

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,357.04	-1.45	-14.10	-13.23
SET50	889.48	-1.63	-16.75	-14.88
Dow Jones 30	27,005.84	0.62	-5.37	15.77
S&P 500	3,276.02	0.57	1.40	30.68
NASDAQ Comp	10,706.13	0.24	19.32	61.35
FTSE 100	6,207.10	-1.00	-17.70	-7.74
Hang Seng	25,057.94	-2.25	-11.11	-3.05
Nikkei 225	22,751.61	-0.58	-3.83	13.67
Shanghai Comp	3,333.16	0.37	9.28	33.65
MSCI AC World	556.59	0.14	6.04	22.15

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.67	16.77	14.63
China	14.22	12.15	10.76
Hong Kong	11.59	9.81	8.79
Indonesia	17.85	13.88	11.65
Korea	16.05	11.36	9.83
Philippines	17.57	13.64	12.16
Taiwan	19.10	16.42	14.75
S&P500	26.03	20.16	17.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	279.55	499.35	61.81	-2,379.7
Indonesia	-14.89	-4.91	-125.39	-1,164.0
Philippines	-7.98	-20.76	-67.68	-1,393.6
Korea	-32.08	323.42	-799.37	-22,479.0
Taiwan	-57.65	539.15	1,567.64	-17,273.8
Thailand	-66.93	-53.46	-163.99	-6,963.8
Vietnam	-6.44	-29.92	-57.62	-62.6
Total	93.59	1,252.88	415.40	-51,716.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,098.77	20,207.17	-2,108.40
Proprietary (Bt mn)	5,863.21	7,069.71	-1,206.50
Local Institution (Bt mn)	5,790.01	5,218.97	571.04
Retail (Bt mn)	34,111.05	31,367.19	2,743.86

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,766	26,316	8,450
Foreign	61,148	73,929	-12,781
Local	108,221	103,890	4,331

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Jul	21 Jul	20 Jul	17 Jul	16 Jul
Stock					
PTTGC	110.68	48.19	10.00	20.51	11.58
PTTEP	42.28	33.52	6.56	7.57	1.70
BBL	25.92	3.07	12.96	21.76	18.54
KBANK-R	17.73	-	50.21	-	-
KBANK	16.93	31.08	47.95	5.64	9.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 ก.ค.	- เกาหลีใต้: 2Q20 GDP - ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
24 ก.ค.	- ไทย: นำเข้า-ส่งออก (มิ.ย.) - สหรัฐ: Markit US Mfg & Services PMI (ก.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Mfg & Services PMI (ก.ค.)
27 ก.ค.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (มิ.ย.)
29 ก.ค.	- อังกฤษ: 2Q20 GDP
30 ก.ค.	- สหรัฐ: ประชุม Fed - เยอรมนี: 2Q20 GDP

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES
 twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia
 www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรง -19.96 จุด ณ สิ้นวันโดยถูกกดดันทั้งประเด็นตึงเครียดหลังสหรัฐฯสั่งให้จีนปิดสถานกงสุลในเมือง Houston รวมถึงมีกระแสคาดการณ์ว่าไทยอาจติด Watch List แทรกแซงค่าเงินของสหรัฐฯ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 571 ลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายซื้อสุทธิหนาแน่น 2.1 พันลบ. (และ Short Index Futures สูงถึง 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะกลับมาแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,350-1,365 จุด หลังปรับตัวลงแรง การเคลื่อนไหวของตลาดยังมีความผันผวนสูง โดยปัจจัยหนุนคือพัฒนาการของวัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั่วโลก ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนเป็นปัจจัยหลักที่กดดันและต้องจับตา ซึ่งมีโอกาสที่จะรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯช่วงต้นเดือน พ.ย. 20 นอกจากนี้ยังต้องติดตามผลกระทบจากการฟื้น Real Sector ที่อาจแยกแวกจากหลังกลุ่มธนาคารส่งสัญญาณเป็นลบ ส่วนประเด็นไทยอาจติด Watch List แทรกแซงค่าเงินของสหรัฐฯ ธปท.ได้พูดถึงในการประชุมนักวิเคราะห์ว่าได้มีการชี้แจงและประสานงานกับฝั่งสหรัฐฯอยู่แล้วจึงไม่น่าเป็นประเด็น อย่างไรก็ตามจากปัจจัยความไม่แน่นอนหลายอย่างระยะสั้นเรายังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ที่อยู่อาศัย โรงไฟฟ้า เป็นต้น และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงใกล้ระดับ 1,300 จุด เรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: SC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 2.80 บาท
- คาดกำไร 2Q20 โตโดดเด่นส่วนทางกลุ่ม +61% Q-Q, +71% Y-Y เป็น 484 ลบ. หนุนจากโครงการแนวร่วมเป็นหลักถึง 85% ส่วนคอนโด Beatniq และ Saladaeng One มียอดขายเร่งตัวขึ้น
- Presales 2Q20 ดีกว่าที่คาดและทำ New High 5.8 พันลบ. +193% Q-Q, +38% Y-Y จาก Demand โครงการแนวร่วมที่แข็งแกร่ง เราคาดแนวโน้มกำไร 3Q20 ยังดีต่อ
- Valuation อยู่ในโซนถูก ซื้อขายที่ PER และ PBV เพียง 5.6 เท่าและ 0.5 เท่าตามลำดับ พร้อมให้ Dividend Yield 7% (จ่ายปีละครั้ง)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลออกจากภูมิภาค US\$113 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทยและไต้หวัน US\$67 ล้านและ US\$58 ล้าน ตามลำดับ ส่วนเกาหลีใต้มีเม็ดเงินไหลเข้า US\$41 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มากขึ้นและมีความกังวลว่าอาจลามไปสู่สงครามเย็น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดมีกำไร 2Q20 แข็งแกร่ง AP BCH CBG CPF DRT ICHI MTC SC SMT STGT TACC XO

(-) สหรัฐฯ-จีนตึงเครียดมากขึ้น หลังสหรัฐฯสั่งให้จีนปิดสถานกงสุลในเมือง Houston และจีนจะตอบโต้ ซึ่งกดดันบรรยากาศการลงทุนระยะสั้น สิ่งสำคัญที่ต้องจับตาคือท่าทีของสหรัฐฯว่าจะมีมาตรการเชิงกีดขวางต่อจีนเพิ่มขึ้นในช่วงก่อนการเลือกตั้งเดือน พ.ย. และกระทบกับข้อตกลงทางการค้าหรือไม่ ซึ่งหากเกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อไทยอย่างมีนัยยะมากขึ้นโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ

(0) SISB แนวโน้มผลประกอบการ 2Q20-3Q20 สะดุดช็อคจากการปิดโรงเรียนและใช้วิธีเรียนออนไลน์แทน เราคาดว่ากำไรปี 2Q20 (ไม่รวมรายการพิเศษจากการปิดสาขาเอมมัยและอื่นๆ) -71% Q-Q, -67% Y-Y ล่าสุดการเรียนและการรณรงค์เรียนกลับสู่ภาวะปกติ เราคาดว่ากำไรจะกลับมาสู่ระดับก่อนมี COVID19 ได้ใน 4Q20 และ Turnaround ในปี 2021 โดยคาดกำไรปี 2020 หดตัว -25% Y-Y และ +59%Y-Y ในปี 2021 เราปรับไปใช้ราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 11.20 บาท อย่างไรก็ตามเรานำ "รอซื้อหลังประกาศงบ"

(0) ICHI คาดกำไร 2Q20 -9% Q-Q, +5.8% Y-Y เพราะถูกกระทบจาก COVID-19 ทำให้รายได้หดตัวลง ส่วน BOI ของโรงงานหมดลงตั้งแต่ 1Q20 ทำให้ต้องกลับมาจ่ายภาษีในอดีตสูงตั้งแต่ 2Q20 เป็นต้นไป เราคาดว่ากำไรกลับมาฟื้นใน 2H20 จากรับรู้รายได้ PH Plus 8.5 เดิมไตรมาสและมีแผนออกเครื่องตีผสมวิตามินตัวใหม่ คาดกำไรปี 2020 +28.8% Y-Y และปี 2021 +10.4% Y-Y เราจะปรับใช้ราคาเป้าหมายปีหน้าที่ 9.50 บาท (เป้านี้ 8.50 บาท) ราคาหุ้นปรับขึ้นมาแรงจนใกล้เต็มมูลค่า แนะนำ "Sell into strength และรอซื้อเมื่ออ่อนตัว"

(+) SMT เราคาด 2Q20 มีโอกาสพลิกกลับมากำไรอีกครั้ง แม้จะมีผลกระทบจาก COVID-19 แต่มีความเปลี่ยนแปลงภายในที่ดีหลังได้ผู้บริหารท่านใหม่ ซึ่งสามารถแย่งชิง Market Share ตลาด IC,PCBA เดิมและรุกตลาด Optics มากขึ้น คำสั่งซื้อปัจจุบัน Secure รายได้ปีนี้แล้ว 80-90% และเริ่มเห็นของปีหน้า เบื้องต้นเรามอง SMT เป็นหุ้น Turnaround ที่น่าสนใจแนะนำ "เก็งกำไร" เบื้องต้นประเมินราคาเหมาะสมในกรอบ 2-2.30 บาท (ไม่ได้อยู่ใน Coverage)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.62	31.61	-0.03
US\$/Euro	1.16	1.16	0.03
Yen/US\$	107.12	107.15	0.03
Yuan/US\$	7.00	6.98	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.79	41.90	-0.26
Gold (COMEX)	1,868.90	1,865.10	0.20
BDI	1,594.00	1,678.00	-5.01
ZINC	2,213.00	2,245.00	-1.43
CRB index	143.32	142.50	0.57

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-20	% change
PTL	109.49	22.40	-2.61
ICHI	74.54	9.20	11.52
BAM	72.51	24.50	-2.97
DELTA	55.45	87.25	3.25
IVL	43.77	26.75	-6.14
CHAYO	40.40	7.85	0.64
AWC	31.30	4.02	-1.95
NEX	30.80	5.90	5.36
CBG	29.99	117.50	0.43
TU	29.96	13.70	-1.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-07-20	% change
PTTGC	-345.12	50.00	-0.99
CPF	-276.00	34.25	-0.72
BBL	-197.00	102.50	-5.53
STA	-165.68	25.00	-11.50
PTT	-150.88	39.50	-1.86
CPN	-126.99	50.00	-1.96
ADVANC	-120.03	186.00	-0.80
KBANK	-88.51	86.25	-1.43
EGCO	-84.14	250.00	-1.57
BGRIM	-82.90	53.75	-3.15

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 165.44 จุด ปิดที่ 27,005.84 จุด จากการปรับขึ้นหุ้นกลุ่มสินค้าผู้บริโภคและกลุ่มสาธารณสุขขณะที่นักลงทุนติดตามการเจรจาทางท่าเทียบเรือและสภาองค์กรเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ซึ่งคาดว่าจะมีวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์หรือมากกว่า ก่อนโครงการช่วยเหลือด้านงานจะหมดอายุลงในวันที่ 31 ก.ค.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน หลังมีรายงานข่าวรัฐบาลสหรัฐได้สั่งให้จีนปิดสถานกงสุลที่เมืองฮิวสตันภายใน 72 ชั่วโมง ขณะที่จีนกำลังพิจารณาที่จะปิดสถานกงสุลสหรัฐในเมืองอุ๋ฮั่น รวมถึงกดดันจากยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดทำการวันนี้ (23 ก.ค.) เนื่องในวันแห่งชาติ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2 เซนต์ หรือ 0.05% ปิดที่ 41.90 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 21.2 ดอลลาร์ หรือ 1.15% ปิดที่ 1,865.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1225.01 / +5.26

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมในตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน