

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,358.29	-0.09	-14.02	-13.15
SET50	890.04	-0.23	-16.70	-14.82
Dow Jones 30	26,680.87	0.03	-6.51	14.38
S&P 500	3,251.84	0.84	0.65	29.72
NASDAQ Comp	10,767.09	2.51	20.00	62.27
FTSE 100	6,261.52	-0.46	-16.98	-6.94
Hang Seng	25,057.99	-0.12	-11.11	-3.05
Nikkei 225	22,717.48	0.09	-3.26	13.50
Shanghai Comp	3,314.15	3.11	8.66	32.89
MSCI AC World	552.64	0.84	5.28	21.28

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.39	16.65	14.51
China	13.94	11.96	10.58
Hong Kong	11.56	9.80	8.77
Indonesia	17.60	13.68	11.48
Korea	16.13	11.43	9.89
Philippines	17.70	13.79	12.39
Taiwan	18.67	16.05	14.40
S&P500	25.88	20.05	17.16

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	106.83	-279.91	-437.54	-2,879.0
Indonesia	16.46	16.46	-104.02	-1,142.7
Philippines	-0.96	-0.96	-47.89	-1,373.8
Korea	162.17	20.46	-1,102.34	-22,782.0
Taiwan	137.35	137.35	1,165.84	-17,675.6
Thailand	-8.41	-8.41	-118.94	-6,918.7
Vietnam	-10.35	-10.35	-38.05	-43.0
Total	403.09	-125.36	-682.94	-52,814.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,814.45	17,080.84	-266.39
Proprietary (Bt mn)	6,148.56	5,506.22	642.34
Local Institution (Bt mn)	3,757.62	4,645.38	-887.76
Retail (Bt mn)	25,583.24	25,071.42	511.82

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	22,734	24,563	-1,829
Foreign	52,492	56,552	-4,060
Local	84,129	78,240	5,889

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Jul	17 Jul	16 Jul	15 Jul	14 Jul
Stock	20 Jul	17 Jul	16 Jul	15 Jul	14 Jul
KBANK-R	50.21	-	-	6.44	29.98
KBANK	47.95	5.64	9.61	22.34	48.80
SCB	24.18	11.79	7.13	15.82	8.98
AOT	17.11	3.49	2.20	10.98	11.83
TMB	14.66	0.03	-	0.09	7.66

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 ก.ค.	- ไทย: ส่งออก-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.)
27 ก.ค.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.)
29 ก.ค.	- อังกฤษ: 2Q20 GDP
30 ก.ค.	- สหรัฐ: ประชุม Fed

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 ตามคาดแม่ในช่วงเปิดตลาดบ่ายจะมีแรงขายในกลุ่มธนาคารหลัง KBANK รายงานกำไร 2Q20 ต่ำกว่าคาดมาก แต่หุ้นขนาดใหญ่กลุ่มอื่นๆสามารถชดเชยได้ ส่งผลให้ดัชนีปิดลบเพียงเล็กน้อย 1.29 จุด ณ สิ้นวันสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 888 ลบ. และ 266 ลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures 4.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,350-1,365 จุด โดยระยะสั้นตลาดได้แรงหนุนจากผลการทดสอบวัคซีนเฟส 1-2 ของ AstraZeneca ที่ออกมาในเชิงบวก อย่างไรก็ตามเรคาดว่าตลาดจะได้รับแรงกดดันจากผลประกอบการกลุ่มธนาคารฝั่งบ้านที่ประกาศออกมาวันนี้ส่วนใหญ่ต่ำกว่าคาดจากการตั้งสำรอง Expected Credit Loss ที่สูงขึ้น และอาจสร้างความกังวลถึงฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยประกาศตามออกมา นอกจากนี้ยังต้องติดตามการปรับกรม. โดยเฉพาะทีมเศรษฐกิจและรวม. พลังงาน ระยะสั้นเรายังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ที่อยู่อาศัย โรงไฟฟ้า เป็นต้น และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงหาระดับ 1,300 จุด+ เรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: GLOBAL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 20 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q20 ดีกว่าที่เคยคาด Product mix ที่ดีมากทำให้ House brand เพิ่มขึ้น 18% จาก 17% ของรายได้และการ Sourcing ที่ดีขึ้น มวกกับคุมรายจ่ายเข้มงวด ทำให้ค่ากำไร 452 ลบ. -27% Q-Q, -13% Y-Y หดตัวน้อยกว่าคาด
- ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 SSSG ก.ค. ทรงตัวถึงมวกเล็กน้อยและกลับมาเปิดสาขาที่ 2 ของปีแล้ว ถือว่าฟื้นตัวเร็ว และมีแผนเปิดอีก 4 สาขาใน 4Q20
- ปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้นปีละ 8.5% เป็น +1% ปีนี้ (เดิม -7%) และ +23% ปีหน้า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนเมบางโดยไหลออกจากภูมิภาคเล็กน้อยเพียง US\$8 ล้าน เม็ดเงินไหลเข้าไต้หวัน US\$137 ล้าน แต่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$142 ล้าน และ US\$8 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะผันผวนไหลเข้าสลับไหลออกในระยะนี้ อย่างไรก็ตามพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19 และตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกที่เริ่มชะลอตัวช่วยลดความกังวลของตลาดฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) 6 ธนาคาร กำไรหด ธนาคาร 6 แห่ง (KBANK, KTB, SCB, TMB, KKP, TISCO) มีกำไร 2Q20 รวม 2 หมื่นลบ. -32% Q-Q, -42% Y-Y (งวด 1H20 -24% Y-Y) จากการตั้งสำรองสูงขึ้นตามคุณภาพหนี้ที่ด้อยลง KBANK มีกำไรที่หดตัวแรงสุด (-67% Q-Q,

-78% Y-Y) และต่ำกว่าตลาดคาด 65% จากสำรองที่พุ่ง ส่วน NPL เพิ่มขึ้น 3.92% จาก 3.86% ใน 1Q20 สินเชื่อที่อยู่ในมาตรการช่วยเหลือมีประมาณ 40% ของสินเชื่อรวมหรือ 8.28 แสนลบ. ธนาคารคาดว่าราว 9% ที่อาจต้องการความช่วยเหลือเพิ่ม อย่างไรก็ตาม KBANK ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 แนะนำซื้อสำหรับการลงทุนระยะยาว ราคาเป้าหมาย 118 บาท

(-) KTB กำไร 2Q20 -41% Q-Q, -53% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาด 17% แม้จะคุมรายจ่ายได้ดีแต่สำรองพุ่ง +73% Q-Q, 165% Y-Y เพราะตั้งสำรอง THAI เดิมจำนวนไม่มี catalyst ในระยะสั้น เราแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 11.20 บาท

(+) SC ภาพ 2Q20 ดีดีกว่าที่เคยคาด Presales ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 5.8 พันลบ. +193% Q-Q, +38% Y-Y จาก Demand ของแนวราบที่แข็งแกร่ง (ยอดขายแนวราบ +164% Q-Q, +108% Y-Y) ทำให้ค่ากำไร 2Q20 ที่ 484 ลบ. +61% Q-Q, +71% Y-Y โดดเด่นสวนทางกลุ่มฯ เราปรับกำไรปี 2020-21 ขึ้น 5-10% เป็นปีนี้ 1.65 พันลบ. -18% Y-Y (เดิม -22% Y-Y) ปีหน้า 1.67 พันลบ. +1% Y-Y ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 2.80 บาท (PE7 เท่าเท่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี -0.5SD) SC มี PE2020 ต่ำเพียง 5.6 เท่า PBV เพียง 0.5 เท่าแนะนำซื้อ

(0) GFPT COVID-19 กระทบกำไร 2Q20 พอสมควร คาด -25% Q-Q, -28% Y-Y เป็น 245 ลบ. (ไม่รวมเงินเคลมประกันไฟไหม้ซึ่งน่าจะไม่มี) ปริมาณขายในประเทศและส่งออกลดลงมาก ราคาขายโดยรวมลดลง และส่วนแบ่งกำไรของบ.รวม (McKey และ GFN) ลดลงตามลูกค้าคือ McDonald กำไร 2Q20 จะเป็นจุดต่ำสุด ปัจจุบันราคาไ้ในประเทศและ By product ดีขึ้น ตลาดส่งออกโดยเฉพาะจีนและญี่ปุ่นฟื้น (แต่ยุโรปยังฟื้นช้า) เราคงประมาณการเดิม สายการผลิตใหม่จะติดตั้งแล้วเสร็จปลายปีนี้ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 15.6 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้นมาสะท้อนการฟื้นตัวจน upside แคบลง ลดคำแนะนำเป็นถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.79	31.80	0.03
US\$/Euro	1.15	1.14	0.08
Yen/US\$	107.19	107.27	0.07
Yuan/US\$	6.98	6.99	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.83	40.81	0.05
Gold (COMEX)	1,817.90	1,817.40	0.03
BDI	1,710.00	1,699.00	0.65
ZINC	2,200.50	2,182.50	0.82
CRB index	140.69	140.83	-0.10

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-07-20	% change
ADVANC	258.25	191.00	0.79
CPF	209.06	34.50	1.47
PTL	159.82	23.00	0.88
JMART	129.70	14.30	11.72
INTUCH	127.60	57.00	0.00
CRC	78.11	29.75	0.00
SCC	77.41	390.00	1.30
PTTGC	56.42	47.75	1.06
BGRIM	56.32	53.25	0.00
CHAYO	55.23	7.70	14.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-07-20	% change
MINT	-179.23	18.70	-1.58
TISCO	-140.94	68.50	-2.84
SAWAD	-109.68	50.75	-3.79
PTTEP	-104.82	93.75	-0.27
MTC	-102.14	53.25	-1.39
AOT	-98.52	55.50	-0.45
KTB	-57.77	10.40	-0.95
KBANK	-49.67	87.00	-3.60
ASIAN	-47.92	9.50	-1.55
PTG	-39.63	18.20	0.55

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 8.92 จุด ปิดที่ 26,680.87 จุด จากความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 โดยวัคซีนที่บริษัทแอสตราเซนเนกา (AstraZeneca) พัฒนาร่วมกับมหาวิทยาลัยออกซ์ฟอร์ดสามารถสร้างภูมิคุ้มกันต้านเชื้อไวรัสโควิด-19 รวมถึงการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคืบหน้าเกี่ยวกับการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 และหลังจากมีแนวโน้มว่าผู้นำสหภาพยุโรป (อียู) ใกล้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ หนุนจากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโรคโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.76 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 22 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 40.81 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความคืบหน้าเกี่ยวกับการทดลองวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 รวมถึงหนุนจากเบเกอร์ ฮิวจ์ ผู้ให้บริการขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐ เปิดเผยว่า แท่นขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในสหรัฐที่มีการใช้งานลดลง 5 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็น 253 แท่นสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในพฤษภาคมนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.4 ดอลลาร์ หรือ 0.41% ปิดที่ 1,817.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1211.86 / +4.97

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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, ECPG, 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอังกดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน