,056.44	-17,785.0
Thailand	39.78	45.46	-36.29	-6,836.1
Vietnam	-6.98	-16.89	-12.79	-17.8
Total	-462.94	-1,006.54	-606.41	-52,738.2

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,670.39	33,428.97	1,241.42
Proprietary (Bt mn)	5,773.33	5,626.19	147.14
Local Institution (Bt mn)	3,988.10	5,698.34	-1,710.24
Retail (Bt mn)	28,248.25	27,926.56	321.69

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,995	24,330	-2,335
Foreign	48,790	42,781	6,009
Local	79,529	83,203	-3,674

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09-Jul	08-Jul	07-Jul	03-Jul	02-Jul
AOT	55.35	22.21	18.13	3.71	6.42
COM7	30.43	3.67	11.14	0.04	3.48
STA	17.59	10.93	44.07	43.95	18.24
ADVANC	17.48	11.58	17.20	7.52	7.56
MINT	15.87	3.92	N/A	3.90	19.88

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 - OPEC+ 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 ตามคาดโดยปิดบวกได้เล็กน้อย 3.35 จุด ณ สิ้นวัน หุ่นขนาดใหญ่ที่นำตลาดได้แต่ STGT EA CBG เป็นต้น ขณะที่ AOT และกลุ่มท่องเที่ยวยังคงถ่วงตลาดจากสถานการณ์ระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.2 พันลบ. (และ Long Index Futures อีก 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,350-1,375 จุด โดยคาดความผันผวนของตลาดยังคงค่อนข้างสูง โฟกัสหลักยังอยู่ที่การระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 ซึ่งเริ่มเห็นตัวเลขในสองกองและญี่ปุ่นพุ่งขึ้นและคาดว่าจะยังน่ากังวลมากขึ้นหากตัวเลขในยุโรปกลับมาเร่งตัว ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศคาดว่าจะมีน้ำหนักมากขึ้นโดยเฉพาะประเด็นการปรับครม. รวมถึงเสถียรภาพของรัฐบาลชุดลงและหากยังยืดเยื้อในระยะเวลานานอาจเป็นความเสี่ยงที่จะเกิดการยุบสภาในอนาคต ซึ่งจากความเสียหายทั้ง 2 ปัจจัยทำให้ระยะสั้นเรานำเสนอแนะให้ปรับพอร์ตที่มีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง ขณะที่การปรับฐานของตลาดยังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานโดยเน้น Domestic plays แต่หากมีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนของวัคซีน COVID-19 เรานำเสนอให้เปลี่ยนไปลงทุนในกลุ่ม Global Play แทน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง //ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: TASCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 29 บาท
- ได้ประโยชน์จากหลายปัจจัย 1. การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดหลัก 2. ตลาดในประเทศมีความต้องการสูงหลังจากงบประมาณปีนี้จัดสรรแล้ว 3. ยางมะตอยขาดแคลนเพราะโรงกลั่นผลิตน้อยลง ทำให้ราคายางมะตอยสูงขึ้นต่อเนื่อง และ 4. ต้นทุนน้ำมันดิบอยู่ในระดับต่ำ
- คาด 2Q20 พลิกเป็นกำไรสุทธิ (รวม stock gain) 1.45 พันลบ. และโดดเด่นต่อใน 2H20 กว่าครึ่งปี 2020 ถูกจุดด้วยผลขาดทุนใน 1Q20 แต่จะกลับสู่ปกติในปี 2021 ที่ 2.95 พันลบ. ปัจจุบันมี 2021PE 13.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 15 เท่า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคตามคาดแต่บางลงเหลือ US\$242 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$254 ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินพลิกมาไหลเข้า US\$40 ล้าน มากที่สุดในภูมิภาค อย่างไรก็ตามเรายังมองแนวโน้มของกระแสเงินทุนยังผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกตามประเด็นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 โดยวันนี้เรายังคงคาดการณ์ว่ากระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลออกแบบเบาบาง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) มีโอกาสปรับ ครม. นายกษัตริย์ประมุขทีมเศรษฐกิจวันนี้ออกไปหลังสมาชิกพรรคพลังประชารัฐ 4 คนลาออก ประกอบด้วยอุดม สาวานาน รว.คสัง, สนธิรัตน์ สนธิจิรวงศ์ รว.พลังงาน, สุวิทย์ เมษินทรีย์ รว.ศึกษา, กอบศักดิ์ ภูตระกูล จากนั้นไปโอกาสในการปรับ ครม. มีสูงมาก หากเป็นในช่วงสถานการณ์เศรษฐกิจปกติ การเมืองมีน้ำหนักต่อตลาดหุ้นน้อยมาก แต่ปัจจุบันที่ภาคเอกชนยังเดินด้วยตัวเองไม่ได้ และภาครัฐเป็นเครื่องจักรเดียวที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ความไม่แน่นอนทางการเมืองจึงเป็นลบต่อตลาดหุ้น ต่อติดตามต่อไปว่าใครจะคุมทีมเศรษฐกิจ และระหว่างนี้เชื่อว่ากองทุนน่าจะขายลดความเสี่ยงก่อน

(-) กลุ่มธนาคาร เราคาดกำไรสุทธิของกลุ่มแบงก์ 2Q20 ที่ 3.01 หมื่นลบ. -19% Q-Q, -31% Y-Y กลุ่มแบงก์เล็ก (KKP, TISCO) หดตัวน้อยกว่า คาด -1% Q-Q, -10% Y-Y ขณะที่กำไรของแบงก์ใหญ่ถูกกระทบมากกว่าจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยซึ่งทำให้ NIM และผลกำไร NPL จะไม่ได้สะท้อนคุณภาพที่แท้จริงของสินทรัพย์เพราะมีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ของ ธปท. แต่การตั้งสำรองยังคงสูงขึ้น แนวโน้มกำไรจะยังหดตัวสูง Y-Y ใน 3Q20 และจะเป็นจุดต่ำสุดก่อนค่อยๆดีขึ้นใน 4Q20 สำหรับการลงทุนระยะสั้นยังคงแนะนำหลีกเลี่ยงไปก่อน อย่านำเงินไปฝากแบงก์ไม่ฝากเงินปันผลกลางปี

(0) M เราคาด 2Q20 พลิกเป็นขาดทุน 317 ลบ. การ lockdown ทำให้คาด SSSG หดตัว 51-65% Y-Y ทั้ง 3 แบรนต์ (MK, Yayo, แหลมเจริญ) การหันมาทำตลาด Delivery มีมารจันต่ำกว่าหน้าร้าน และวัตถุดิบบางส่วนซื้อล่วงหน้าไว้แล้ว ยกเลิกไม่ได้ ต้องเอามาลดราคาให้ลูกค้าและพนักงาน แม้ค่าเช่าและค่าแรงจะลดลงแต่ขีดเขยไม่ได้อัตรา SSSG 3Q20 พื้นโดยติดลบน้อยลงแต่จะต่ำกว่าไรไต่ ยังคงคาดกำไรปีนี้ -59% Y-Y เหลือ 1.07 พันลบ. ต่ำสุดในรอบ 10 ปีและไม่แน่นอนว่าปีผลกลางปี แต่ปีหน้าฟื้น +144% Y-Y คงราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 71 บาท แนะนำซื้อลงทุน

(+) TFG แนวโน้มกำไร 2Q20 น่าจะอ่อนตัวลงชั่วคราวเพราะ COVID-19 ทำให้ราคาเนื้อสัตว์ลดลงในเดือน เม.ย. และปัญหาขนส่งกระทบการส่งออกไป EU แต่จะกลับมาฟื้นตัวใน 2H20 หลังราคาน้ำมันในประเทศเริ่มกลับมาสูงขึ้นทั้งไก่และหมู ปัจจุบันราคาไก่ 33.5 บาท/กก. (จาก 31-32 บาท/กก.ใน 2Q20) ราคาหมูไทย 79.5 บาท/กก. (จาก 74-75 บาท/กก.ใน 2Q20) ส่วนราคาหมูเวียดนามยังยืนในระดับสูง 8.1 หมื่นบาท/กก. สูงกว่าต้นทุนมาก เนื่องต้นเรากว่าไรปีนี้ 1.7-1.8 พันลบ. โด 18-25% Y-Y ถ้าถึง PE 17 เท่าเท่า CPF ราคาเป้าหมายเป็นไปไต่ที่ 5.3-5.4 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.29	31.25	-0.13
US\$/Euro	1.13	1.13	-0.09
Yen/US\$	107.07	107.20	0.12
Yuan/US\$	6.99	7.00	0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.65	39.62	0.08
Gold (COMEX)	1,806.30	1,803.80	0.14
BDI	1,849.00	1,949.00	-5.13
ZINC	2,156.00	2,131.00	1.17
CRB index	140.46	141.96	-1.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-07-20	% change
CPALL	190.40	67.25	0.75
STGT	164.12	74.75	9.12
PTTGC	158.34	47.75	-0.52
GULF	147.26	39.00	1.30
KBANK	146.03	92.50	-0.27
AOT	135.22	56.25	-2.17
CBG	121.90	115.00	4.07
IVL	97.91	28.25	1.80
INTUCH	87.73	57.50	0.44
SCB	71.94	73.50	0.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 09-07-20	% change
BAM	-188.71	24.40	-1.21
SCC	-106.83	382.00	0.79
KTB	-100.65	10.50	0.96
TISCO	-91.33	69.75	0.36
PTT	-84.19	39.25	-0.63
TOP	-58.71	43.25	-2.81
STA	-36.65	29.00	1.75
MINT	-34.09	19.90	-2.93
VCOM	-31.06	3.22	-7.47
BTS	-23.42	11.30	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 361.19 จุด ปิดที่ 25,706.09 จุด จากความกังวลว่ารัฐบาลอาจกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์ที่เข้มงวดเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดอีกครั้ง หลังจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจากโควิด-19 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยเปิดเผยในสัปดาห์หน้า

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ตามตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งอาจทำให้มีการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ ส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากความกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.29 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.28 ดอลลาร์ หรือ 3.1% ปิดที่ 39.62 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐและทั่วโลก อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัส ในวันที่ 15 ก.ค.นี้ โดยจะมีการหารือกันเกี่ยวกับข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน ซึ่งสิ้นสุดภายในสิ้นเดือนนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 16.8 ดอลลาร์ หรือ 0.92% ปิดที่ 1,803.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1200.82 / -1.75

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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