

# Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,321.23	-0.55	-16.37	-15.52
SET50	852.67	-1.19	-20.20	-18.40
Dow Jones 30	26,664.40	0.89	-6.57	14.30
S&P 500	3,294.61	0.72	1.98	31.42
NASDAQ Comp	10,902.80	1.47	21.51	64.32
FTSE 100	6,032.85	2.29	-20.01	-10.33
Hang Seng	24,458.13	-0.56	-13.24	-5.37
Nikkei 225	22,195.38	2.24	-4.75	10.90
Shanghai Comp	3,367.97	1.75	10.42	35.05
MSCI AC World	555.83	0.71	0.71	21.98

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.28	16.32	14.20
China	14.27	12.26	10.85
Hong Kong	11.31	9.64	8.61
Indonesia	17.51	13.50	11.05
Korea	16.55	11.74	10.24
Philippines	17.00	13.05	11.57
Taiwan	19.11	16.33	14.64
S&P500	25.64	20.05	17.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-122.42	58.43	1,153.29	-1,288.2
Indonesia	-100.60	-100.60	-100.60	-1,403.7
Philippines	-33.35	-33.35	-33.35	-1,483.5
Korea	-54.83	-239.75	-239.75	-21,194.4
Taiwan	-1,066.29	-1,066.29	-1,066.29	-19,638.7
Thailand	-46.49	-46.49	-46.49	-7,168.9
Vietnam	0.56	0.56	0.56	-24.4
Total	-1,423.42	-1,427.49	-332.63	-52,201.7

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,289.98	24,158.40	1,131.58
Proprietary (Bt mn)	6,598.48	7,328.82	-730.34
Local Institution (Bt mn)	5,903.88	5,228.53	675.35
Retail (Bt mn)	23,488.79	24,565.38	-1,076.59

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	36,061	26,923	9,138
Foreign	58,944	74,928	-15,984
Local	105,838	98,992	6,846

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Aug	31 Jul	30 Jul	29 Jul	24 Jul
KBANK-R	51.11	-	33.22	29.79	13.18
AOT	38.62	36.04	39.77	25.20	15.08
AOT-R	36.97	1.16	6.18	0.11	-
CPALL	32.89	21.19	37.01	49.57	29.03
PTTEP	30.60	85.90	40.47	35.49	43.46

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 ส.ค.	- ออสเตรเลีย: ดุลการค้า, ประชุม RBA (ก.ค.)
5 ส.ค.	- ไทย: ประชุมกนง. - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (มี.ย.) - สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มี.ย.)
6 ส.ค.	- อังกฤษ: ประชุม BoE - อินเดีย: ประชุม RBI - ไทย: IIG First day trade
7 ส.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) - จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.) - เยอรมนี: ดุลการค้า, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ย.)

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 แกว่งตัวผันผวนในแดนลบโดยปรับตัวลงตามตลาดหุ้นเอเชียที่פקฐานและปิดลบ 7.30 จุด ณ สิ้นวัน หุ้นที่ถ่วงตลาดเป็นหุ้น Big Cap ทั้ง AOT PTT PTTEP SCC เป็นต้น ส่วนกลุ่มที่บวกสวนตลาดได้คือกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 489 ลบ.และ 1.5 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 1.6 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** ราคา SET Index จะ Rebound ในกรอบแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,320-1,340 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยตลาดได้แรงหนุนจากตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ของยุโรปที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ใหม่เริ่มชะลอลดลงช่วง 2 วันล่าสุด อย่างไรก็ตามยังมีหลายประเด็นที่ต้องจับตาทั้งสถานการณ์เตียงเคอร์รี่ระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังล่าสุดทรัมป์ ยินกรานให้ TikTok ขายธุรกิจในสหรัฐฯภายใน 15 ก.ย. นี้ โดยเรคาดว่าจะยังมีประเด็นโจมตีระหว่างกันและเป็น Noise ในช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ ส่วนปัจจัยในประเทศรอดผลประกอบการ 2Q20 ผัง Real Sector และเสถียรภาพของรัฐบาลภายหลังปรับครม. กลางเดือนนี้ ระยะสั้นเรายังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง และจังหวะอ่อนตัวของดัชนีลงใกล้ระดับ 1,300+- จุดยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเช่นเดิม โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกของวัคซิ้นในเฟส 3 เรานะนำให้ Switch ไปลงทุนกลุ่ม Global Play แทนที่

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

**หุ้นเด่นเดือน ส.ค. : CPALL, GULF, PTG, SC, STGT**

### หุ้นเด่นวันนี้: PTG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 22 บาท
- คาดกำไรปกติ 2Q20 พ้นตัวแรง เป็น 436 ลบ. +115% Q-Q, +2% Y-Y จากปริมาณขายน้ำมันและค่าการตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะหลังจากที่ภาครัฐทยอยคลาย Lockdown
- แนวโน้ม 2H20 คาดว่าจะเติบโต H-H จากปริมาณการเดินทางโดยเฉพาะรถยนต์ที่เร่งตัวขึ้นซึ่งเป็นบวกต่อ Demand ของทั้งน้ำมันเบนซินและดีเซลในประเทศ รวมถึงได้ประโยชน์จาก Operating Leverage จากฐานธุรกิจรูปแบบ COCO และนโยบายภาครัฐที่สนับสนุนไบโอดีเซล

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,431 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$1,066 ล้าน และ US\$185 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินพลิกมาไหลออกเช่นกัน US\$46 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าจากตัวเลข PMI ภาคการผลิตของยุโรปในเดือน ก.ค. ที่ฟื้นตัวดีกว่าคาด ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกเริ่มชะลอ

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) หุ้นที่คาดมีกำไร 2Q20 แข็งแกร่ง** AP BCH CBG CPF DRT GUNKUL ICHI MTC PRM PTG SC SMT STGT TACC TU XO (ตลาดคาดการณ์กำไร 2Q20 ของ SET -14% Q-Q, -60% Y-Y)

**(+) PMI ยุโรปเดือน ก.ค.** ออกมาดีกว่าคาดที่ 51.8 (ตลาดคาด 51.1) โดยประเทศหลักอย่างเยอรมนี ฝรั่งเศส อิตาลี สเปน ดีกว่าคาดทั้งสิ้น ซึ่ง Leading Indicator ที่ดีในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน 3Q20 เป็นบวกต่อกลุ่มที่ส่งออกสินค้าไปยุโรปมากโดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์อย่าง DELTA HANA KCE SMT STGT TU XO ซึ่งต้อง "ระมัดระวังในการเก็งกำไร" โดยเฉพาะการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่ 2 ที่เริ่มเห็นจำนวนผู้ติดเชื้อในสเปนเร่งตัวขึ้น โดยหากลุกลามไปยังประเทศหลักอื่น จะส่งผลให้เศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมิน

**(+) ITEL** แนวโน้มกำไร 2Q20 เบื้องต้นคาดมีโอกาสทรงตัว Q-Q ที่ราว 40 ลบ.ซึ่งถือเป็นระดับที่ต่ำมากท่ามกลางการ Lockdown เนื่องจากสามารถลดต้นทุนได้หลายส่วน เรคาดกำไรปกติปี 2020 ชะลอลดเพียง -1% Y-Y ราคาหุ้นפקฐานในเดือนที่ผ่านมาเป็นโอกาสในการ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท

**(+) TU** จะประกาศกำไร 2Q20 วันที่ 11 ส.ค. ราคาหุ้นปกติ +13.9% Q-Q, -7.1% Y-Y ถือเป็นกำไรที่ดี แม้ธุรกิจ Red Lobster จะถูกกระทบจาก COVID-19 แต่ชดเชยได้จาก Operation หลักอย่างธุรกิจระป่องที่ดี ขณะที่ต้นทุนปลาทรงตัวในระดับต่ำเมื่อเทียบกับ Gross Margin ที่มีต้นทุน New High เรคาดกำไรปี 2020 +9.4% Y-Y และปี 2021 +10.2% Y-Y ราคาหุ้น Laggard สุดในกลุ่มอาหาร คงราคาเป้าหมาย 18 บาท แนะนำ "ซื้อลงทุน"

**(+) SAWAD** ราคาหุ้นปกติ 2Q20 -3% Q-Q, +14% Y-Y จากสินเชื่อที่เติบโต 24% Y-Y จากการเจาะตลาด Mass และผู้มรรายได้ต่ำ ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยดีดจากธุรกิจโบรคเคอร์ประกันภัย ด้าน NPL ยังสามารถบริหารจัดการได้ค่อนข้างดี แนวโน้ม 2H20 คาดว่าจะเติบโตเร่งตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งหนุนความต้องการสินเชื่อ คงราคาเป้าหมายที่ 68 บาท แนะนำ "ซื้อ" แต่ชอบ MTC มากกว่า

**(0) DOHOME** แนวโน้มกำไร 2Q20 คาด -13% Q-Q, -19.8% Y-Y ต่ำกว่าที่เคยประเมินจาก Gross Margin ที่ต่ำลงจากสัดส่วนการขายสินค้าในกลุ่มก่อสร้างที่มากขึ้น อย่างไรก็ตามเรามองเป็นจุดต่ำสุดของปีและฟื้นตัวใน 2H20 เรายังคาดกำไรปี 2020 -12% Y-Y และฟื้นแรง +26% ในปี 2021 ราคาหุ้นปรับขึ้นแรงในสัปดาห์ก่อนทำให้ Upside แคบลง แนะนำ "ซื้ออ่อนตัว"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.16	31.21	0.17
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.04
Yen/US\$	106.10	105.95	-0.14
Yuan/US\$	6.98	6.98	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	40.71	41.01	-0.73
Gold (COMEX)	1,991.40	1,986.30	0.26
BDI	1,350.00	1,348.00	0.15
ZINC	2,324.00	2,318.50	0.24
CRB index	146.77	143.69	2.14

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-20	% change
AOT	207.42	49.75	-3.40
NER	118.86	3.18	14.39
PTL	118.35	24.30	3.85
PTT	112.12	38.50	-1.28
SCB	62.41	66.50	-0.75
GLOBAL	60.11	19.90	4.74
DELTA	49.83	123.00	8.37
CRC	48.75	28.75	-2.54
BCH	47.37	15.40	2.67
STA	39.78	26.25	3.96

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-08-20	% change
CPALL	-410.57	68.75	0.73
CPN	-159.94	47.75	-1.04
ADVANC	-142.71	183.00	-1.08
BBL	-111.58	98.50	-1.01
AWC	-84.29	3.84	-4.48
KCE	-71.85	28.50	1.79
IVL	-68.73	24.90	-0.40
GULF	-67.14	33.25	-1.48
PRM	-66.89	9.25	0.00
HANA	-62.17	36.75	1.38

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 236.08 จุด ปิดที่ 26,664.40 จุด หลังเปิดเผยดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐในเดือนก.ค. ปรับขึ้นสู่ระดับ 54.2 สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมี.ค.ปี 2019 สูงกว่า 52.6 ในเดือนมี.ย. และนักวิเคราะห์คาดว่าที่ 53.6 ขณะที่นักลงทุนยังติดตามการเจรจาระหว่างสภาองเกรสและทำเนียบขาวเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซนในเดือนก.ค. อยู่ที่ระดับ 51.8 เพิ่มขึ้นจาก 47.4 ในเดือนมี.ย. และ 51.1 ในรายงานเบื้องต้นเดือนก.ค.

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังสหรัฐและยูโรโซนเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ขณะที่นักลงทุนติดตามธนาคารกลางออสเตรเลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยวันนี้ เวลา 11.30 น. ตามเวลาไทย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 74 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 41.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐออกมาขยายตัวแข็งแกร่ง ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 21.30 น. ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 40 เซนต์ หรือ 0.02% ปิดที่ 1,986.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1248.38 / +6.42

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