

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,341.07	-0.10	-15.11	-14.25
SET50	879.13	0.05	-17.72	-15.87
Dow Jones 30	26,642.59	2.13	-6.64	14.21
S&P 500	3,197.52	1.34	-1.03	27.55
NASDAQ Comp	10,488.58	0.94	16.90	58.07
FTSE 100	6,179.75	0.06	-18.07	-8.15
Hang Seng	25,477.89	-1.14	-9.62	-1.42
Nikkei 225	22,587.01	-0.87	-3.13	12.85
Shanghai Comp	3,414.62	-0.83	11.95	36.92
MSCI AC World	543.47	0.52	3.54	19.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	20.89	16.45	14.24
China	14.14	12.23	10.80
Hong Kong	11.75	10.01	8.95
Indonesia	17.62	13.76	11.59
Korea	16.01	11.37	9.83
Philippines	17.62	13.77	12.46
Taiwan	19.06	16.27	14.60
S&P500	25.50	19.71	16.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-11.19	-11.19	-168.82	-2,610.3
Indonesia	-11.06	-14.11	-57.23	-1,095.9
Philippines	-1.22	-18.40	10.01	-1,315.9
Korea	85.72	128.70	-1,256.89	-22,936.6
Taiwan	-208.61	-69.45	1,021.17	-17,820.3
Thailand	7.31	20.80	-52.51	-6,852.3
Vietnam	-3.15	-1.49	-21.27	-26.2
Total	-142.20	34.86	-525.54	-52,657.4

Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,604.35	20,374.99	229.36
Proprietary (Bt mn)	6,964.79	7,277.46	-312.67
Local Institution (Bt mn)	3,959.64	5,786.80	-1,827.16
Retail (Bt mn)	32,462.87	30,552.41	1,910.46

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	26,197	26,981	-784
Foreign	62,048	56,403	5,645
Local	97,615	102,476	-4,861

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jul	13-Jul	10-Jul	09-Jul	08-Jul
KBANK	48.80	9.72	8.91	6.49	30.08
MINT	31.60	18.92	7.57	15.87	3.92
HMPRO	30.53	14.87	18.24	11.89	4.38
KBANK-R	29.98	-	-	-	18.49
MTC	28.11	2.66	0.16	5.40	11.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
17 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ม.ย.)

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 แกว่งตัวผันผวนโดยระหว่างวันปรับตัวลงราว 15 จุดถึง 2 ครั้งก่อนที่จะมีแรงซื้อในช่วงท้ายตลาดเข้ามาและหนุนให้ดัชนีปรับตัวขึ้นมาปิดลบเหลือเพียง 1.30 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดตอบรับเชิงลบต่อการพบผู้ติดเชื้อ COVID-19 จากต่างชาติที่เดินทางเข้ามาและไม่ได้มีการกักตัวและกังวลว่าอาจเกิดการระบาดระลอกที่ 2 สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.8 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบางๆอีก 229 ลบ. (และ Long Index Futures 5.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะสามารถปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,355-1,360 จุดได้จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลัง Moderna เปิดเผยผลการทดลองวัคซีนขั้นต้นพบว่าผู้ทดสอบทั้งหมด 45 คนมีภูมิคุ้มกันในระดับที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ COVID-19 ในไทยช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าว่าจะพบผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศหรือไม่ รวมถึงโอกาสในการปรับกรม.เร็วขึ้น นอกจากนี้ก็ต้องติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 2Q20 ที่จะเริ่มทยอยประกาศช่วงปลายสัปดาห์ระยะสั้นเราแนะนำให้เก็งกำไรกลุ่ม Global Play ตามพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน ส่วนจังหวะปรับฐานของตลาดยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเช่นเดิม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นกลุ่ม Global Play // ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 17.50 บาท
- คาดกำไร 2Q20 +4% Q-Q, +3% Y-Y เป็น 270 ลบ. เป็นรพ.เดียวที่กำไรเติบโต เพราะมีรายได้จากการตรวจเชื้อ COVID-19 ถึง 1.2 แสนราย และได้ปรับเพิ่มเงินค่าหัวประกันสังคมตั้งแต่ต้นปี ขาดขายรายได้กลุ่มเงินสดที่ลดลงได้
- ลูกค้าคนไทยทยอยกลับเข้ามาใช้บริการ ขณะที่ 2H เป็น high season และในอนาคตอาจมีรายได้จาก Alternative hospital quarantine อีกทาง ปัจจุบันมี PE 30 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 35 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาค US\$222 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$209 ล้าน ส่วนประเทศอื่นๆมีเม็ดเงินไหลออกบางส่วน เวียดนามมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$7 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากพัฒนาการเชิงบวกด้านวัคซีนของ Moderna ที่ผู้ทดสอบทั้ง 45 คนมีภูมิคุ้มกันในระดับที่แข็งแกร่ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มการแพทย์ ราคาค่าไรของกลุ่ม 2.04 พันลบ. ใน 2Q20 -48% Q-Q, -39% Y-Y หดตัวชั่วคราวและเป็นจุดต่ำสุดของปีเพราะการ lockdown ทำให้ผู้ป่วยต่างชาติและไทยลดลงอย่างมาก EKH มีกำไรหดตัวแรงสุด รองลงมาคือ BH, BDMS ตามสัดส่วนการพึ่งพาลูกค้าต่างชาติ โดย BH มีลูกค้าต่างชาติ 65% BDMS 30% ส่วน EKH 17% แต่ฐานกำไรที่น้อยกว่าจึงกระทบแรงกว่า มีเพียง BCH ที่คาดกำไรโตทั้ง Q-Q, Y-Y เรายังคงมุมมองบวกในระยะยาวต่อศักยภาพการเติบโตของกลุ่มโรงพยาบาลในด้านการเป็น Medical Hub คาดกำไรของกลุ่มปี 2020 -18% Y-Y (ยกเว้น BCH, CHG, VIBHA มีกำไรเติบโต) แต่ฟื้น +24% Y-Y ปีหน้า PE ของกลุ่มจะลดลงจาก 35 เท่านี้เป็น 26 เท่าปีหน้า Top pick เป็น BCH (เป้าหมาย 17.5 บาท), CHG (เป้าหมาย 2.9 บาท) เพราะมีลูกค้าคนไทยสูงและมีรายได้จากประกันสังคมซึ่งได้ปรับขึ้นค่าหัวต้นปี

(+) ICHI ราคาหุ้นวันนี้ปรับลงแรงเพราะ outperform ที่สุดในกลุ่มเครื่องดื่มโดย +58% YTD เทียบกับกลุ่มที่ปรับขึ้นเฉลี่ย +8.6% YTD แนวโน้มกำไร 2Q20 ของ ICHI คาดลดลง Q-Q แต่ยังคงโต Y-Y แม้รายได้ทั้งในประเทศและส่งออกจะถูกกระทบจาก COVID-19 แต่คุมมาร์จินให้ทรงตัวได้และคุมค่าใช้จ่ายเข้มงวด จึงคาดกำไร 2Q20 จะยังโต Y-Y เล็กน้อย แต่ลดลง Q-Q และคาดกำไร 2H20 จะโต Y-Y มากขึ้น เรายังคาดกำไรปีนี้ +29% Y-Y และปีหน้า +10.4% Y-Y คงเป้าหมายที่ 8.50 บาท ราคาหุ้นอ่อนตัวลงจนมี upside กว้างขึ้น แนะนำซื้อ

(-) VGI-PLANB-MACO ครม.อนุมัติขึ้นภาษีป้ายอักษร-ป้ายอิเล็กทรอนิกส์ มีผล 1 ม.ค. 2021-31 ธ.ค. 2023 กระทบกำไรของ VGI และ PLANB จำกัด ราว 0.8-1.3% ต่อปี กระทบกำไร MACO ราว 3-4% เพราะแม้ค่าภาษีป้ายจะปรับขึ้นจากเดิม 25-30% แต่ภาษีป้ายคิดเป็นเพียง 1-3% ของค่าใช้จ่ายทั้งหมด ทั้งนี้ ต้องรอกฎกระทรวงประกาศเป็นทางการต่อไป ประเด็นนี้ไม่น่า surprise เพราะสมาคมสื่อพูดคุยกับภาครัฐมาตลอด แต่ผลประกอบการ 2Q20 ที่หดตัวแรง และสถานการณ์โควิด-19 ในปัจจุบันไม่เอื้ออุตสาหกรรมโฆษณา เราแนะนำรอซื้อหลังประกาศจบ เราชอบ PLANB มากสุดจากการเติบโตสูง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.48	31.53	0.16
US\$/Euro	1.14	1.14	0.10
Yen/US\$	107.31	107.24	-0.07
Yuan/US\$	7.01	7.00	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.49	40.29	0.50
Gold (COMEX)	1,812.50	1,813.40	-0.05
BDI	1,792.00	1,810.00	-0.99
ZINC	2,194.50	2,261.50	-2.96
CRB index	139.99	140.68	-0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-07-20	% change
IVL	211.41	26.75	3.88
CPALL	188.32	65.75	0.00
KBANK	164.66	91.50	1.67
CBG	163.62	112.50	-0.44
BBL	151.78	106.50	0.00
MTC	136.16	51.50	-0.96
PTT	134.51	38.00	1.33
TOP	134.29	42.25	0.60
COM7	131.73	34.50	3.76
SCB	125.99	72.75	1.04

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-07-20	% change
CPF	-288.98	33.50	-0.74
ADVANC	-198.64	187.50	-0.27
TQM	-135.55	137.50	-5.17
MINT	-99.46	19.10	-2.05
SCC	-87.10	384.00	0.79
ASIAN	-70.58	8.40	-2.33
PTG	-69.75	17.20	-0.58
CKP	-69.13	5.15	-1.90
AOT	-66.79	54.25	-0.46
KCE	-63.21	25.50	0.99

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 556.79 จุด ปิดที่ 26,642.59 จุด จากความคาดหวังเกี่ยวกับการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของรัฐบาลวอชิงตัน และเจฟฟ์ มอร์แกน เซส ธนาคารขนาดใหญ่ที่สุดของสหรัฐฯเปิดเผยกำไรและรายได้ใน 2Q20 สูงกว่าคาด ขณะที่กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ทั่วไปปรับขึ้น 0.6% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งเพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่ ส.ค. 2012 และดัชนี CPI ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนมิ.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของกลุ่มเทคโนโลยี ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการล็อกดาวน์ครั้งใหม่ในสหรัฐฯ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังจากโมเดอร์นา (Moderna) บริษัทเทคโนโลยีชีวภาพจากสหรัฐฯ เปิดเผยว่า วัคซีน mRNA-1273 สำหรับต้านไวรัสโคโรนา-19 ซึ่งทางบริษัทผลิตขึ้นนั้น สามารถสร้างการตอบสนองด้านภูมิคุ้มกันได้อย่าง "แข็งแกร่ง"

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.48 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 19 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 40.29 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมถึงสื่อต่างประเทศรายงานว่ากลุ่มโอเปกพลัสได้ปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดการผลิตมากถึง 107% ในเดือนมิ.ย. ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบการปฏิบัติตามข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิต (JMMC) ของกลุ่มโอเปกพลัสในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 70 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 1,813.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1206.89 / +2.92

Cash Balance			
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
BWG	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
IP	(T/O)	07/07/2020	14/08/2020
JMART-W4	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
NEX	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
NEX-W2	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
RBF	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
STA13C2010C	(T/O)	13/07/2020	17/07/2020
STA13P2010A	(T/O)	13/07/2020	17/07/2020
STA19P2009A	(T/O)	13/07/2020	17/07/2020
STGT	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
THCOM	(T/O)	29/06/2020	07/08/2020
TRUBB	(T/O)	13/07/2020	21/08/2020
YGG	(T/O)	07/07/2020	14/08/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, 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