

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,350.50	-1.12	-14.52	-13.64
SET50	885.71	-1.58	-17.11	-15.24
Dow Jones 30	26,075.30	1.44	-8.63	11.78
S&P 500	3,185.04	1.05	-1.42	27.05
NASDAQ Comp	10,617.44	0.66	18.33	60.02
FTSE 100	6,095.41	0.76	-19.19	-9.40
Hang Seng	25,727.41	-	-8.73	-0.46
Nikkei 225	22,290.81	-	-4.44	11.37
Shanghai Comp	3,383.32	-	10.92	35.66
MSCI AC World	541.77	0.61	3.21	18.90

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.98	16.50	14.28
China	13.96	12.07	10.65
Hong Kong	11.91	10.10	9.03
Indonesia	17.25	13.55	11.44
Korea	15.80	11.20	9.70
Philippines	17.66	13.81	12.51
Taiwan	18.87	16.11	14.45
S&P500	25.41	19.63	16.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	450.29	150.30	-33.54	-2,475.0
Indonesia	6.61	-8.84	-43.12	-1,081.8
Philippines	-28.44	-114.89	28.41	-1,297.5
Korea	-52.10	-52.10	-1,437.69	-23,117.4
Taiwan	33.99	537.20	1,090.62	-17,750.8
Thailand	-36.95	8.44	-73.31	-6,873.1
Vietnam	-6.99	-23.88	-19.78	-24.7
Total	366.41	496.23	-488.41	-52,620.3

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		18,496.42	19,654.18	-1,157.76
Proprietary (Bt mn)		5,817.97	6,543.42	-725.45
Local Institution (Bt mn)		4,336.16	6,827.20	-2,491.04
Retail (Bt mn)		35,546.18	31,171.93	4,374.25

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		33,838	29,156	4,682
Foreign		55,622	64,274	-8,652
Local		93,866	89,896	3,970

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	09-Jul	08-Jul	07-Jul	03-Jul	02-Jul
PTTEP		45.70	4.07	5.95	14.92	4.05
CPALL		35.52	9.66	28.42	0.97	0.07
KCE		20.09	2.34	8.31	5.40	20.69
STA		19.66	17.59	10.93	44.07	43.95
HMPRO		18.24	11.89	4.38	10.70	5.74

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.) - สิงคโปร์: 2Q20 GDP (ตลาดคาด -11.3% Y-Y) - 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในแดนลบโดยเฉพาะในช่วงบ่ายที่มีแรงขายออกมาหนาแน่นมากขึ้น ส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 15.31 จุด ณ สิ้นวัน โดยคาดว่าประเด็นการเมืองในประเทศมีแรงกดดันมากขึ้นโดยเฉพาะเรื่องการปรับครม. ส่งผลให้สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.5 พันลบ. และ 1.2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short Index Futures 8.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะเกิด Technical Rebound ระยะสั้นในกรอบ 1,345-1,365 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น ตลาดเริ่มให้น้ำหนักลดลงและมองข้ามตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัว และคาดหวังเชิงบวกต่อพัฒนาการของวัคซีน (4 บริษัทอยู่ระหว่างทดลองเฟส 3 ในมนุษย์) รวมถึง Gilead ที่เปิดเผยว่ายา Remdesivir สามารถลดอัตราการเสียชีวิตได้ 62% เทียบกับการรักษามาตรฐาน อย่างไรก็ตามสัปดาห์นี้ต้องติดตามการประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนเริ่มที่กลุ่มธนาคารซึ่งหากออกมาต่ำกว่าคาดอาจกดดันให้ดัชนีมีการปรับฐานอีกครั้ง ส่วนการเมืองในประเทศยังเป็นอีกความเสี่ยงโดยเฉพาะประเด็นการปรับครม. ระยะสั้นเรายังแนะนำเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง ขณะที่การปรับฐานของตลาดยังเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานโดยเน้น Domestic plays แต่หากมีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนของวัคซีน COVID-19 เราแนะนำให้เปลี่ยนไปลงทุนในกลุ่ม Global Play แทน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง // ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: DELTA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 80 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q20 คาดว่าดีกว่าที่เคยคาด น่าจะ +35% Q-Q, +33% Y-Y เป็น 1.16 พันลบ. สูงสุดในรอบ 6 ไตรมาส สินค้ากลุ่ม Data center (25% ของรายได้รวม) ซึ่งมีมาร์จิ้นดี ขาดจากการเติบโตสูงของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Cloud computing
- แนวโน้มดีต่อเนื่องใน 2H20 เริ่มมีคำสั่งซื้อล่วงหน้าของลูกค้ากลุ่ม EV car (10% ของรายได้รวม) ส่วนหนึ่งมาจากคำสั่งซื้อที่เลื่อนมาจากช่วงก่อนหน้า
- เรารับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 20-25% เป็นเติบโต 32% และ 36% ตามลำดับ สูงกว่ากลุ่ม

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$359 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$327 ล้านและ US\$37 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วันเล็กน้อย US\$34 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากเม็ดเงินที่ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นทั้งความคาดหวังเชิงบวกทั้งการรักษาและพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากประเทศต่างๆในระยะถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์นี้ตัวเลขเศรษฐกิจจำนวนมาก นอกจากการประชุม BOJ, ECB, ธนาคารกลางเกาหลีใต้และอินโดนีเซียแล้ว มีตัวเลขตลาดสำคัญของสหรัฐเดือน มิ.ย. ได้แก่ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม และ Fed Beige Book ที่สำคัญเงินจะรายงาน GDP 2Q20 และข้อมูลผลผลิตเดือน มิ.ย. รวมถึงติดตามการประชุม OPEC เรื่องการปรับลดกำลังการผลิตวันละ 9.7 ล้านบาร์เรลซึ่งมีกำหนดสิ้นสุดสิ้นเดือนนี้ อาจมีการเก็งกำไรราคาน้ำมันระยะสั้น ทั้งนี้ IEA เพิ่มประมาณการ demand น้ำมันโลกปีขึ้น 4 แสนบาร์เรลต่อวันเพราะ demand ดีขึ้นหลัง reopen แต่เดือนการระบาดรอบ 2 อาจกระทบ demand

(0) กลุ่มมือถือ เราคาดกำไรปกติ 2Q20 ของ Operator 3 ค่ายที่ 6.4 พันลบ. -20% Q-Q, -37% Y-Y กำไรลดลงทุกรายแต่ ADVANC ลดลงน้อยสุด COVID-19 กระทบคำสั่งซื้อในกลางกลาง-ล่างอย่างหนักซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของผู้ประกอบการทั้ง 3 ราย แต่ TRUE ยังมีกำไรพิเศษจากการขาย DIF ทำให้กำไรสุทธิทั้งกลุ่มเป็น 8.2 พันลบ. -25% Y-Y เชื้อกำไร 2Q20 bottom และฟื้นใน 2H20 จากการแข่งขันที่ลดความรุนแรงและเทคโนโลยี 5G จะเป็นแหล่งรายได้ใหม่ในอนาคต แต่ COVID-19 จุดกำไรทั้งกลุ่มปีนี้ให้ -14% Y-Y ปีหน้า +2% Y-Y เพราะยังเป็นปีที่ต้องลงทุนขณะที่รายได้ค่อยๆเพิ่ม เราจึงคงให้ ADVANC (เป้า 210 บาท) เป็น Top pick จากความแข็งแกร่งในทุกด้าน

(+) TU แม้ว่า Red Lobster ขาดทุนหนักแต่ได้ tax credit ช่วย ส่วน Operation ของ TU ดีมากโดยเฉพาะธุรกิจปลาทูน่าซึ่งมีความต้องการต่อเนื่องแต่ต้นทุนปลาอยู่ในระดับต่ำ เราคาดกำไรสุทธิ 2Q20 +36% Q-Q, +1,146% Y-Y กำไรปกติ +14% Q-Q, -7% Y-Y เป็น 1.46 พันลบ. กำไรฟื้นต่อใน 2H20 ทั้ง TU และ Red Lobster ที่ขาดทุนลดลง ปรับกำไรปกติปี 2020-21 ขึ้น 6-19% เป็น 5.53 พันลบ. +9% Y-Y ปีนี้และปีหน้า 6.09 พันลบ. +10% Y-Y ปรับเป้าปีขึ้นเป็น 18 บาทจาก 15.5 บาท ยังแนะนำซื้อ

(+) CPF เราคาดกำไรปกติ 2Q20 ที่ 4.65 พันลบ. -28% Q-Q COVID-19 ทำให้ปริมาณขายและราคาขายลดลง แต่กำไร +15% Y-Y จากราคาเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้นและรวม Hylife (ธุรกิจหมูในแคนาดา) ปลายปีก่อน ปัจจุบันราคาเนื้อสัตว์สูงขึ้นต่อ ราคาหมูไทยอยู่ที่ 78 บ./กก. (+18% Q-Q, +26% Y-Y), ไก่ไทย 34 บ./กก. (+15% Q-Q, +2% Y-Y) และหมูเวียดนามพุ่งเป็น 9 หมื่นต่อกก. (+21% Q-Q, +134% Y-Y) เพราะหมูขาดแคลน มีโรค ASF และ demand จีนสูงมาก คาดกำไร 3Q20 พุ่งเป็น 6 พันลบ. เราปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 8-9% เป็น 2.08 หมื่นลบ. +42% Y-Y ปีนี้และปีหน้า 2.14 หมื่นลบ. +3% Y-Y ปรับเป้าปีขึ้นเป็น 40 บาทจาก 36 บาท ยังคงแนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.29	31.34	0.16
US\$/Euro	1.13	1.13	0.14
Yen/US\$	106.84	106.93	0.08
Yuan/US\$	7.00	6.99	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.19	40.55	-0.89
Gold (COMEX)	1,805.40	1,801.90	0.19
BDI	1,810.00	1,810.00	0.00
ZINC	2,193.50	2,156.00	1.74
CRB index	141.52	140.46	0.76

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-07-20	% change
STGT	320.78	74.50	-0.33
STA	205.52	28.00	-3.45
TOP	128.81	42.75	-1.16
KCE	96.71	25.25	8.37
INTUCH	93.74	57.00	-0.87
CPALL	88.14	65.75	-2.23
KBANK	81.46	91.50	-1.08
PTT	76.00	38.25	-2.55
ADVANC	73.19	189.50	-0.52
CRC	70.20	32.00	-2.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-07-20	% change
SCB	-134.89	72.25	-1.70
BBL	-87.48	107.50	-0.92
CPF	-87.22	31.75	-0.78
PRM	-82.99	8.80	7.32
GPSC	-70.52	73.50	-2.65
BJC	-69.93	39.75	1.27
AOT	-64.07	55.00	-2.22
SCC	-63.81	383.00	0.26
MINT	-59.43	19.40	-2.51
LH	-57.04	7.70	-0.65

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 369.21 จุด ปิดที่ 26,075.3 จุด หนุนจากความคืบหน้าของบริษัท Gilead Sciences Inc ในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 ซึ่งเผยว่าสามารถลดอัตราการเสียชีวิตของผู้ป่วยได้ถึง 62% เมื่อเทียบกับการรักษาด้วยวิธีมาตรฐาน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังอีตาสีรายงานว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้น 42.1% M-M สูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ถึง 2 เท่า รวมถึงฝรั่งเศสเปิดเผยข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมของฝรั่งเศสเพิ่มขึ้น 19.6% ในเดือนพ.ค.

(+) ตลาดเอเชียเพิ่มขึ้น หนุนจากข่าวความคืบหน้าของการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 ของบริษัท Gilead Sciences Inc

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 93 เซนต์ หรือ 2.4% ปิดที่ 40.55 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก IEA ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันโลกในปี 2020 สู่ระดับ 92.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้น 400,000 บาร์เรลต่อวันจากการคาดการณ์ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากหลายประเทศผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงการผลิตกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัสในวันที่ 15 ก.ค.นี้โดยจะมีการหารือกันเกี่ยวกับข้อตกลงการผลิตกำลังการผลิตน้ำมัน ซึ่งสิ้นสุดในปลายเดือนนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.9 ดอลลาร์ หรือ 0.11% ปิดที่ 1,801.9 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์เพิ่มขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1200.46 / -0.36

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
BWG (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
IP (T/O)	7/7/2020	14/8/2020
JMART-W4 (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
NEX (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
NEX-W2 (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
RBF (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
STA13C2010C (T/O)	13/7/2020	17/7/2020
STA13P2010A (T/O)	13/7/2020	17/7/2020
STA19P2009A (T/O)	13/7/2020	17/7/2020
STGT (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
THCOM (T/O)	29/6/2020	7/8/2020
TRUBB (T/O)	13/7/2020	21/8/2020
YGG (T/O)	7/7/2020	14/8/2020

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, PTTC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอิสระดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน