

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,377.00	1.38	-12.84	-11.95
SET50	904.21	1.59	-15.38	-13.47
Dow Jones 30	26,840.40	0.60	-5.95	15.06
S&P 500	3,257.30	0.17	0.82	29.94
NASDAQ Comp	10,680.36	-0.81	19.03	60.96
FTSE 100	6,269.73	0.13	-16.87	-6.81
Hang Seng	25,635.66	2.31	-9.06	-0.81
Nikkei 225	22,884.22	0.73	-3.57	14.34
Shanghai Comp	3,320.90	0.20	8.88	33.16
MSCI AC World	555.81	0.57	5.89	21.98

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.91	17.02	14.80
China	13.98	11.98	10.60
Hong Kong	11.83	10.02	8.97
Indonesia	17.90	13.89	11.66
Korea	16.14	11.43	9.90
Philippines	17.74	13.77	12.29
Taiwan	18.99	16.32	14.67
S&P500	25.91	20.06	17.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	219.80	219.80	-217.74	-2,659.2
Indonesia	-6.32	10.07	-110.42	-1,149.1
Philippines	-11.80	-12.76	-59.69	-1,385.6
Korea	-80.37	230.71	-892.09	-22,571.8
Taiwan	459.17	596.56	1,625.05	-17,216.4
Thailand	21.64	13.26	-97.27	-6,897.1
Vietnam	-13.13	-23.48	-51.17	-56.1
Total	588.99	1,034.16	196.67	-51,935.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,096.06	20,407.82	688.24
Proprietary (Bt mn)	6,924.68	5,659.07	1,265.61
Local Institution (Bt mn)	5,302.03	4,761.52	540.51
Retail (Bt mn)	30,912.00	33,406.36	-2,494.36

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,450	26,626	-4,176
Foreign	49,763	52,385	-2,622
Local	85,957	79,159	6,798

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Jul	20 Jul	17 Jul	16 Jul	15 Jul
Stock	21 Jul	20 Jul	17 Jul	16 Jul	15 Jul
PTT	55.97	0.14	16.62	1.34	1.58
PTTGC	48.19	10.00	20.51	11.58	13.47
MINT	33.64	0.13	7.70	5.40	21.24
PTTEP	33.52	6.56	7.57	1.70	18.62
KBANK	31.08	47.95	5.64	9.61	22.34

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.	- ช่องก: 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 ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่คาดโดยปิดบวกถึง 18.71 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดได้แรงหนุนจากทั้งผลการทดสอบวัคซีนเฟส 1-2 ของ AstraZeneca รวมถึงสหภาพยุโรปที่สามารถบรรลุข้อตกลงกองทุนฟื้นฟู 7.5 แสนล้านยูโรได้สำเร็จ ทั้งสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 688 ลบ. และ 541 ลบ. (แต่ Short Index Futures 4.2 พันสัญญาและ 2.6 พันสัญญา ตามลำดับ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,370-1,385 จุด หลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ โดยตอบรับประเด็นบวกไปมากพอสมควรจากทั้งพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19 และการบรรลุข้อตกลงจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูของ EU อย่างไรก็ตาม โฟกัสหลักของตลาดคาดว่าจะอยู่ที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ซึ่งอาจมีแรงกดดันหลังกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ประกาศกำไร 2Q20 ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วนประเด็นการปรับครม. นายกฯ เผยว่า ฝอยข้อเสร็จแล้วซึ่งหากปรับขึ้นราคาอาจจะช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุน ระยะสั้นเรายังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ที่อยู่อาศัย โรงไฟฟ้า เป็นต้น และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงใกล้ระดับ 1,300 จุด เรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTTGC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 55 บาท
- คาด 2Q20 พลิกเป็นกำไรสุทธิ 1.45 พันลบ. จากขาดทุน 8.78 พันลบ. ใน 1Q20 เพราะขาดทุนสต็อกลดลงมาก และ Spread ดีขึ้นที่จะโรมเมติกส์และโอเลฟินส์ แต่ยังไม่เต็มเพราะโรงกลั่นเป็นตัวจุด
- แนวโน้ม 2H20 จะดีขึ้นจากต้นทุนของธุรกิจโอเลฟินส์ที่ปรับขึ้นกว่าน้ำมันดิบ ส่วนโรงกลั่นจะดีกว่าคู่แข่งเพราะไม่ได้ซื้อน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางที่แพงขึ้น
- ฐานะการเงินแกร่ง Net D/E 0.5 เท่า เงินสดในมือ 1.7 หมื่นลบ. (3.82 บ/หุ้น) และหุ้นเทรดที่ PBV เพียง 0.8 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$903 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$459 ล้าน และ US\$453 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยเป็นประเทศเดียวที่มีเม็ดเงินไหลเข้าในกลุ่ม TIPS US\$22 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลเข้าแต่ชะลอตัวลง โดยรวมตลาดยังให้น้ำหนักกับพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่หนุนการฟื้นตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) EU บรรลุข้อตกลงจัดตั้งกองทุนฟื้นฟู 7.5 แสนล้านยูโร เพื่อเยียวยาผลกระทบ COVID-19 โดย 3.9 แสนล้านยูโรจะเป็นเงินให้เปล่า ส่วนอีก 3.6 แสนล้านจะเป็นเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งจะช่วยเหลือเสริมให้เศรษฐกิจในยูโรโซนฟื้นตัวทยอยฟื้นตัว ครอบคลุมพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 เราคาดว่าจะยังหนุนบรรยากาศการลงทุนเข้าสู่โหมด Risk-On มากขึ้นในระยะสั้นและทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง เป็นบวกกับกลุ่ม Global Play และหุ้นที่มี Exposure ในยุโรป ได้แก่ PTT PTTEP PTTGC IVL KCE DELTA MINT CRC

(-) BBL กำไรสุทธิ 2Q20 หดตัว -60% Q-Q, -67% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดถึง 41% ซึ่งหลักๆเกิดจากการตั้งสำรอง Expected Credit Loss ที่สูงกว่าคาดเพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคตจากผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งคาดว่ากำไรของ BBL ได้ผ่าน Bottom ไปแล้วและจะทยอยฟื้นตัว Q-Q ใน 3Q20 เป็นต้น ขณะที่ระดับเงินกองทุนแม้จะปรับลดลงบ้างแต่ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 142 บาทแนะนำ "ซื้อ ลงทุนระยะยาว" และเป็น Top Pick

(0) BJC เราคาดกำไรปกติ 2Q20 ที่ -64% Q-Q, -70% Y-Y ต่ำสุดตั้งแต่รวม BIGC ในปี 2016 เนื่องจากถูกกระทบจาก COVID-19 ทุกธุรกิจโดยเฉพาะ BIGC ที่ต้องปิดโซน Non-Food ทำให้ Same Store Sales Growth ติดลบหนัก -16% Y-Y รวมถึงมีการปิดพื้นที่เช่า ส่วนธุรกิจ Packaging ทั้งแก้วและกระป๋องมี Demand ลดลง อย่างไรก็ตาม คาดว่ากำไรจะผ่าน Bottom ใน 2Q20 และทยอยกลับมาฟื้นตัวใน 3Q20 จากการ Reopen เมื่อต้นเราคาดกำไร 3Q20 จะกลับมาแตะระดับ 1,000 ลบ.ได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรปกติปี 2020 ลง 28% เป็น -42% Y-Y สะท้อนแนวโน้ม 2Q20 ที่อ่อนแอ แต่จะกลับมาฟื้นตัวแข็งแกร่งในปี 2021 ราว 42% Y-Y พร้อมปรับใช้ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 47 บาท ยังแนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.56	31.57	0.01
US\$/Euro	1.15	1.15	0.05
Yen/US\$	106.85	106.80	-0.05
Yuan/US\$	6.98	6.98	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.50	41.92	-1.00
Gold (COMEX)	1,846.80	1,843.90	0.16
BDI	1,678.00	1,710.00	-1.87
ZINC	2,245.00	2,200.50	2.02
CRB index	142.50	140.69	1.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-07-20	% change
PTT	402.26	40.25	4.55
PTTGC	304.83	50.50	5.76
CPALL	291.70	65.75	-0.38
KBANK	248.07	87.50	0.57
CRC	221.82	30.00	0.84
SCB	215.71	73.75	2.79
GULF	198.83	38.00	1.33
IVL	184.18	28.50	4.59
PTTEP	148.66	96.50	2.93
PTL	139.46	23.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-07-20	% change
ADVANC	-363.94	187.50	-1.83
STA	-145.91	28.25	-4.24
SCC	-91.79	390.00	0.00
CPF	-80.57	34.50	0.00
MTC	-73.10	54.25	1.88
TKN	-72.79	10.50	1.94
EGCO	-68.23	254.00	0.40
JMT	-39.31	28.25	-1.74
BTS	-37.92	10.90	0.93
TASCO	-34.99	26.75	-0.93

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 159.53 จุด ปิดที่ 26,840.40 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร และพลังงาน รวมถึงหนุนจากผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ใต้บรรลข้อตกลงในการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร ขณะที่นักลงทุนติดตามการเจรจาทำเนียบขาวและสภาองเกรสเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่เนื่องจากโครงการช่วยเหลือคนว่างงานจะหมดอายุลงในวันที่ 31 ก.ค.นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากสหภาพยุโรป (EU) บรรลข้อตกลงในการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโร เพื่อช่วยเยียวยาเศรษฐกิจจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการเปิดเผยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น และยอดค้าปลีกของออสเตรเลียในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.15 ดอลลาร์ หรือ 2.8% ปิดที่ 41.96 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความคืบหน้าการผลัดวันต้นด้านโควิด-19 รวมถึงสหภาพยุโรป (EU) บรรลข้อตกลงในการจัดตั้งกองทุนฟื้นฟูเศรษฐกิจ ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 26.5 ดอลลาร์ หรือ 1.46% ปิดที่ 1,843.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1219.75 / +7.89

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
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมในตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, EACG, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน