

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,354.31	0.99	-14.28	-13.40
SET50	888.98	1.12	-16.80	-14.92
Dow Jones 30	26,870.10	0.85	-5.85	15.19
S&P 500	3,226.56	0.91	-0.13	28.71
NASDAQ Comp	10,550.49	0.59	17.59	59.01
FTSE 100	6,292.65	1.83	-16.57	-6.47
Hang Seng	25,481.58	0.01	-9.61	-1.41
Nikkei 225	22,945.50	1.59	-3.16	14.64
Shanghai Comp	3,361.30	-1.56	10.20	34.78
MSCI AC World	549.79	1.16	4.74	20.66

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.11	16.59	14.37
China	13.96	12.07	10.66
Hong Kong	11.74	10.00	8.94
Indonesia	17.61	13.74	11.58
Korea	16.00	11.35	9.82
Philippines	17.24	13.44	12.14
Taiwan	19.01	16.27	14.57
S&P500	25.74	19.89	17.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-211.10	-222.29	-379.92	-2,821.4
Indonesia	-44.69	-58.71	-101.83	-1,140.5
Philippines	-33.32	-51.72	-23.30	-1,349.2
Korea	-73.44	227.19	-1,158.40	-22,838.1
Taiwan	133.79	64.56	1,155.18	-17,686.3
Thailand	-41.57	-20.81	-94.12	-6,893.9
Vietnam	-5.23	-6.72	-26.50	-31.5
Total	-275.56	-68.50	-628.89	-52,760.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,574.92	20,885.40	-1,310.48
Proprietary (Bt mn)	6,836.51	5,804.21	1,032.30
Local Institution (Bt mn)	6,142.39	4,680.97	1,461.42
Retail (Bt mn)	27,135.30	28,318.55	-1,183.25

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	21,199	25,684	-4,485
Foreign	48,380	40,445	7,935
Local	81,271	84,721	-3,450

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Jul	14 Jul	13-Jul	10-Jul	09-Jul
Stock	15 Jul	14 Jul	13-Jul	10-Jul	09-Jul
CPF-R	85.00	20.10	68.07	-	6.40
EA	44.47	6.87	7.09	6.63	-
KCE	24.53	15.91	37.07	20.09	2.34
KBANK	22.34	48.80	9.72	8.91	6.49
MINT	21.24	31.60	18.92	7.57	15.87

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

16 ก.ค.	- จีน: 2Q20 GDP, ยอดค้าปลีก, การลงทุน (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: Fed Beige Book, ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) - ยุโรป: ECB ประชุม, EU27 New car registrations (มิ.ย.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
17 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (มิ.ย.)
22 ก.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มิ.ย.)
23 ก.ค.	- เกาหลีใต้: 2Q20 GDP - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)

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 แกว่งตัวในแดนบวกและรีบาวด์ได้ดีตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสโดยปิดบวกได้ 13.24 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดได้แรงหนุนจากผลการทดสอบวัคซีนของ Moderna ที่ออกมาค่อนข้างดี สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 1.3 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures ต่อเนื่องอีก 7.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,345-1,365 จุดแม้จะยังได้อานิสงส์จากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ทั้งฝั่ง Moderna รวมถึง AstraZeneca แต่คาดว่าระยะสั้นตลาดจะให้น้ำหนักกับประเด็นการเมืองในประเทศมากขึ้นสำหรับการปรับครม. หลังมีข่าวว่านายสมคิดและทีมจะยื่นลาออกจากตำแหน่งวันนี้ ซึ่งต้องติดตามทีมเศรษฐกิจชุดใหม่รวมถึงเสถียรภาพของรัฐบาลในอนาคต ส่วนเข้านี้ต้องติดตามตัวเลข GDP 2Q20 ของจีนซึ่งคาดว่าจะพลิกกลับมาเติบโตได้หากดูจากตัวเลขเศรษฐกิจระยะหลังที่ดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่ ระยะสั้นเราแนะนำให้เก็งกำไรกลุ่ม Global Play ตามพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน ส่วนจังหวะปรับฐานของตลาดยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเช่นเดิม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นกลุ่ม Global Play // ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : BDMS, BEM, CK, DOHOME, OSP

หุ้นเด่นวันนี้: AP

- แนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายปี 2021 ขึ้นเป็น 8.50 บาท
- คัดกำไร 2Q20 โตก้าวกระโดด +89% Q-Q, +140% Y-Y เป็น 1.17 พันลบ. จากความสำเร็จของการเน้นขายและโอนแนวรวม บวกกับการรับรายได้คอนโด Life Ladprao ของ JV เดิมไตรมาส (เริ่มโอน 1Q20)
- เรปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 17% และ 8% เป็นปีที่ 3 พันลบ. +2% Y-Y (เดิม -7% Y-Y) และปีหน้า 3.3 พันลบ. +8% Y-Y หุ้นเทรดที่ PE 2020-21 เพียง 6 เท่า เท่าค่าเฉลี่ย -1.5SD ถูกเกินไป และคาดปันผลเฉลี่ย 6.5% ต่อปี

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$267 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$258 ล้านและ US\$134 ล้าน ตามลำดับ ส่วนตลาด TIPS ไหลออกทุกประเทศโดยส่วนใหญ่อยู่ที่ US\$42 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงไหลเข้าภูมิภาคจากพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) OPEC ผลการประชุมมีมติปรับลดน้ำมัน 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน จากปัจจุบันที่ลด 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน มีผล ส.ค.นี้ถึงสิ้นปี 2020 มติดังกล่าวเป็นไปตามข้อตกลงเดิมที่เจรจากันก่อนหน้านี้ ไมเซอร์ไพรส์ตลาด และเท่ากับว่าตั้งแต่ ส.ค. เป็นต้นไปจะมีน้ำมันดิบเข้ามาเพิ่มในตลาดโลกวันละ 2 ล้านบาร์เรล การฟื้นตัวของราคาน้ำมันเป็นไปตามศก.โลกที่ยังประจวบ เรามองราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูในปี 2020-21 ที่ US\$35-37/บาร์เรล ต่ำกว่าปี 2019 ที่เฉลี่ย US\$63/บาร์เรล

(+) คาด GDP 2Q20 ของจีนฟื้น ตลาดคาดพลิกเป็นบวก +2.2% Y-Y จาก -6.8% Y-Y ใน 1Q20 จากตัวเลข PMI ภาคการผลิตและบริการที่ฟื้นต่อหลังคลายล็อกดาวน์ และมีตัวเลขศก.เดือน มิ.ย. ที่ประกาศวันนี้ เช่นยอดค้าปลีก การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ซึ่งคาดฟื้นต่อ หุ่นที่เติบโตกลับไปกับการฟื้นตัวของจีนได้แก่ TKN, CPF, GFPT, TFG, TVO, CBG, HANA, DELTA, KCE, STA, NER, TASCO

(-) เม็ดเงินโฆษณา 1H20 หดตัว -13% Y-Y เพราะ COVID-19 แต่มีสัญญาณที่ดีคือเม็ดเงินโฆษณาเริ่มฟื้นในเดือน มิ.ย. +12% M-M จากการเติบโตของสื่อดิจิทัลและสื่อเคลื่อนที่ (สถานีรถไฟ ทรานสปอร์ตทาง หรือบนตัวรถไฟฟ้า เป็นต้น) เชื่อว่าผ่านจุดที่แย่มากที่สุดไปแล้วแต่การฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปียังท้าทาย เราคาดกำไรปีนี้ของกลุ่มมีเดีย -49% Y-Y ขอบ PLANB มากสุด แต่แนะนำซื้อหลังจบ

(+) DTAC กำไรดีกว่าคาดเพราะคุมต้นทุน แต่ Net add ตีลดอีก 8.5 แสนราย ทั้งนี้กำไรสุทธิอยู่ที่ 1.89 พันลบ. +26% Q-Q, +20% Y-Y ถ้าตัดรายการพิเศษซึ่งส่วนใหญ่มาจาก TFRS9 ออก กำไรปกติอยู่ที่ 1.57 พันลบ. +15% Q-Q, -5% Y-Y รายได้ลดตามคาดเพราะ COVID-19 แต่ชดเชยได้จากลดค่าใช้จ่ายขายและบริหาร เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 7% เป็น 5.53 พันลบ. -7% Y-Y (เดิม -13% Y-Y) ยังมีมุมมองระมัดระวังต่อการเติบโตในระยะยาวเพราะลงทุน 5G ช้ากว่าคู่แข่ง ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 50 บาท ราคาหุ้นปรับลงจนมี upside จึงเพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากถือ (ประกาศปันผล 0.87 บ./หุ้น Yield 2.2% XD 24 ก.ค. 2020)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.63	31.55	-0.25
US\$/Euro	1.14	1.14	0.02
Yen/US\$	106.96	106.94	-0.02
Yuan/US\$	6.99	7.01	0.24
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.01	41.20	-0.46
Gold (COMEX)	1,813.30	1,813.80	-0.03
BDI	1,742.00	1,792.00	-2.79
ZINC	2,200.50	2,194.50	0.27
CRB index	141.22	139.99	0.88

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15-07-20	change
BBL	268.10	109.00	2.35
PTTEP	231.46	95.25	2.97
AOT	215.80	55.25	1.84
GULF	136.17	37.25	-0.67
BGRIM	98.88	52.75	0.48
COM7	90.70	34.25	-0.72
CRC	88.10	30.00	0.00
MTC	81.00	54.00	4.85
RS	79.71	17.60	7.98
TASCO	76.76	27.25	7.92

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	15-07-20	change
PTT	-262.63	38.75	1.97
EA	-183.93	48.25	-0.52
SCB	-144.75	74.50	2.41
KBANK	-101.19	92.00	0.55
MINT	-97.93	19.20	0.52
INTUCH	-66.23	57.00	0.44
TISCO	-54.74	70.50	3.68
PTL	-36.59	22.50	0.00
TRUE	-33.01	3.44	0.58
CK	-32.18	19.70	-0.51

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 227.51 จุด ปิดที่ 26,870.10 จุด จากข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับวัคซีนต้านโควิด-19 หลังโมเดอร์นา(Moderna) เผยว่า วัคซีน mRNA-1273 ที่บริษัทผลิตขึ้นสามารถสร้างภูมิคุ้มกันให้กับผู้ป่วย รวมถึงการประกาศผลประกอบการของโกลด์แมน แซคส์ใน 2Q20 ที่สูงกว่านักวิเคราะห์คาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และคาดการณ์ว่าผู้นำ EU จะอนุมัติจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโรในการประชุมสุดยอดวันที่ 17-18 ก.ค.นี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามเงินประกาศตัวเลข GDP 2Q20 ในวันนี้ โดยตลาดคาดกลับมาขยายตัว 2.5%Y-Y เทียบกับ -6.8% Y-Y ใน 1Q20

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.59 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 91 เซนต์ หรือ 2.3% ปิดที่ 41.20 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับลง 7.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งมากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 2.1 ล้านบาร์เรล อย่างไรก็ตาม มีปัจจัยกดดันจากที่ประชุมโอเปกพลัสมีมติผ่อนคลายข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน โดยเห็นชอบให้ปรับลดการผลิตเพียง 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน จากปัจจุบันที่ปรับลด 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนส.ค.ถึงสิ้นปี

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,813.80 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1206.89 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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 อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน