

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,338.35	-0.19	-15.29	-14.42
SET50	871.41	-0.47	-18.45	-16.61
Dow Jones 30	26,539.57	0.61	-7.00	13.77
S&P 500	3,258.44	1.24	0.86	29.98
NASDAQ Comp	10,542.94	1.35	17.50	58.89
FTSE 100	6,131.46	0.04	-18.71	-8.87
Hang Seng	24,883.14	0.45	-11.73	-3.72
Nikkei 225	22,397.11	-1.15	-5.10	11.90
Shanghai Comp	3,294.55	2.06	8.01	32.10
MSCI AC World	555.47	0.81	5.82	21.90

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.41	16.55	14.36
China	13.98	12.00	10.63
Hong Kong	11.53	9.78	8.75
Indonesia	17.86	13.81	11.30
Korea	16.47	11.65	10.06
Philippines	17.45	13.53	11.99
Taiwan	19.31	16.51	14.88
S&P500	25.65	19.94	17.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	24.52	29.80	1,124.66	-1,316.8
Indonesia	-29.77	-80.55	-267.93	-1,306.6
Philippines	-1.76	-30.93	-112.77	-1,438.6
Korea	43.26	1,633.44	707.86	-20,971.8
Taiwan	-200.53	-108.94	744.91	-18,096.5
Thailand	23.96	23.96	-296.35	-7,096.1
Vietnam	13.11	35.16	-15.00	-20.0
Total	-127.21	1,501.95	1,885.38	-50,246.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,259.68	20,505.82	753.86
Proprietary (Bt mn)	5,644.47	5,613.70	30.77
Local Institution (Bt mn)	4,336.24	7,017.74	-2,681.50
Retail (Bt mn)	24,871.01	22,974.13	1,896.88

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		16,918	20,090	-3,172
Foreign		67,967	56,334	11,633
Local		70,469	78,930	-8,461

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	29 Jul	24 Jul	23 Jul	22 Jul	21 Jul
	CBG	70.19	4.34	9.73	11.97	0.11
	CPALL	49.57	29.03	66.58	11.90	24.29
	PTT	42.93	40.16	38.05	3.75	55.97
	PTTEP	35.49	43.46	21.71	42.28	33.52
	KCE	32.28	3.79	2.27	2.60	13.07

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ก.ค.	- สหรัฐฯ: 2Q20 GDP - เยอรมนี: 2Q20 GDP - PTTEP GLOBAL ประกาศกำไร 2Q20
31 ก.ค.	- จีน: NBS Manufacturing PMI (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - ยุโรป: 2Q20 GDP
1 ส.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.)
3 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.ค.) - ยุโรป: Market Manufacturing PMI (ก.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: 1Q20 GDP (Final) - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ค.)

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Earnings Play//Accumulate around 1,300+-

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดและปิดลบเล็กน้อย 2.57 จุด ณ สิ้นวัน โดยรวมตลาดขาดปัจจัยบวกใหม่ กลุ่มที่น่าตลาดคือกลุ่มเครื่องดื่มและอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนกลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มธนาคาร พลังงานและปิโตรเคมี สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงตัวขึ้นเป็น 2.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 754 ลบ. (และพลิกมา Long Index Futures สูงถึง 1.16 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,330-1,350 จุด หลัง FED คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0-0.25% ตามคาดและให้คำมั่นจะใช้มาตรการต่างๆ หนุนเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อรับมือการระบาดของ COVID-19 รวมถึงหนุนให้มีการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังมากขึ้นซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจาในชั้นวุฒิสภา อย่างไรก็ตามเราประเมินกรอบการบวกของดัชนีค่อนข้างจำกัด โดยยังคงมีหลายปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันที่พุ่งทำ New High อีกครั้งวานนี้ราว 2.8 แสนคน ซึ่งต้องระมัดระวังหลังเริ่มเห็นตัวเลขการติดเชื้อในบางประเทศของยุโรปมากขึ้น ส่วนปัจจัยในประเทศจับตามผลการประกอบการ 2Q20 ผัง Real Sector โดยวันนี้มี PTTEP และ GLOBAL ส่วนประเด็นปรับครม.และผู้ว่ารพ.คนใหม่ชัดเจนแล้ว โดยรวมระยะสั้นจึงยังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง เช่น กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ที่อยู่อาศัย โรงไฟฟ้า เป็นต้น และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงใกล้ระดับ 1,300 จุด เรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกของดัชนีในเฟส 3 เราแนะนำให้ Switch ไปลงทุนกลุ่ม Global Play แทน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง//ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: GLOBAL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 19.50 บาท
- ประกาศงบวันนี้ เราคาดกำไรปกติ 2Q20 -26.6% Q-Q, -13.1% Y-Y แต่จะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้และหดตัวน้อยกว่ากลุ่มค่าปลีกอื่น โดย SSSG ดัดแปลงแรงในเดือน เม.ย. จากการปิดสาขา แต่กลับมาฟื้นตัวได้เร็วและทรงตัวได้ในเดือน มิ.ย.
- แนวโน้ม 2H20 คาดฟื้นตัวต่อเนื่องจากภาพกำลังซื้อในต่างประเทศที่ฟื้นตัวขึ้นหนุนให้ SSSG เดือน ก.ค. พลิกมาเป็นบวกได้ ส่วนฝั่ง Margin คาดขยายตัวขึ้นจากการเพิ่มสัดส่วนสินค้า House Brand เราคาดกำไรปี 2020 สามารถเติบโตได้ +1.1% Y-Y และเร่งตัวขึ้นเป็น +22.6% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow วานี้กระแสเงินลงทุนยังไหลเข้าภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$112 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้ากระแสดัชนีเกาหลีใต้ US\$307 ล้าน แต่ไหลออกจากดัชนีหุ้น US\$201 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$24 ล้าน ส่วนต่างประเทศอื่นในกลุ่ม TIPS ที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะคงผันผวนและมีโอกาสไหลเข้าเอเชียระยะสั้น หลัง FED คงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำที่ 0-0.25% ขณะที่นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนรวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) **กลุ่ม Home Improvement** เราประเมินกำไรปกติ 2Q20 ของกลุ่มฯ (DOHOME GLOBAL HMPRO) จะหดตัว -22.3% Q-Q, -30.7% Y-Y จากผลกระทบของ COVID-19 แต่ผลกระทบน้อยและ SSSG ฟื้นตัวเร็วกว่ากลุ่มค่าปลีกอื่นอย่างมีนัยยะ ล่าสุด HMPRO ประกาศกำไรวานนี้ออกมาแล้วดีกว่าที่ตลาดคาด 8% เรายังมองเป็น Sentiment บวกต่อ GLOBAL (ราคาเหมาะสม 19.50 บาท) ซึ่งจะประกาศงบวันนี้ รวมถึง DOHOME (ราคาเหมาะสม 13 บาท) ราคาหุ้นปรับฐานลงช่วงหลายวันที่ผ่านมาเป็นโอกาสในการ "ซื้อ" อีกครั้ง

(0) **กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์** วานี้มีบทชน Ceiling ยกแผงหลัง DELTA ประกาศกำไร 2Q20 ดีกว่าคาดมาก เราคาด SMT จะเป็นอีกบริษัทที่มีกำไร 2Q20 ดีและเป็นหุ้น Turnaround ส่วน HANA และ KCE คาดกำไรไม่สดใส แต่จากแนวโน้มกำไรที่ผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 2Q20 ทำให้ราคาหุ้นในกลุ่มฯปรับขึ้นเด่น +49.2% YTD และ +161% ตั้งแต่ช่วง Lockdown 24 มี.ค. หากดู Valuation PER2021 พบว่า KCE ซื้อขายแพงสุดที่ 21.6 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ยกลุ่มฯที่ 16.8 เท่า ถูกที่สุดคือ HANA 14 เท่า และ SMT 12 เท่า แนะนำ "เก็งกำไร" ราคาเหมาะสม HANA 38 บาทและ SMT 2.30 บาท

(+) **EA** แจ้งการลงทุนใน MOU กับพันธมิตรอีก 3 ราย เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการทำโรงไฟฟ้าพลังน้ำโดยใช้แหล่งน้ำธรรมชาติของ สปป.ลาว 2 โครงการ เป็น Positive Surprise ที่ไม่ได้อยู่ในประมาณการของตลาด คาดใช้เวลาศึกษาราว 1 ปี แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 55 บาท

(-) **PTTEP** ประกาศกำไร 2Q20 วันนี้ เราคิดว่ากำไรผ่านจุดสูงสุดไปแล้วใน 1Q20 ราคาขายก๊าซเฉลี่ยที่ปรับลงจะกดดันกำไรในช่วงที่เหลือของปี แม้อาณานิคมทยอยฟื้นตามการ reopen แต่ราคาก๊าซ lag ราคาน้ำมันราว 6-12 เดือน คาดกำไรปกติ 2Q20 -57% Q-Q, -68% Y-Y แนวโน้มชะลอลงใน 2H20 คาดกำไรทั้งปี -50% Y-Y และฟื้นอ่อนๆปีหน้า ราคาใกล้เคียงมูลค่าปีหน้า 95 บาท แนะนำเพียง "เก็งกำไร" ตามราคาน้ำมัน

(0) **SCC** ประกาศกำไรสุทธิ 2Q20 +35% Q-Q, +33% Y-Y ใกล้เคียงเราและตลาดคาด แนวโน้มครั้งใหม่หลังขาดทุน ปรกอบกับ Upside ที่จำกัด จึงแนะนำเพียง "ถือ" รับปันผล 1H20 5.50 บาท/หุ้น (Yield 1.5% XD วันที่ 13 ส.ค.)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.43	31.43	0.00
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.13
Yen/US\$	105.05	104.92	-0.12
Yuan/US\$	7.00	7.00	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.31	41.27	0.10
Gold (COMEX)	1,982.90	1,976.70	0.31
BDI	1,264.00	1,293.00	-2.24
ZINC	2,297.00	2,246.50	2.25
CRB index	144.34	143.48	0.60

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-07-20	% change
KBANK	221.61	83.00	-3.21
STGT	221.19	82.50	5.10
MTC	166.53	49.00	-3.92
DELTA	148.08	103.50	15.00
ADVANC	132.89	186.00	0.54
OSP	129.92	44.00	5.39
CBG	127.18	126.50	7.20
BTS	124.26	10.60	0.95
AOT	123.85	54.50	-1.36
KCE	118.64	29.00	14.85

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-07-20	% change
CPN	-167.81	47.75	-2.55
PTTGC	-160.34	47.00	-3.09
TCAP	-101.05	32.75	-2.96
BJC	-81.34	37.25	-3.87
RATCH	-68.83	61.25	-2.00
LH	-66.55	7.50	-0.66
EA	-65.63	48.75	2.09
BBL	-62.62	100.00	-3.85
PTT	-46.82	38.50	0.00
JMT	-38.23	28.50	-2.56

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 160.29 จุด ปิดที่ 26,539.57 จุด หลังจากการประชุมเฟดมีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% ในการประชุมวันนี้ พร้อมยืนยันจะชะลอการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายให้พ้นจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับยอดผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่ยังเพิ่มขึ้น และชะลอการลงทุนก่อนเฟดประกาศมาตรการกระตุ้นนโยบายการเงิน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังเฟดมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ หรือ 0.6% ปิดที่ 41.27 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 10.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.2 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.8 ดอลลาร์ หรือ 0.45% ปิดที่ 1,953.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1241.96 / -1.16

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

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน