

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,342.37	-0.60	-15.03	-14.16
SET50	878.65	-0.80	-17.77	-15.91
Dow Jones 30	26,085.80	0.04	-8.59	11.82
S&P 500	3,155.22	-0.94	-2.34	25.86
NASDAQ Comp	10,390.84	-2.13	15.81	56.60
FTSE 100	6,176.19	1.33	-18.11	-8.20
Hang Seng	25,772.12	0.17	-8.58	-0.28
Nikkei 225	22,784.74	2.22	-4.39	13.84
Shanghai Comp	3,443.29	1.77	12.89	38.07
MSCI AC World	540.68	-0.20	3.00	18.66

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.91	16.45	14.25
China	14.25	12.32	10.86
Hong Kong	11.89	10.12	9.04
Indonesia	17.42	13.66	11.53
Korea	15.80	11.20	9.70
Philippines	17.59	13.76	12.46
Taiwan	19.09	16.30	14.62
S&P500	25.17	19.45	16.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-124.09	26.21	-157.63	-2,599.1
Indonesia	-3.05	-3.05	-46.17	-1,084.8
Philippines	-17.18	-17.18	11.23	-1,314.6
Korea	-6.82	41.83	-1,343.76	-23,023.4
Taiwan	138.85	138.85	1,229.47	-17,612.0
Thailand	13.49	13.49	-59.82	-6,859.6
Vietnam	1.67	1.67	-18.11	-23.1
Total	2.87	201.82	-384.79	-52,516.6

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,628.44	19,205.57	422.87
Proprietary (Bt mn)	6,325.76	6,534.24	-208.48
Local Institution (Bt mn)	4,748.24	5,642.60	-894.36
Retail (Bt mn)	31,671.72	30,991.74	679.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,670	28,031	639
Foreign	53,015	53,225	-210
Local	95,688	96,117	-429

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13-Jul	10-Jul	09-Jul	08-Jul	07-Jul
Stock					
CPF-R	68.07	N/A	6.40	9.60	9.75
AOT	45.03	11.54	55.35	22.21	18.13
KCE	37.07	20.09	2.34	8.31	5.40
CPF	21.58	N/A	N/A	N/A	1.22
TOA	20.69	0.41	0.39	N/A	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (มิ.ย.) - สิงคโปร์: 2Q20 GDP (ประกาศแล้ว -12.6% 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 (มิ.ย.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) - ยุโรป: ECB ประชุม, EU27 New car registrations (มิ.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 ปรับตัวบวกขึ้นทดสอบ 1,365 จุดได้ช่วงเช้าตามตลาดหุ้นทั่วโลก แต่เริ่มมีแรงในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 8.13 จุด ณ สิ้นวัน หลังพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 จากต่างชาติที่เดินทางเข้ามาและไม่ได้มีการกักตัว ทำให้ตลาดกังวลว่าอาจเกิดการระลอกที่ 2 สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 894 ลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 423 ลบ. (สถานะใน Index Futures วันนี้ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,330-1,350 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบมากขึ้นโดยเฉพาะการพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในไทยซึ่งเป็นทหารและคณะทูตที่เข้าประเทศโดยไม่ต้องกักตัว ทำให้มีความเสี่ยงระลอกที่ 2 เหมือนในต่างประเทศ โดยต้องติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นการพัฒนาวัคซีนช่วยประคองหลังล่าสุด Pfizer&BioNTech ได้สถานะ Fast Track จาก FDA ราคาค่าตลาดจะยังแกว่งตัวผันผวนทั้งประเด็นสถานการณ์ COVID-19 รวมถึงโอกาสในการปรับกรม.ในอนาคต นอกจากนี้ ยังต้องติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2Q20 ที่จะเริ่มทยอยประกาศ ระยะสั้นจึงยังเน้นเก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 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: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 40 บาท
- แม้วานนี้ราคาหุ้นจะปรับขึ้น 6% แต่ PE 2020-21 ยังอยู่ที่ 13-14 เท่า ไม่สูงเกินไปเมื่อเทียบกับไอร์แลนด์ที่คาด +42% Y-Y (เป็น 2.09 หนี้นลบ.) และปีหน้ายังโตต่อจากฐานที่สูงได้อีก +3% Y-Y (เป็น 2.14 หนี้นลบ.)
- ล่าสุดจีนพบเชื้อโควิด-19 ในกึ่งนำเข้า (อาจหันมานำเข้าจากไทยเพิ่ม) ราคาเนื้อสัตว์อื่นๆเร่งตัวขึ้น และมีปัญหาขาดแคลนหมูในหลายประเทศ ขณะที่ระบบการเลี้ยงของ CPF มีประสิทธิภาพสูงมาก ได้รับการยอมรับจากต่างประเทศ และติดต่อขอนำเข้าเนื้อหมู/ผลิตภัณฑ์หมูจากบริษัทมากขึ้นทั้งที่ในอดีตห้ามนำเข้าหมูจากไทย
- CPF ซื้อหุ้นคืนไปแล้ว 79.8 ล้านหุ้น (0.93% ของหุ้นที่ชำระแล้ว) ราคาเฉลี่ย 31.75 บาท/หุ้น คงเหลือหุ้นที่ซื้อคืนได้อีก 320 ล้านหุ้น จนถึง 30 ก.ย. 2020

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$182 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$139 ล้านและ US\$49 ล้าน ส่วนไทยไหลเข้าเล็กน้อย US\$13 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะคงผันผวนไหลออกสลับไหลเข้าในระยะนี้ตามพัฒนาการของข่าวโดยเฉพาะประเด็นของวัคซีน COVID-19 และสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ยังน่ากังวล

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) อุตสาหกรรมท่องเที่ยวฟื้นช้า ผู้ประกอบการต้องปรับตัว เราได้เข้าร่วมพูดคุยกับว่าการท่องเที่ยวฟื้นช้า ข้อมูลโดยรวมตอกย้ำมุมมองของเราที่คาดว่าอุตสาหกรรมท่องเที่ยวจะฟื้นตัวช้าในฝั่งนักท่องเที่ยวต่างชาติ คาดว่า Travel Bubble อาจเกิดขึ้นใน 4Q20 และยังคงแบ่งเป็น 3 ระยะ (ทดลอง ขยายผล ใช้จ่าย) ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวปี 2020-21 น่าจะอยู่ในระดับต่ำ 8 ล้านคนและ 20 ล้านคน ตามลำดับ ห่างไกลจากปี 2019 ที่ 39.8 ล้านคน ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวต้องปรับกลยุทธ์หนีไปเน้นนักท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น ททท.ต้องดึงดูดต่างชาติโดยเฉพาะกลุ่ม Medical Tourist และ High spender

(-) กลุ่มท่องเที่ยว-การแพทย์ วานี้ที่การพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 ต่างชาติที่เดินทางเข้าไทยและไม่ได้กักตัว ทำให้มีความเสี่ยงเกิดการระลอก 2 และอาจกระทบการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ราคาหุ้นกลุ่มท่องเที่ยวทั้ง MINT, CENTEL, ERW แม้จะปรับตัวลงหลังเราแนะนำขายเมื่อกลางเดือน มิ.ย. แต่ upside ปัจจุบันยังไม่กว้างพอจึงแนะนำเพียงถือ/รอซื้ออ่อนตัว นอกจากนี้ AOT รวมถึงหุ้นสายการบิน ซึ่งคาดว่าผลประกอบการจะขาดทุนใน 2H20 แนะนำซื้ออ่อนตัวเช่นกัน ส่วนกลุ่มการแพทย์ แนะนำเลือกลงทุนในโรงพยาบาลที่มีรายได้ประกันสังคมและการตรวจหาเชื้อ COVID-19 อย่าง BCH (ราคาเป้าหมาย 17.50 บาท)

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ การเปิดโครงการใหม่ใน 2Q20 ลดลง 27% Q-Q และ 73% Y-Y โครงการใหม่ที่เปิดเป็นแนวราบทั้งหมดซึ่งขายได้อย่างไม่น่าเชื่อ (เฉลี่ย 15% ถือว่าดีในสถานการณ์ปัจจุบัน) ผู้ประกอบการที่มีพอร์ตแนวราบเป็นหลักสร้างยอดขายได้ดี (ยกเว้น PSH) ทำให้กำไร 2Q20 ไม่แย่งอย่างที่เคียดคาด ผู้ที่มีกำไรเพิ่มขึ้น Q-Q, Y-Y คาดเป็น AP และ SC สำหรับโครงการที่จะเปิดใหม่ใน 2H20 มูลค่าจะมากกว่า 1H20 เท่าตัวโดย 81% จะเป็นแนวราบ เน้น Mid to high end เราเพิ่มน้ำหนักกลุ่มเป็น Overweight จาก Neutral คาดกำไรปี 2021 ฟื้นเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปีตั้งแต่มีเกณฑ์ LTV ตลาดยังเป็นของแนวราบ ส่วนคอนโด เชื่อ demand-supply จะเริ่มสมดุล ปัจจุบันกลุ่มมี PE 6.2 เท่า คาด Dividend yield ราว 7% เราเลือก Top picks เป็น AP (เป้า 7 บาท) เพราะเปิดตัวแนวราบมากสุดในปีนี้ และ LH (เป้า 9.80 บาท) จากแบรนด์แนวราบที่แข็งแกร่ง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.44	31.40	-0.13
US\$/Euro	1.13	1.13	0.02
Yen/US\$	107.25	107.29	0.04
Yuan/US\$	7.00	7.00	0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	39.36	40.10	-1.85
Gold (COMEX)	1,799.10	1,814.10	-0.83
BDI	1,810.00	1,810.00	0.00
ZINC	2,261.50	2,193.50	3.10
CRB index	140.68	141.52	-0.60

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-07-20	% change
CPALL	278.27	65.75	0.00
IVL	241.91	25.75	-5.50
STGT	210.66	81.75	9.73
PTTEP	116.29	91.75	0.82
CPF	101.92	33.75	6.30
PTTGC	100.84	46.25	0.54
MINT	88.37	19.50	0.52
MEGA	86.54	40.75	9.40
PTT	80.89	37.50	-1.96
BGRIM	80.53	52.00	-1.89

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-07-20	% change
KBANK	-68.30	90.00	-1.64
INTUCH	-62.03	57.00	0.00
BAM	-54.85	24.00	-0.83
KTB	-52.22	10.30	-0.96
HANA	-51.39	33.00	0.76
KTC	-49.70	30.00	-1.64
TRUE	-39.31	3.48	-0.57
SPRC	-38.07	6.40	0.00
BANPU	-36.18	5.95	-0.83
TTW	-30.50	13.40	-0.74

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 10.50 จุด ปิดที่ 26,085.80 จุด หนุนจากข่าวไฟเซอร์ อิงค์ บริษัทยาใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯ และ BioNTech บริษัทยาของเยอรมนี ได้รับสถานะ fast track จากสำนักงานอาหารและยาสหรัฐฯ (FDA) ในการทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 อย่างไรก็ดี ถูกกดดันจากข่าวผู้ว่าการรัฐแคลิฟอร์เนียสั่งปิดสถานประกอบการบางประเภทอีกครั้ง อาทิ บาร์, ภัตตาคาร, โรงภาพยนตร์ หลังจากหยุดติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามการทยอยเปิดเผยผลประกอบการ 2Q20 ของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปและสหรัฐฯ รวมถึงการประชุมสุดยอดผู้นำสหภาพยุโรปในวันที่ 17-18 ก.ค. นี้ เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจ วงเงิน 7.50 แสนล้านดอลลาร์ รวมถึงการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 16 ก.ค. นี้

(-) ตลาดเอเชียปรับลดลง ท่ามกลางนักลงทุนติดตามจีนเปิดเผยยอดนำเข้าส่งออก และผลการค้าเดือนมิ.ย. ในเวลา 10.00 น. ตามเวลาไทย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.44 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 45 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 40.10 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีกระแสคาดการณ์ว่า ในการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัสในวันอังคาร-พุธนี้ จะมีการเสนอให้มีการเพิ่มกำลังการผลิตจากระดับในปัจจุบัน รวมถึงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯ ในพุธนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.2 ดอลลาร์ หรือ 0.68% ปิดที่ 1,814.1 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1203.97 / +3.51

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" 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