

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,359.65	0.19	-13.94	-13.06
SET50	890.70	0.14	-16.64	-14.76
Dow Jones 30	26,652.33	-1.31	-6.61	14.25
S&P 500	3,235.66	-1.23	0.15	29.07
NASDAQ Comp	10,461.42	-2.29	16.59	57.66
FTSE 100	6,211.44	0.07	-17.65	-7.68
Hang Seng	25,263.00	0.82	-10.38	-2.25
Nikkei 225	22,751.61	-	-3.83	13.67
Shanghai Comp	3,325.11	-0.24	9.02	33.33
MSCI AC World	552.47	-0.74	5.25	21.25

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.71	16.81	14.68
China	14.15	12.10	10.72
Hong Kong	11.72	9.92	8.88
Indonesia	18.00	14.00	11.74
Korea	16.05	11.34	9.81
Philippines	17.51	13.58	12.10
Taiwan	19.02	16.34	14.67
S&P500	25.65	19.88	17.05

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	232.90	732.25	294.71	-2,146.8
Indonesia	-11.22	-16.21	-136.69	-1,175.3
Philippines	-14.40	-35.14	-82.06	-1,407.9
Korea	63.25	290.65	-832.15	-22,511.8
Taiwan	-359.97	179.07	1,207.56	-17,633.9
Thailand	-64.97	-118.18	-228.71	-7,028.5
Vietnam	-3.56	-33.48	-61.18	-66.1
Total	-157.97	998.96	161.48	-51,970.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	30,524.13	32,578.30	-2,054.17
Proprietary (Bt mn)	6,257.13	6,529.19	-272.06
Local Institution (Bt mn)	4,413.87	6,503.93	-2,090.06
Retail (Bt mn)	29,037.96	24,621.68	4,416.28

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	25,242	25,467	-225
Foreign	56,955	62,102	-5,147
Local	96,228	90,856	5,372

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Jul	22 Jul	21 Jul	20 Jul	17 Jul
Stock	23 Jul	22 Jul	21 Jul	20 Jul	17 Jul
CPALL	66.58	11.90	24.29	6.49	29.10
BGRIM	41.54	0.87	6.19	0.03	0.24
PTT	38.05	3.75	55.97	0.14	16.62
KBANK-R	31.38	17.73	-	50.21	-
AOT	28.15	12.79	13.55	17.11	3.49

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 ก.ค.	- ไทย: นำเข้า-ส่งออก (ม.ย.) - สหรัฐ: Markit US Mfg & Services PMI (ก.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Mfg & Services PMI (ก.ค.)
27 ก.ค.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.) - เยอรมนี: Ifo Business Climate (ก.ค.)
29 ก.ค.	- ช่องก่ง: 2Q20 GDP - SCC HMPRO ประกาศค่าไร 2Q20
30 ก.ค.	- สหรัฐ: ประชุม Fed - เยอรมนี: 2Q20 GDP - PTTEP GLOBAL ประกาศค่าไร 2Q20
31 ก.ค.	- จีน: NBS Manufacturing PMI (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - ยุโรป: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดในรอบ 1,350-1,365 จุด และปิดบวกเล็กน้อย 2.61 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดรอดิตตามสถานการณ์เตียงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนว่าจะมีความรุนแรงมากขึ้นหรือไม่ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นฝ่ายละกว่า 2 พันลบ. (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 5.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัวลงทดสอบระดับ 1,345-1,350 จุดจากบรรยากาศการลงที่เป็นลบ โดยถูกกดดันจากตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯที่เพิ่มขึ้นเป็น 1.42 ล้านคนซึ่งมากกว่าที่ตลาดคาดและยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติอย่างมีนัยยะ ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังไม่มีสัญญาณลดลง นอกจากนี้สถานการณ์เตียงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนก็ยังสร้างความกังวลและมีโอกาสรุนแรงขึ้นโดยเฉพาะช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯช่วงต้นเดือน พ.ย. 20 ส่วนปัจจัยในประเทศยังขาดปัจจัยหนุนโดยต้องจับตาการปรับกรม. โดยเฉพาะหัวหน้าทีมเศรษฐกิจ รวมถึงผลประกอบการฝั่ง Real Sector ที่อาจแยกแวกาคาดหลังกลุ่มธนาคารส่งสัญญาณเป็นลบ โดยจากปัจจัยความไม่แน่นอนหลายประเด็น ระยะสั้นจึงยังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 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: GULF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 47 บาท
- เรามองบวกกับการเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) สัดส่วน 10 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นเพิ่มทุนที่ราคา 30 บาท แม้จะเกิด Dilution 10% แต่สามารถชดเชยได้จากกำไรสุทธิปี 2021 ที่จะสูงขึ้น 20% จากการลงทุนถือหุ้น 50% ในโรงไฟฟ้าพลังงานลมในเยอรมนี 450MW และโครงการนำเข้า LNG
- เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนราว 3.2 หมื่นลบ.จะถูกใช้ในการลงทุนโครงการใหม่ทั้งโรงไฟฟ้าลมในเยอรมนี เวียดนาม รวมถึงธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆทั้งหมดโดยเร็วมาตามจุดและแหลมฉับเฟส 3 ซึ่งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนรวม 1 แสนลบ. โดยเงินส่วนที่เหลือจะมาจากกำไรในอัตรา D/E ที่ 3:1

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$582 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$360 ล้านและ US\$128 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยไหลออก US\$65 ล้าน มากสุดในกลุ่ม TIPS และไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกโดยยังคงกังวลต่อสถานการณ์เตียงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ที่สูงกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) จับตาตัวเลขส่งออกไทยเดือน มิ.ย. ตลาดคาด -15% Y-Y ดีกว่าเดือน พ.ค. ที่ -22.5% Y-Y ทยอยฟื้นตัวขึ้นตามการ Reopen Economy หากตัวเลขออกมาตามคาดมูลค่าส่งออก 1H20 จะ -5.7% Y-Y (สพท.คาดทั้งปี -8.8%) ล่าช้าค่าเงินบาทอ่อนค่าลงราว 2.5% ในเดือน ก.ค. ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนการฟื้นตัวของภาคส่งออกในระยะถัดไป เรายังชอบกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม เราชอบ CBG CPF SAPPE TU XO รวมถึง STGT

(0) ติดตามการปรับกรม. นายกรัฐมนตรีปรับเฉพาะตำแหน่งที่ว่างลง ได้แก่ รองนายกรัฐมนตรี.ประจำสำนักนายกรัฐมนตรี. รว.คลัง รว.อุดมศึกษา รว.แรงงาน และรว.พลังงาน โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในกลางเดือน ส.ค. เราแนะนำให้จับตาดูรายชื่อทีมเศรษฐกิจและรว.พลังงาน ซึ่งหากเป็นชื่อนาย ปริติ ดาวฉาย และนายไพรัตน์ ชูโชติถาวร เราประเมินว่าจะสามารถสร้างความเชื่อแก่นักลงทุนได้เนื่องจากมีความเชี่ยวชาญตรงกับงานและผลักดันการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนภาครัฐ เรายังเป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาและค้าปลีกอย่าง CK STEC SEAFCO CPALL HMPRO GLOBAL

(+) SAPPE คาดกำไรปกติ 2Q20 -26% Q-Q, -42% Y-Y เพราะ COVID-19 กระทบรายได้ในประเทศและส่งออก แต่จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และคาดว่ากำไรช่วง 2H20 จะกลับมาฟื้นตัวโดยเฉพาะตลาดในประเทศ การออกสินค้าใหม่ และภาษีสรรพสามิตที่ลดลงเหลือ 3% เราปรับเพิ่มกำไรปีนี้ 15% เหลือลดลงจากปีก่อนเพียง -2% Y-Y และกลับมาได้ +14% Y-Y ในปี 2021 เราปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 25 บาท ปัจจุบันมี PER ถูกสุดในกลุ่มฯเพียง 13 เท่า แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.70	31.72	0.06
US\$/Euro	1.16	1.16	0.16
Yen/US\$	106.52	106.86	0.32
Yuan/US\$	7.00	7.00	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.15	41.07	0.19
Gold (COMEX)	1,884.90	1,890.00	-0.27
BDI	1,473.00	1,594.00	-7.59
ZINC	2,239.50	2,213.00	1.20
CRB index	142.94	143.32	-0.26

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-07-20	% change
BBL	263.11	105.00	2.44
EA	189.21	48.50	-1.52
KBANK	178.18	86.75	0.58
STA	152.68	24.50	-2.00
PTTEP	135.33	95.75	1.86
SAWAD	131.32	54.25	4.83
IVL	120.95	27.00	0.93
CPF	110.76	33.50	-2.19
BDMS	100.40	22.00	0.46
STGT	97.18	80.50	3.21

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-07-20	% change
CPALL	-295.12	67.50	3.05
ADVANC	-156.83	187.00	0.54
AOT	-127.21	56.25	-0.44
MINT	-52.30	20.30	2.01
BGRIM	-49.11	51.50	-4.19
GPSC	-44.84	72.75	-1.69
WHA	-44.60	3.30	1.23
BFIT	-43.32	33.00	2.33
RATCH	-40.02	63.00	0.00
JMART	-34.24	14.10	0.71

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 353.51 จุด หรือ 1.31% ปิดที่ 26,652.33 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.416 ล้านรายในสัปดาห์ผ่านมา สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่า 1.3 ล้านราย ขณะที่นักลงทุนติดตามการเจรจาทางท่าเทียบเรือและสภาพของเกรสเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจฉบับใหม่ซึ่งคาดว่าจะมีวงเงิน 1 ล้านล้านดอลลาร์หรือมากกว่า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามถูกกดดันจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงสู่ระดับ -15 ในเดือนก.ค. จาก -14.7 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าไว้ที่ -12 รวมถึงสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานสูงกว่าคาด และความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง กัดดันจากความขัดแย้งที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐและจีน ทั้งนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปิดทำการวันนี้ (24 ก.ค.) เนื่องในวันกีฬา

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 83 เซนต์ หรือ 2% ปิดที่ 41.07 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการรายงานตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 24.9 ดอลลาร์ หรือ 1.34% ปิดที่ 1,890 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและจีน , ผู้ติดเชื้อโควิด-19 ก็ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1227.05 / +2.04

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
IP	IP-F	07/07/2020
JMART-W4	-	13/07/2020
NEX	NEX-F	13/07/2020
NEX-W2	-	13/07/2020
RBF	RBF-F	13/07/2020
STGT	STGT-F	13/07/2020
THCOM	THCOM-F	29/06/2020
TRUBB	TRUBB-F	13/07/2020
YGG	YGG-F	07/07/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, AEONCS, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BBL, BCH, BCP, EACPG, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน