

Daily Focus

2020SET Target : 1470

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings Play//Accumulate on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,340.92	-1.38	-15.12	-14.26
SET50	875.50	-1.71	-18.06	-16.21
Dow Jones 30	26,379.28	-0.77	-7.57	13.08
S&P 500	3,218.44	-0.65	-0.38	28.39
NASDAQ Comp	10,402.09	-1.27	15.93	56.77
FTSE 100	6,129.26	-	-18.74	-8.90
Hang Seng	24,772.76	-	-12.12	-4.15
Nikkei 225	22,657.38	-	-4.77	13.20
Shanghai Comp	3,227.96	-0.24	5.83	29.43
MSCI AC World	551.03	-0.34	4.98	20.93

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.40	16.54	14.40
China	13.72	11.76	10.42
Hong Kong	11.48	9.74	8.71
Indonesia	17.88	13.84	11.55
Korea	16.44	11.61	10.03
Philippines	17.34	13.44	11.92
Taiwan	19.41	16.64	15.01
S&P500	25.40	19.73	16.94

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	5.28	5.28	1,100.14	-1,341.3
Indonesia	-20.27	-50.78	-238.17	-1,276.8
Philippines	-8.46	-29.18	-111.01	-1,436.9
Korea	160.23	1,445.58	519.99	-21,159.7
Taiwan	-216.20	91.90	945.74	-17,895.7
Thailand	-91.77	-209.78	-320.31	-7,120.1
Vietnam	9.34	22.05	-28.11	-33.1
Total	-161.84	1,275.07	1,868.27	-50,263.6

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	14,494.61	17,399.25	-2,904.64
Proprietary (Bt mn)	5,186.56	6,369.25	-1,182.69
Local Institution (Bt mn)	2,615.69	4,520.62	-1,904.93
Retail (Bt mn)	24,232.92	18,240.67	5,992.25

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,576	21,123	3,453
Foreign	58,413	61,468	-3,055
Local	84,048	84,446	-398

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Jul	23 Jul	22 Jul	21 Jul	20 Jul
Stock	24 Jul	23 Jul	22 Jul	21 Jul	20 Jul
PTTEP	43.46	21.71	42.28	33.52	6.56
MTC	43.38	6.70	0.35	1.88	7.00
PTT	40.16	38.05	3.75	55.97	0.14
GULF	39.43	8.06	4.73	3.80	7.74
CPALL	29.03	66.58	11.90	24.29	6.49

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 ก.ค.	- สหรัฐฯ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ย.) - เยอรมนี: Ifo Business Climate (ก.ค.)
29 ก.ค.	- อังกฤษ: 2Q20 GDP - SCC HMPRO ประกาศค่าไร 2Q20
30 ก.ค.	- สหรัฐฯ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงโดยปิดลงถึง 18.73 จุด ณ สิ้นวันและหลุดแนวรับบริเวณ 1,345 จุด ตลาดถูกกดดันจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่สื่อเศรษฐกิจขึ้น ขณะที่ตัวเลขส่งออกเดือน มิ.ย. ของไทยออกมาต่ำกว่าคาดสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 1.9 พันลบ. และ 2.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติยัง Short Index Futures อีก 3.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,330-1,350 จุด บรรยากาศการลงทุนในภาพรวมยังคงขยับขยับใหม่ นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีท่าทีรุนแรงขึ้นหลังตอบโต้ประเด็นการปิดสถานกงสุลของฝั่งตรงข้าม ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯยังไม่คืบหน้าหลังวุฒิสภาของทั้ง 2 พรรคยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในรายละเอียด ขณะที่คืนนี้รอดติดตามผลการประชุม FED (ตลาดคาดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25%) แต่ล่าสุดมีการขยายระยะเวลาโครงการเงินกู้ฉุกเฉินออกไปอีก 3 เดือนจนถึงสิ้นปีเพื่อช่วยเหลือด้านสภาพคล่อง ส่วนปัจจัยในประเทศเริ่มเข้าช่วงทยอยประกาศผลประกอบการฝั่ง Real Sector เริ่มที่ SCC และ PTTEP ขณะที่การปรับกรม. เริ่มชัดเจนขึ้นหลังคุณปริดี ดาวฉาย และคุณสุพัฒน์พงษ์ พันธมิตรเขาวัวออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียน โดยรวมระยะสั้นจึงยังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ที่อยู่อาศัย โรงไฟฟ้า เป็นต้น และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงใกล้ระดับ 1,300 จุด เรายิ่งมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 40 บาท
- กำไรสุทธิ 2Q20 มีโอกาสออกมาดีกว่าคาดการณ์ของเราที่ 5,649 ลบ. -7.6% Q-Q, +37.6% Y-Y หลัง CPP (บริษัทลูกในฮ่องกง) แจ้งเดือนผลกำไรงวด 1H20 จะเติบโตถึง 270-300% Y-Y จากราคาหมูในเวียดนามที่พุ่งขึ้น
- แนวโน้ม 3Q20 จะเร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y และเป็นจุดสูงสุดของปีนี้จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้นทั้งไก่และหมูในไทย และหมูในเวียดนาม หลัง Demand พื้นตัวขึ้นจากการ Reopen เราคาดกำไรปี 2020 โดแรง +41.8% Y-Y และ +2.5% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow ช่วงวันศุกร์ที่ผ่านมามีกระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$804 ล้าน โดยไหลออกวันศุกร์ก่อนจะพลิกมาไหลเข้า 2 วันล่าสุด อย่างไรก็ตามเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้ากระจุยตัวที่เกาหลีใต้ US\$1,255 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$262 ล้าน ขณะที่กลุ่ม TIPS มีเม็ดเงินไหลออกทุกประเทศโดยไทยอยู่ที่ US\$92 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังคงผันผวนและคาดการณ์ไหลเข้าจะยังคงกระจุกตัวที่เกาหลีใต้และไต้หวัน โดยยังคงจับตาสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(-) ส่งออกไทยเดือน มิ.ย.หดตัวมากกว่าคาด อยู่ที่ 1.64 หมื่นล้านดอลลาร์ -23.2% Y-Y หากไม่รวมทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปจะหดตัว -17.3% Y-Y ค่อยๆฟื้นตัวขึ้น รวม 1H20 หดตัว -7.1% Y-Y หากอิงเป้าของรพท.ที่คาดส่งออกทั้งปี -10.3% Y-Y ช่วง 2H20 ต้องส่งออกเฉลี่ยเดือนละราว 1.77 หมื่นล้านดอลลาร์ซึ่งไม่ง่าย กลุ่มสินค้าที่ขยายตัวในเดือน มิ.ย. ได้แก่ เนื้อสัตว์ อาหารกระป๋อง เครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ รวมถึงถุงมือยาง ส่วนกลุ่มสินค้าที่หดตัวได้แก่ ข้าว ยางพารา รถยนต์ เครื่องประดับ และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน เป็นบวกกับ CBG CPF SAPPE TU และ STGT

(+) ปิดขายของรถไฟฟ้ายาสีส้ม วันศุกร์ 24 ก.ค. มีคนซื้อของทั้งสิ้น 10 ราย ดังนี้ BEM, BTSC, BTS, STEC, ITD, RATCH, CK, GULF, SINOHYDRO และ WORANITATH กำหนดยื่นของ 23 ก.ย. เปิดของ 30 ก.ย. และคาดเซ็นสัญญาภายใน ธ.ค. 20 เราประเมินตัวเต็มที่ชนะคือ BEM (ราคาเหมาะสม 11.40) จากประสบการณ์เดินรถทั้งบนดินและใต้ดิน ส่วน CK (ราคาเหมาะสม 22 บาท) คาดจะได้งานส่งจากงานก่อสร้าง เราแนะนำ "ซื้อ" ทั้งคู่

(O) TACC คาดค่าไร 2Q20 อยู่ในเกณฑ์ดีที่ 43 ลบ. ทรงตัวทั้ง Q-Q, Y-Y จากการปรับ Product Mix และการ Sourcing วัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพ แนวโน้ม 2H20 คาดทรงถึงปรับขึ้นตามการ Reopen โดยคาดค่าไรปี 2020 ทรงตัว Y-Y ก่อนกลับมาโต +12% Y-Y ในปีหน้า อย่างไรก็ตามราคาหุ้นปรับขึ้นแรงทำให้ Upside จำกัด แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

(+) DELTA กำไรปกติ 2Q20 ดีกว่าคาดมาก +218% Q-Q, +109% Y-Y จาก Gross Margin ที่สูงกว่าคาด เราประเมินประมาณการกำไรปี 2020-2021 ขึ้น 21-41% เป็นเติบโต +92% Y-Y และ +12% Y-Y ตามลำดับ พร้อมปรับเพิ่มราคาเหมาะสมเป็น 94 บาท แนะนำ "ถือ/ซื้ออ่อนตัว"

(O) SCC ประกาศงบ 2Q20 วันนี้ เราคาดค่าไร +37% Q-Q, +36% Y-Y พื้นตัวทุกธุรกิจ แต่แนวโน้ม 2H20 คาดทรงตัว แนะนำ "ถือ" ราคาเหมาะสม 400 บาท

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnysyrus Telegram : Finansia

www.fnysyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.47	31.49	0.06
US\$/Euro	1.17	1.17	0.05
Yen/US\$	105.17	105.09	-0.08
Yuan/US\$	7.00	7.00	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.09	41.04	0.12
Gold (COMEX)	1,972.70	1,963.90	0.45
BDI	1,293.00	1,317.00	-1.82
ZINC	2,246.50	2,237.00	0.42
CRB index	143.48	143.82	-0.24

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-07-20	% change
CPF	245.99	33.00	-1.49
EA	177.49	47.75	-1.55
GULF	72.24	34.50	0.73
COM7	72.15	35.50	-1.39
MINT	70.16	19.60	-3.45
PTL	69.75	22.80	0.44
KCE	60.27	25.25	1.00
JMT	53.57	29.25	6.36
DELTA	53.12	90.00	3.45
BAM	42.22	24.40	-0.81

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-07-20	% change
SAWAD	-307.65	51.75	-4.61
PTTEP	-230.64	93.25	-2.61
CPALL	-202.00	67.00	-0.74
ADVANC	-166.09	185.00	-1.07
SCB	-144.02	70.75	-2.08
MTC	-128.00	51.00	-4.67
KTB	-113.03	10.10	-1.94
BDMS	-89.56	21.70	-1.36
SCC	-89.52	382.00	-1.55
BH	-64.98	114.50	-2.97

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 205.49 จุด ปิดที่ 26,379.28 จุด จากความขัดแย้งระหว่างพรรครีพับลิกันและพรรคเดโมแครตในประเด็นการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ รวมถึงการเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐปรับลงสู่ระดับ 92.6 ในเดือนก.ค. จาก 98.3 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 94.5 ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ซึ่งจะมีการแถลงในวันพุธที่ 29 ก.ค.ตามเวลาสหรัฐ หรือในช่วงเช้าตรู่ของวันพฤหัสบดีที่ 30 ก.ค.ตามเวลาไทย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย จากความคาดหวังว่าสหรัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ รวมถึงหนุนจากการทำข้อตกลงของสหภาพยุโรป (EU) ที่จะออกพันธบัตรเพื่อระดมทุนในการรับมือกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากโควิด-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามผลการประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC)

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 56 เซนต์ หรือ 1.4% ปิดที่ 41.04 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน รวมถึงความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 13.6 ดอลลาร์ หรือ 0.7% ปิดที่ 1,944.6 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยท่ามกลางดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐที่ปรับลง และความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1243.12 / +8.47

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
CHAYO	CHAYO-F	29/07/2020	04/09/2020
CHAYO-W1	-	29/07/2020	04/09/2020
IP	IP-F	07/07/2020	14/08/2020
JMART-W4	-	13/07/2020	21/08/2020
NER-W1	-	29/07/2020	04/09/2020
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, 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน