

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,347.86	-0.48	-14.68	-13.81
SET50	883.16	-0.65	-17.35	-15.48
Dow Jones 30	26,734.71	-0.50	-6.32	14.61
S&P 500	3,215.57	-0.34	-0.47	28.27
NASDAQ Comp	10,473.83	-0.73	16.73	57.85
FTSE 100	6,250.69	-0.67	-17.13	-7.10
Hang Seng	24,970.69	-	-11.42	-3.39
Nikkei 225	22,770.36	0.16	-3.63	13.77
Shanghai Comp	3,210.10	-	5.24	28.72
MSCI AC World	546.40	-0.62	4.09	19.91

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.06	16.47	14.25
China	13.34	11.53	10.18
Hong Kong	11.51	9.81	8.78
Indonesia	17.74	13.85	11.67
Korea	15.95	11.32	9.80
Philippines	17.70	13.78	12.39
Taiwan	18.92	16.22	14.49
S&P500	25.65	19.82	16.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-4.65	-226.94	-384.57	-2,826.0
Indonesia	8.49	-50.24	-93.36	-1,132.0
Philippines	-12.97	-64.70	-36.29	-1,362.2
Korea	-13.83	58.04	-1,327.55	-23,007.2
Taiwan	-245.87	-181.27	909.35	-17,932.1
Thailand	-62.72	-83.48	-156.79	-6,956.6
Vietnam	-1.08	-7.80	-27.58	-32.5
Total	-332.63	-556.39	-1,116.79	-53,248.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,875.30	16,854.60	-1,979.30
Proprietary (Bt mn)	5,356.59	5,111.08	245.51
Local Institution (Bt mn)	4,446.87	4,365.71	81.16
Retail (Bt mn)	23,133.12	21,480.46	1,652.66

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	21,795	21,804	-9
Foreign	48,590	46,551	2,039
Local	79,785	81,815	-2,030

Stock	16 Jul	15 Jul	14 Jul	13-Jul	10-Jul
PTL	23.95	-	4.51	0.13	2.18
CPALL	23.00	-	16.47	14.06	35.52
BBL	18.54	2.16	20.86	10.62	18.04
KTC	18.45	0.12	3.87	6.10	15.25
CPF	16.80	5.42	9.46	21.58	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ก.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ม.ย.)
22 ก.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ม.ย.)
23 ก.ค.	- เกาหลีใต้: 2Q20 GDP - ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- สหรัฐ: Markit US Mfg & Services PMI (ก.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Mfg & Services PMI (ก.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบในช่วงแรกก่อนที่จะเริ่มมีแรงขายออกมามากกดดันและส่งผลให้ดัชนีปิดลบ 6.45 จุด ณ สิ้นวัน โดยประเด็นกดดันคาดว่ามาจากสถานการณ์เด็งเคียวระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงประเด็นการปรับกรม. ของไทยหลังตร.สมคิดและทีมลาออกจากตำแหน่ง สถาปนาในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่างๆ 81 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่น 2 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีก 2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,340-1,355 จุดโดยเราประเมินว่าตลาดจะเริ่มได้รับปัจจัยบวกจาก Liquidity Driven ลดลงหลังทำที่ธนาคารกลางทั่วโลกเริ่มไม่ผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมและอยู่ในโหมด Wait & See รอเหตุการณ์ในตัวของเศรษฐกิจ โดยล่าสุดวานนี้ผลการประชุม ECB คงนโยบายการเงินตามเดิม ราคาคว่าตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักกับภาพเศรษฐกิจที่แท้จริงมากขึ้น รวมถึงพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ซึ่งตลาดคาดว่าจะสำเร็จและเริ่มผลิตได้ในช่วงปลายปีนี้ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงต้องติดตามการปรับกรม. รวมถึงผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะเริ่มทยอยประกาศตั้งแต่วันที่ ระยะสั้นเราเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง ส่วนจังหวะปรับฐานของตลาดลงหาระดับ 1,300 จุด +/- ยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเช่นเดิม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: XO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 10 บาท
- คัดกำไร 2Q20 new high +47% Q-Q, +393% Y-Y เป็น 69 ลบ. ได้อานิสงส์จาก COVID-19 ที่ทำให้ผู้บริโภคอยู่บ้านและทำอาหารทานเองมากขึ้น ความต้องการสินค้ากลุ่มของใช้และน้ำจิ้มจึงสูงขึ้น
- แม้อุปสงค์เดิม Tesco UK ไม่กลับมา แต่ชดเชยได้จากลูกค้าเดิมที่มีความต้องการสูงขึ้น การขายเป็นสกุลเงินบาทราว 80% ลดความผันผวนของ FX ได้มาก คาดปีนี้กำไรกลับมาโต 75% ปีหน้าโตต่อเพราะถือครองคาร์ดิอิมถึงสิ้นปีหน้าแล้ว

****Remark: FSS's Director is a XO's Director****

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นผิดคาด US\$544 ล้าน โดยไหลออกหนักสุดในไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$246 ล้านและ US\$229 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$42 ล้านมากสุดในตลาด TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังผันผวนและอยู่ในทิศทางไหลออกโดยนักลงทุนยังจับตาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจรวมถึงพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ควบคู่ไปกับการระบาดระลอกที่ 2

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB คงนโยบายการเงิน ECB มีมติคงดอกเบี้ย Refinance ที่ 0% และคงดอกเบี้ยเงินฝากที่แบงก์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.5% และคงดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% รวมถึงคงวงเงินซื้อพันธบัตรตามโครงการ PPEP 1.35 ล้านล้านยูโร ถึง ม.ย. 2021 หรือจนกว่า ECB คิดว่าสิ้นสวัติกฤตแล้ว ทั้งนี้ รายงานล่าสุดของ ECB คาดว่า GDP ปีนี้ -8.7% ขณะที่ IMF คาด -10.2%

(-) กลุ่มแบงก์เริ่มรายงานงบวันนี้ เราคาดว่าไรสุทธิของกลุ่มแบงก์ 2Q20 ที่ 3.01 หมื่นลบ. -19% Q-Q, -31% Y-Y กลุ่มแบงก์เล็ก (KKP, TISCO) หดตัวน้อยกว่าแบงก์ใหญ่โดยคาด -1% Q-Q, -10% Y-Y ขณะที่กำไรของแบงก์ใหญ่ถูกกระทบมากกว่าจากการลดอัตราดอกเบี้ยซึ่งทำให้ NIM แคบลง และตั้งสำรองยังคงสูงขึ้น แนวโน้มกำไรจะ bottom ใน 3Q20 คาด NPL ปรับขึ้นสูงสุดสูงสุดใน 4Q21 ที่ 7.1% จาก 4% สิ้นปี 2019 สำหรับการลงทุนระยะสั้นยังคงแนะนำหลีกเลี่ยง แต่ภาพระยะยาวแบงก์ยังแข็งแกร่งด้วย CAR 18.3% Coverage ratio 140% ในปีที่ กำไรปรับขึ้น CAR 17.8% Coverage ratio 117% สำหรับการลงทุนระยะยาว BBL และ TISCO เป็นตัวเลือกที่ดีในด้านความแข็งแกร่งของงบการเงินและคุณภาพหนี้

(+) รถไฟฟ้าสีส้ม ล่าสุด CK รวมชื่อของประมูลโครงการรถไฟฟ้าสีส้ม อีกราย รวมเป็นเอกชนทั้งหมด 7 รายที่ชื่อของไปมี BEM, BTS, BTSC, STEC, ITD, RATCH และ CK รพม.ยังเปิดขายของจนถึง 24 ก.ค. ประมูลภายใน ก.ย. นี้ กลุ่มรับเหมาและฐานรากยังเก็งกำไรได้เป็นระยะ แต่ชอบสุดคือ BEM, CK, SEAFCO

(+) DRT แม้อสาขาใน Modern trade ปิดในช่วง lockdown แต่ DRT ที่มีช่องทางจัดจำหน่ายหลากหลาย ทำให้ออดขาย 2Q20 ยังโตได้ และความต้องการซ่อมแซมบ้านในช่วงที่ผ่านมามีสูงทำให้ใช้กำลังการผลิตเต็มที่ ปรับ Product mix และวัตถุดิบถูกลงหนุนอัตรากำไรขึ้นต้นให้สูงกว่าระดับปกติ คาดกำไรปกติ 171 ลบ. +2% Q-Q, +30% Y-Y บวกกำไรขายที่ดินเป็นกำไรสุทธิ 181 ลบ. +8% Q-Q, +37% Y-Y ปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 7% และ 5% เป็นปีนี้ทรงตัว (เดิมคาด -6% Y-Y) ปีหน้า +4% Y-Y ปรับเป้าปีนี้ขึ้นเป็น 6.6 บาท ปัจจุบันมี PE เพียง 10 เท่า และคาดปันผล 1H20 ที่ 0.23 บ/หุ้น yield 4% แนะนำซื้อ

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.75	31.70	-0.14
US\$/Euro	1.14	1.14	0.01
Yen/US\$	107.26	107.27	0.01
Yuan/US\$	6.99	6.99	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.81	40.75	0.15
Gold (COMEX)	1,798.40	1,800.30	-0.11
BDI	1,696.00	1,742.00	-2.64
ZINC	2,225.50	2,200.50	1.14
CRB index	140.82	141.22	-0.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-07-20	% change
CPF	141.81	33.75	-2.17
COM7	119.22	34.50	0.73
CBG	87.19	113.00	0.00
KTC	68.44	31.75	3.25
BGRIM	63.14	53.25	0.95
AJ	48.21	19.30	4.32
TOP	43.91	42.50	-1.73
HMPRO	43.75	15.20	-2.56
BDMS	37.25	21.90	-1.35
TU	35.98	13.90	1.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-07-20	% change
PTTEP	-270.51	93.50	-1.84
KBANK	-259.99	91.25	-0.82
SCB	-210.82	74.25	-0.34
GULF	-178.68	36.50	-2.01
PTT	-171.19	38.25	-1.29
AOT	-114.51	55.00	-0.45
CPALL	-109.87	66.25	1.53
RATCH	-98.36	63.25	-0.39
MINT	-81.96	18.60	-3.12
BEM	-76.23	9.15	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 135.39 จุด ปิดที่ 26,734.71 จุด หลังจากกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.3 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 1.25 ล้านราย รวมถึงการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับ 0% และวงเงินในการซื้อพันธบัตรที่ 1.35 ล้านล้านยูโรในการประชุมวานนี้ และกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังเพิ่มขึ้น

(+) ตลาดเอเชียฟื้นตัวจากช่วงก่อนหน้าที่ปรับลง ขณะที่นักลงทุนติดตามการเปิดเผยตัวเลขการค้าของสิงคโปร์เดือนมี.ย.ในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 45 เซนต์ หรือ 1.1% ปิดที่ 40.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากที่ประชุมกลุ่มโอเปกพลัสมีมติปรับลดการผลิต 7.7 ล้านบาร์เรล/วัน จากปัจจุบันที่ปรับลด 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนส.ค.นี้ ถึงสิ้นปี 2020

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 13.5 ดอลลาร์ หรือ 0.74% ปิดที่ 1,800.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและวงเงินในการซื้อพันธบัตร รวมถึงกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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	BWG-F	13/07/2020 - 21/08/2020
IP	IP-F	07/07/2020 - 14/08/2020
JMART-W4	-	13/07/2020 - 21/08/2020
NEX	NEX-F	13/07/2020 - 21/08/2020
NEX-W2	-	13/07/2020 - 21/08/2020
RBF	RBF-F	13/07/2020 - 21/08/2020
STA13C2010C	-	13/07/2020 - 17/07/2020
STA13P2010A	-	13/07/2020 - 17/07/2020
STA19P2009A	-	13/07/2020 - 17/07/2020
STGT	STGT-F	13/07/2020 - 21/08/2020
THCOM	THCOM-F	29/06/2020 - 07/08/2020
TRUBB	TRUBB-F	13/07/2020 - 21/08/2020
YGG	YGG-F	07/07/2020 - 14/08/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, KCB, 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, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน