

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,359.58	0.87	-13.94	-13.06
SET50	892.09	1.01	-16.51	-14.63
Dow Jones 30	26,671.95	-0.23	-6.54	14.34
S&P 500	3,224.73	0.28	-0.19	28.64
NASDAQ Comp	10,503.19	0.28	17.06	58.29
FTSE 100	6,290.30	0.63	-16.60	-6.51
Hang Seng	25,089.17	0.47	-12.07	-2.93
Nikkei 225	22,696.42	-0.32	-4.35	13.40
Shanghai Comp	3,214.13	0.13	6.59	28.88
MSCI AC World	548.05	0.30	4.41	20.28

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.39	16.65	14.52
China	13.55	11.67	10.31
Hong Kong	11.43	9.69	8.66
Indonesia	17.72	13.78	11.58
Korea	15.87	11.25	9.74
Philippines	17.46	13.61	12.24
Taiwan	18.59	16.00	14.35
S&P500	25.67	19.89	17.02

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-159.80	-386.74	-544.37	-2,985.8
Indonesia	-27.06	-77.36	-120.49	-1,159.1
Philippines	-10.65	-75.33	-46.92	-1,372.8
Korea	-195.78	-195.78	-1,318.57	-22,998.2
Taiwan	119.18	-62.13	1,028.49	-17,813.0
Thailand	45.99	-37.22	-110.53	-6,910.3
Vietnam	-0.12	-7.92	-27.70	-32.7
Total	-228.24	-842.48	-1,140.09	-53,271.9

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,762.46	12,305.09	1,457.37
Proprietary (Bt mn)	5,069.29	4,544.42	524.87
Local Institution (Bt mn)	3,377.94	4,025.02	-647.08
Retail (Bt mn)	19,144.88	20,480.03	-1,335.15

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,542	24,268	-1,726
Foreign	43,529	42,634	895
Local	76,694	75,863	831

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jul	16 Jul	15 Jul	14 Jul	13-Jul
Stock					
KTC	35.52	18.45	0.12	3.87	6.10
CPALL	29.10	23.00	-	16.47	14.06
EA	21.77	11.02	44.47	6.87	7.09
BBL	21.76	18.54	2.16	20.86	10.62
PTTGC	20.51	11.58	13.47	18.22	2.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ก.ค.	- ไทย: สงออก-นำเข้า (ม.ย.)
23 ก.ค.	- เกาหลีใต้: 2Q20 GDP - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- สหรัฐ: Markit US Mfg & Services PMI (ก.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Mfg & Services PMI (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 แกว่งตัว Sideways ในแดนบวกเล็กน้อยตลอดทั้งวัน ก่อนที่ช่วงท้ายชั่วโมงการซื้อขายจะมีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นขึ้นและหนุนให้ดัชนีปิดบวก ได้ถึง 11.72 จุด ณ สิ้นวัน โดยได้รับประดี้นหนุนหลังนายกายอมรับทามทามคุณปรีดี ดาวฉายเป็นรมว.คลัง สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 647 ลบ. ขณะที่ นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 1.5 พันลบ. (และ Long Index Futures อีกเล็กน้อย 895 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,350-1,370 จุด ตลาดยังคงติดตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ควบคู่ไปกับการพัฒนาการของวัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านนโยบายการคลังโดยเฉพาะฝั่ง EU ที่ยังไม่ได้ข้อสรุปในการเจรจา ขณะที่ไฟฟ้หลักในระบะนีอยู่กับการประกาศผลประกอบการ 2Q20 ของบริษัทจดทะเบียนโดยฝั่งบ้านเรากลุ่มธนาคารจะประกาศทั้งหมดในสัปดาห์นี้ ส่วนอีกปัจจัยที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นคือการปรับกรม.ซึ่งต้องจับตาวางจะผ่านไปอย่างราบรื่นหรือไม่โดยเฉพาะแก้อีอีอี.พลังงาน ระยะสั้นเรายังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข่งแกร่ง ส่วนจังหวะปรับฐานของตลาดลงหาระดับ 1,300 จุด +/- ยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข่งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: OSP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2020 ที่ 46 บาท
- OSP สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดจาก 54% ใน 1Q20 เป็น 55% และ C-Vitt โตดี แต่ยังไม่พอผลักดันกำไร 2Q20 ราคาตัวกำไรสุทธิ 769 ลบ. -17% Q-Q, +8% Y-Y
- กำไร 2H20 จะโดดเด่นมากหลังรับรู้กำไรการผลิตส่วนขยายของ C-Vitt เดิมไตรมาส ภาษีสรรพสามิต Functional drink ลดลงเหลือ 3% จากเดิม 10% ตั้งแต่ 10 ก.ค. และโรงงานเครื่องดื่มที่พม่าเริ่มเดินเครื่องจักรปลาย ก.ค. นี้ คาดกำไรปีนี้ +21% ปีหน้า +13% PE 31 เท่าปีนี้จะลดลงเหลือ 27.8 เท่าปีหน้า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 35 เท่า

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$318 ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$191 ล้านและ US\$119 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าเช่นกัน US\$46 ล้าน ในขณะที่ประเทศอื่นๆในกลุ่ม TIPS มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกในระยะนี้ โดยนักลงทุนจับตาสถานการณ์ระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 ควบคู่ไปกับการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรวมทั้งพัฒนาการของวัคซีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TISCO กำไรต่ำกว่าคาดแต่ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว กำไรสุทธิ 2Q20 -10% Q-Q, -26% Y-Y เป็น 1.33 พันลบ. ต่ำกว่า consensus คาด 13% กำไรที่ลดลง Y-Y เพราะดั่งสำรองหนี้สูญเพิ่มตามคุณภาพหนี้ที่แย่งและการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียม กำไรที่ลดลง Q-Q มาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่ลดลงเพราะมาตรการช่วยเหลือหนี้ แต่มีสัญญาณที่ดีคือสำรองหนี้สูญลดลง กำไรผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 และการดั่งสำรองผ่านจุดสูงสุดแล้วใน 1Q20 โนมเมนต์จะดีขึ้นใน 3Q20 จากสำรองที่ลดลงต่อเนื่อง TISCO เป็นหนึ่งในหุ้นเด่นในกลุ่มแบงก์ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท

(-) KTC กำไรสุทธิ 2Q20 -30% Q-Q, -13% Y-Y เป็น 1.15 พันลบ. ใกล้เคียง consensus คาด กำไรที่แย่งแม้จะคุมค่าใช้จ่ายได้ดี แต่ถูกหักล้างไปกับการดั่งสำรองหนี้สูงขึ้น +59% Q-Q, +32% Y-Y จากคุณภาพหนี้ที่แย่ง (NPL สูงขึ้นเป็น 6.65% จาก 4.02% ใน 1Q20) และรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยลดลง แนวโน้มกำไร 2H20 น่าจะทำได้เพียงทรงตัว Y-Y แม้การใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตและรายได้จะค่อยๆดีขึ้น แต่ NIM จะลดลงจากมาตรการของธปท.ในการลดเพดานดอกเบี้ยบัตรเครดิตและสินเชื่อคคล ขณะที่ Coverage ratio ลดลงอย่างรวดเร็วจาก 624% ในปี 2019 เหลือ 157% ใน 2Q20 แนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 33 บาท

(-) คาดการณ์กลุ่มท่องเที่ยว ราคาผลประกอบการของกลุ่มท่องเที่ยว (MINT, CENTEL, ERW) มีผลขาดทุน 2Q20 สูงถึง 6.64 พันลบ. แย่ลงจาก 1Q20 ที่ขาดทุน 3.28 พันลบ. จากผลของการ Lockdown โรงแรมต้องหยุดให้บริการช่วง เม.ย.-พ.ค. และกลับมาทยอยเปิดให้บริการเดือน มิ.ย. ทำให้ Rev Par น่าจะหดตัว 80-90% Y-Y ส่วน SSSG ของธุรกิจอาหารคาดหดตัว 25-30% Y-Y การฟื้นตัวใน 2H20 ยังเป็นไปอย่างช้าเพราะไม่สามารถทำ Travel Bubble ได้เป็นวงกว้าง โครงการเราเที่ยวด้วยกัน ขดเซย์ได้เพียงบางส่วน เรายังคง Underweight ระยะสั้นไม่น่าสนใจ จุดเปลี่ยนคือวัคซีนไม่เช่นนั้นการลงทุนต้องมองยาว 1-2 ปีจึงจะน่าสนใจในฐานะหุ้น Turnaround

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.79	31.68	-0.34
US\$/Euro	1.14	1.14	-0.12
Yen/US\$	107.35	107.02	-0.31
Yuan/US\$	7.00	6.99	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.32	40.59	-0.67
Gold (COMEX)	1,808.40	1,810.00	-0.09
BDI	1,710.00	1,699.00	0.65
ZINC	2,182.50	2,225.50	-1.93
CRB index	140.83	140.82	0.01

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-07-20	% change
PTT	194.16	38.75	1.31
STGT	161.51	85.50	5.56
CBG	158.14	116.50	3.10
GULF	144.74	37.50	2.74
BGRIM	144.56	53.25	0.00
CRC	123.97	29.75	-0.83
AOT	118.81	55.75	1.36
BBL	79.65	109.50	0.92
COM7	79.28	34.50	0.00
MTC	76.71	54.00	2.37

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-07-20	% change
KTC	-99.36	32.00	0.79
STA	-88.52	29.00	1.75
RS	-56.92	17.70	-4.32
PTTEP	-44.38	94.00	0.53
CPF	-18.95	34.00	0.74
LPN	-18.30	5.15	-0.96
TQM	-18.22	136.00	-0.37
TOA	-14.98	39.75	0.00
SGP	-14.95	9.15	-3.17
TCAP	-14.75	35.75	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 62.76 จุด ปิดที่ 26,671.95 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ และจากการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทเน็ตฟลิกซ์ใน 2Q20 ที่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ท่ามกลางนักลงทุนรอผลการประชุมสุดยอดของผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ในช่วงสุดสัปดาห์นี้ ซึ่งคาดว่าจะเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจวงเงิน 7.50 แสนล้านยูโร รวมถึงหนี้จากหลายบริษัทเปิดเผยผลประกอบการไตรมาส 2Q20 ต่ำกว่าคาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประจำเดือนก.ค. รวมถึงญี่ปุ่นเปิดเผยยอดส่งออก นำเข้า และดุลการค้าเดือน มิ.ย. และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เผยรายงานการประชุมในเช้าวันนี้ตามเวลาไทย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 16 เซนต์ หรือ 0.4% ปิดที่ 40.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จะส่งผลกระทบต่อการบินตัวทางเศรษฐกิจ และความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.7 ดอลลาร์ หรือ 0.54% ปิดที่ 1,810 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความคาดหวังว่าสหรัฐและยุโรปจะออกมาตรการกระตุ้นด้านการคลังเพิ่มเติม รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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, 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