

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,315.74	-1.69	-16.72	-15.87
SET50	854.12	-1.98	-20.06	-18.26
Dow Jones 30	26,313.65	-0.85	-7.80	12.80
S&P 500	3,246.22	-0.38	0.48	29.49
NASDAQ Comp	10,587.81	0.43	18.00	59.57
FTSE 100	5,989.99	-2.31	-20.58	-10.97
Hang Seng	24,710.59	-	-12.34	-4.39
Nikkei 225	22,339.23	-1.42	-6.73	11.61
Shanghai Comp	3,286.82	-	7.76	31.79
MSCI AC World	551.89	-0.64	5.14	21.12

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.02	16.27	14.14
China	13.95	11.97	10.60
Hong Kong	11.42	9.72	8.69
Indonesia	18.08	13.94	11.40
Korea	16.35	11.57	10.00
Philippines	17.41	13.46	11.93
Taiwan	19.57	16.74	15.07
S&P500	25.56	19.87	17.06

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-38.90	-9.10	1,085.76	-1,355.7
Indonesia	3.39	-77.02	-264.41	-1,303.1
Philippines	-11.49	-42.43	-124.27	-1,450.1
Korea	17.99	1,789.13	863.55	-20,816.1
Taiwan	-104.73	-213.44	640.41	-18,201.0
Thailand	-62.47	-38.47	-358.78	-7,158.6
Vietnam	0.64	35.80	-14.35	-19.3
Total	-195.58	1,444.47	1,827.91	-50,303.9

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,841.16	23,803.07	-1,961.91
Proprietary (Bt mn)	6,332.14	7,344.06	-1,011.92
Local Institution (Bt mn)	5,800.74	7,259.57	-1,458.83
Retail (Bt mn)	33,141.55	28,708.90	4,432.65

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	36,386	31,094	5,292
Foreign	61,439	70,452	-9,013
Local	103,445	99,724	3,721

Stock	30 Jul	29 Jul	24 Jul	23 Jul	22 Jul
KCE	64.74	32.28	3.79	2.27	2.60
HANA	56.57	13.17	0.46	0.86	0.34
GULF	40.90	31.40	39.43	8.06	4.73
PTTEP	40.47	35.49	43.46	21.71	42.28
AOT	39.77	25.20	15.08	28.15	12.79

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ดัชนีการใช้จ่ายส่วนบุคคล, ดัชนีรายได้ส่วนบุคคล (ก.ค.) - ยุโรปโซน: 2Q20 GDP - จีน: NBS Manufacturing PMI (ก.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.)
1 ส.ค.	- เกาหลีใต้: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.)
3 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ISM Manufacturing PMI (ก.ค.) - ยุโรปโซน: 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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราประเมินโดยปิดลบถึง 22.61 จุด หลุดต่ำกว่าแนวรับบริเวณ 1,330 จุด ตลาดได้รับแรงกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจฝั่งยุโรป ที่แย่กว่าคาด กลุ่มที่ถ่วงตลาดหลักๆ ได้แก่ ขนส่ง ท่องเที่ยว มีโทรเคมี่ โรงไฟฟ้า เป็นต้น สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาด 1.5 พันลบ. และ 2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างขาดพลิกมา Short Index Futures 9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index อยู่ในช่วงของการพักตัวโดยระยะสั้นมีโอกาสปรับตัวลงทดสอบแนวรับสำคัญบริเวณ 1,300+- จุด โดยปัจจัยกดดันมาจากตัวเลข GDP 2Q20 ของเยอรมนีที่แย่กว่าคาด (-10.1% Q-Q, -11.7% Y-Y) ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯแม้จะดีกว่าคาดเล็กน้อย แต่หดตัวแรงที่สุดนับตั้งแต่เกิดตัวเลข -32.9% Q-Q ส่วนตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ยังอยู่ในระดับสูง 1.43 ล้านคน ขณะที่สถานการณ์ระบาด COVID-19 ยังน่ากังวลจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่สูงถึงราว 2.8 แสนคนและเริ่มเห็นบางประเทศในยุโรปที่เร่งตัวขึ้น (สเปน ฝรั่งเศส) ทำให้เรายังคงกังวลต่อความเร็วในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ปัจจัยในประเทศจับตามองประกอบการ 2Q20 ฝั่ง Real Sector โดยเฉพาะช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้าซึ่งหากออกมาต่ำกว่าคาด มีโอกาสที่จะเห็นตลาดพักฐานระยะสั้น เรายังยืนยันให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง และหากดัชนีมีจังหวะปรับฐานลงหาระดับ 1,300+- จุด เรายังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสม โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนในเฟส 3 เราแนะนำให้ Switch ไปลงทุนกลุ่ม Global Play แทน

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 17.50 บาท
- คาดกำไรปกติ 2Q20 +4.1% Q-Q, +3% Y-Y แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มการแพทย์ โดยได้แรงหนุนจากรายได้ตรวจหาเชื้อ COVID-19 และธุรกิจยังมีความ Defensive
- แนวโน้ม 2H20 คาดยังทรงตัวได้ดีจากทั้งจากฝั่งประกันสังคมที่ไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยยะ รวมถึงจะได้านิสงส์หลังสังคมเห็นชอบหลักการให้ผู้ป่วยต่างชาติเดินทางเข้ามารักษาและกักตัวในโรงพยาบาล (Alternative Hospital Quarantine) เราคาดกำไรปี 2020-2021 +2% Y-Y และ +9% Y-Y ตามลำดับ

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังไหลเข้าภูมิภาคเพียงเล็กน้อย US\$5 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงไหลเข้ากระจุกตัวที่เกาหลีใต้ US\$179 ล้าน แต่ไหลออกจากไต้หวัน US\$105 ล้านและไทย US\$62 ล้าน โดยมีแรงขายออกมาหลังตลาดหุ้นปรับขึ้นในช่วงเช้านี้ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสพลิกมาไหลออกจากความกังวลเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังสหรัฐฯรายงาน GDP 2Q20 หดตัวมากที่สุดตั้งแต่มีการเก็บข้อมูล ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังพุ่งขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(+) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ SPALI เปิดเผยยอดขายเร่งขึ้นชัดเจนในเดือน พ.ค. โดยแนวราบทำไต่โตแดนและดีกว่าปี 2019 โดยเฉพาะทำเลกรุงเทพฯในกลุ่ม Mid End ส่วนคอนโดค่อยๆฟื้น แต่ภาพยังไม่ดี โดยรวมถือว่าสอดคล้องกับมุมมองของเราที่คาดว่า Developer ที่มีสัดส่วนยอดขายจากโครงการแนวราบเป็นหลักอย่าง AP (ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท) และ SC (ราคาเป้าหมาย 2.80) จะรายงานกำไร 2Q20 ออกมาแข็งแกร่งกว่าตลาด เราแนะนำ "ซื้อ" และเป็น Top Pick ของกลุ่ม

(+) GLOBAL ประกาศกำไรสุทธิ 2Q20 ดีกว่าคาด 12% ที่ 507 ลบ -17.7% Q-Q, -2.5% Y-Y หากบวกกลับ FX Loss 28 ลบ จะมีกำไรปกติที่ 535 ลบ -5% Q-Q, +0.6% Y-Y นำประทับใจมาก แม้ถูกกระทบจาก COVID-19 ต้องปิดสาขาและทำให้ SSSG -20% Y-Y แต่ชดเชยด้วย Gross Margin ที่ดีมากทำจุดสูงสุดใหม่จากการเพิ่มสัดส่วน House Brand หักล้างการอ่อนตัวลงของรายได้ได้ทั้งหมด แนวโน้ม 2H20 ฟื้นตัวต่อเนื่อง ล่าสุด SSSG เดือนก.ค. เริ่มทรงตัวถึงบวกเล็กน้อย ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 19.50 บาท เราคาด DOHOME (ราคาเป้าหมาย 13 บาท มีโอกาสประกาศกำไรที่ดีกว่าคาดเช่นกัน

(-) AOT แจ้งว่าผลการดำเนินงานงวดปี 2020 (ต.ค. 20-ก.ย. 21) มีความเสี่ยงขาดทุนจากจำนวนผู้โดยสารที่หดตัวอย่างมีนัยยะจาก COVID-19 รวมถึงมีมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมในสัญญาสัมปทานใหม่ของ King Power ในปี 2022 ที่เปลี่ยนจาก Minimum การันตีต่อปีเป็นการติดตามจำนวนผู้โดยสารจริงแทน ซึ่งจะมีรายได้น้อยกว่าที่เคยประเมินอย่างมีนัยยะ เราคาดว่าวันนี้ตลาดจะมีการปรับประมาณการลง ยังแนะนำ "ชะลอการลงทุน"

(-) PTTEP ประกาศกำไรปกติ 2Q20 ออกมาต่ำกว่าคาด -12% Q-Q, -35% Y-Y โดยปัจจัยหลักที่กดดันคือราคาขายก๊าซที่ลดลงอย่างมาก แนวโน้มกำไร 3Q20 คาดอ่อนตัวลงต่อ แม้ราคาหุ้นจะต่ำกว่าราคาเป้าหมายที่ 94 บาท แต่แนะนำเพียง "เก็งกำไร" ตามราคาน้ำมัน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.32	31.37	0.17
US\$/Euro	1.19	1.18	0.16
Yen/US\$	104.53	104.73	0.19
Yuan/US\$	7.01	7.00	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.23	39.92	0.78
Gold (COMEX)	1,976.70	1,966.80	0.50
BDI	1,317.00	1,264.00	4.19
ZINC	2,286.50	2,297.00	-0.46
CRB index	142.78	144.34	-1.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-07-20	change
BBL	317.61	100.00	0.00
KBANK	182.80	82.50	-0.60
CPF	160.52	33.25	-1.48
DELTA	141.24	119.00	14.98
SCB	141.20	67.25	-2.54
PTTEP	121.00	90.00	-1.91
COM7	120.28	35.75	-0.69
RS	111.74	18.20	1.68
PRM	97.32	9.35	6.25
IVL	76.61	23.50	-4.08

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-07-20	change
CPALL	-320.00	68.00	0.00
HANA	-138.55	34.25	-6.16
DTAC	-117.50	37.50	-5.06
CPN	-106.09	46.75	-2.09
RATCH	-102.56	59.00	-3.67
PTT	-102.41	38.00	-1.30
INTUCH	-93.32	56.25	-0.88
PTTGC	-89.56	45.75	-2.66
EGCO	-85.39	240.00	-2.44
KCE	-81.89	28.50	-1.72

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 225.92 จุด ปิดที่ 26,313.65 จุด หลังกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเผย GDP 2Q20 หดตัว 32.9% รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เริ่มรวบรวมข้อมูลหรือในรอบกว่า 70 ปี จากผลกระทบโควิด-19 และตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 1.434 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 2 สัปดาห์ติดต่อกัน รวมถึงถูกกดดันจากการที่โดนัลด์ทรัมป์เสนอให้สหรัฐฯเลื่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่จะมีขึ้นในวันที่ 3 พ.ย.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในยุโรปที่อ่อนแอกว่าคาด และตัวเลข Flash GDP ของเยอรมนีที่แย่กว่าคาด

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากการเปิดเผยตัวเลข GDP ของสหรัฐฯที่อ่อนแอ ขณะที่นักลงทุนติดตามจีนรายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและการบริการเดือนก.ค. ในวันที่ เวลา 8.00 น. ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.35 ดอลลาร์ หรือ 3.3% ปิดที่ 39.92 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 กระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.9 ดอลลาร์ หรือ 0.5% ปิดที่ 1,966.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากปรับขึ้นติดต่อกัน 9 วันทำการ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1241.96 / +-

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 หรือเพิ่มเติมในตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน