

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,330.81	0.73	-15.76	-14.90
SET50	860.32	0.90	-19.48	-17.67
Dow Jones 30	26,828.47	0.62	-5.99	15.01
S&P 500	3,306.51	0.36	2.34	31.90
NASDAQ Comp	10,941.17	0.35	21.94	64.89
FTSE 100	6,036.00	0.05	-19.97	-10.29
Hang Seng	24,946.63	2.00	-11.50	-3.48
Nikkei 225	22,573.66	1.70	-5.19	12.79
Shanghai Comp	3,371.69	0.11	10.54	35.20
MSCI AC World	559.25	0.62	1.33	22.73

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.61	16.48	14.31
China	14.32	12.30	10.89
Hong Kong	11.57	9.86	8.79
Indonesia	17.88	13.81	11.27
Korea	16.69	11.82	10.31
Philippines	17.24	13.29	11.72
Taiwan	19.47	16.59	14.89
S&P500	25.68	20.10	17.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,003.51	1,003.51	1,003.51	-284.7
Indonesia	-3.07	-103.56	-103.56	-1,406.6
Philippines	-17.04	-50.39	-50.39	-1,500.5
Korea	-54.62	-347.38	-347.38	-21,302.1
Taiwan	201.11	-863.12	-863.12	-19,435.5
Thailand	-58.43	-104.98	-104.98	-7,227.4
Vietnam	-4.92	-4.37	-4.37	-29.3
Total	1,066.54	-470.29	-470.29	-51,186.1

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,846.45	20,669.96	-1,823.51
Proprietary (Bt mn)	6,008.76	5,607.11	401.65
Local Institution (Bt mn)	6,735.77	4,301.35	2,434.42
Retail (Bt mn)	23,544.63	24,557.20	-1,012.57

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	23,647	23,348	299
Foreign	53,264	49,425	3,839
Local	80,882	85,020	-4,138

Stock	4 Aug	3 Aug	31 Jul	30 Jul	29 Jul
KBANK	56.47	26.50	52.72	11.30	11.07
CBG	36.76	10.19	18.29	13.22	70.19
CPALL	34.85	32.89	21.19	37.01	49.57
PTT	21.83	25.44	196.76	19.14	42.93
GULF	20.90	20.11	46.69	40.90	31.40

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 ส.ค.	- ไทย: ประชุมกนง., เงินเฟ้อเดือน ก.ค. - ยุโรป: ยอดค้าปลีก (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มิ.ย.)
6 ส.ค.	- อังกฤษ: ประชุม BoE - อินเดีย: ประชุม RBI - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค, อัตราว่างงาน (ก.ค.)
7 ส.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.ค.) - จีน: นำเข้า-ส่งออก (ก.ค.) - เยอรมนี: ดุลการค้า, ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มิ.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 ริ่มาวด์ตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ฟื้นตัวโดยปิดบวก 9.58 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่นำตลาดได้แก่ กลุ่มไฟแนนซ์ โรงไฟฟ้า AOT เป็นต้น ส่วนกลุ่มที่ปรับฐานคืออิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.8 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures 3.8 พันสัญญา)
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,320-1,340 จุด โดยสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนหลังจีนจะตอบโต้สหรัฐฯกรณี TikTok ขณะที่ผู้แทนการค้าของทั้ง 2 ฝ่ายมีกำหนดพูดคุยกลางเดือน ส.ค. นี้หลังครบระยะเวลา 2 เดือนของข้อตกลงทางการค้าเฟสแรก ซึ่งจีนยังนำเข้าสินค้าเกษตรและพลังงานต่ำกว่าที่กำหนด ส่วนปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการประชุมกนง. ซึ่งเราคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยและระดม.ชุดใหม่กระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลัง ขณะที่ผลประกอบการ 2Q20 ฟัง Real Sector จะทยอยออกมาหนาแน่นมากขึ้นใน 1-2 สัปดาห์นี้ซึ่งไม่สดใส เรายังประเมินกรอบการบวกของตลาดจำกัด โดยระยะสั้นยังเน้นเลือกเก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่งและจังหวัดอ่อนตัวของดัชนีลงใกล้ระดับ 1,300+- จุดยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเช่นเดิม โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกของดัชนีในเฟส 3 เราแนะนำให้ Switch ไปลงทุนกลุ่ม Global Play แทน

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: SC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 2.80 บาท
- คาดกำไร 2Q20 +61% Q-Q, +71% Y-Y โตโดดเด่น และคาดเม็ดเงินมีโอกาสหมุนเข้าหากลุ่มอสังหาฯแนวราบซึ่งมีแนวโน้มผลการดำเนินงานแข็งแกร่งทั้ง 2Q20 และครึ่งปีหลัง
- Presales 2Q20 ทำ New High +193% Q-Q, +38% Y-Y หนุนแนวโน้ม 3Q20 ยังดีต่อ ขณะที่ Valuation ถูก PE และ PBV เพียง 5.6 เท่าและ 0.5 เท่า ตามลำดับ และให้ Dividend Yield 7%

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคตามคาด US\$10 ล้าน แต่ยังคงกระจุกตัวที่ไต้หวัน US\$201 ล้าน ขณะที่ประเทศอื่นๆยังไหลออกนอกาโดยเกาหลีใต้และไทย US\$108 ล้านและ US\$58 ล้าน ตามลำดับ เราคาดว่ากระแสเงินทุนมีโอกาสพลิกมาไหลออกหลังมีข่าวว่าผู้แทนการค้าของสหรัฐฯ-จีนมีกำหนดพูดคุยกันกลางเดือนนี้เพื่อประเมินข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกหลังครบ 6 เดือน โดยจีนยังนำเข้าสินค้าต่ำกว่าที่ตกลง

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)

(+) คาดกนง.คงดอกเบี้ยที่ 0.50% ในการประชุมวันนี้ แม้ภาพรวมเศรษฐกิจของไทยจะยังประมาท แต่เราคาดว่าธปท.จะรักษา Policy Space เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และไม่มาตรการช่วยเหลือเฉพาะจุด เช่น ลดเพดานดอกเบี้ย เลื่อนและลดภาระชำระหนี้ เป็นต้น และคาดว่าอัตราทีมเศรษฐกิจใหม่ของรัฐบาลกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการคลังซึ่งตรงจุดมากกว่าเพราะ COVID-19 กระทบเศรษฐกิจฐานรากเป็นหลัก กลุ่มธนาคารจึงเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 1-2 ปีขึ้นไป เราเลือก BBL (ราคาเป้าหมาย 142 บาท) และ TISCO (ราคาเป้าหมาย 88 บาท) เป็น Top Pick

(+) RBF แนวโน้มกำไร 2Q20 อ่อนตัว -26% Q-Q, +27% Y-Y จากผลกระทบของ COVID-19 ที่มีต่อลูกค้า รวมถึงธุรกิจโรงแรมที่ถูกกระทบหนัก แต่คาดกลับมาฟื้นตัวใน 2H20 จากคำสั่งซื้อที่กลับมาฟื้นตัวอีกครั้งทั้งกลุ่มธุรกิจอาหาร รวมถึงการขยายตลาด Fragrance สำหรับ Non-Food) ซึ่งมี Margin สูง เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรไปปกติปี 2020-2021 ขึ้น 8-12% เป็น +43% Y-Y และ +16% Y-Y ตามลำดับ พร้อมปรับเพิ่มราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 11 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) GPSC เราคาดการณ์กำไร 2Q20 +8% Q-Q, +10% Y-Y หนุนโดยระบบนำของโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีที่สูงขึ้น ผลกระทบเชิงลบของลูกค้า IU ที่จำกัด ขณะที่ช่วง 2H20 จะเริ่มได้ประโยชน์จากต้นทุนแก๊สที่ต่ำลงซึ่งเป็นบวกต่อ Margin นอกจากนี้ยังมี Upside จากธุรกิจนำเข้า LNG ในอนาคต เราแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 112 บาท

(+) CKP เรามิมองเชิงบวกต่อ CKP มากขึ้นจากปริมาณน้ำที่มากขึ้นซึ่งเป็นบวกต่อโรงไฟฟ้าไซยะบุรีและน้ำจืด 2 และคาดเริ่มพลิกมีกำไรใน 2Q20 และประเมินผลกระทบของโรงไฟฟ้า SPP จาก COVID-19 ค่อนข้างจำกัดจาก PPA มันคงของ EGAT ปรับราคาเป้าหมายถึงขึ้นเป็น 6.60 บาทและปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

(0) QH เราคาดการณ์กำไร 2Q20 ชะลอ -16% Q-Q, -28% Y-Y ถูกกดดันจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมอย่าง HMPRO LHFG ที่ลดลง แต่คาดเป็นจุดต่ำสุดของปีและฟื้นตัวใน 2H20 เราปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 2.80 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.04	31.04	0.00
US\$/Euro	1.18	1.18	0.06
Yen/US\$	105.59	105.72	0.12
Yuan/US\$	6.97	6.98	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	41.56	41.70	-0.34
Gold (COMEX)	2,036.00	2,021.00	0.74
BDI	1,385.00	1,350.00	2.59
ZINC	2,339.50	2,324.00	0.67
CRB index	147.92	146.77	0.78

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-08-20	% change
CRC	170.28	29.00	0.87
BBL	122.63	100.00	1.52
ADVANC	118.34	184.50	0.82
ESSO	101.65	8.15	7.95
KBANK	70.00	83.00	0.91
AOT	69.40	51.25	3.02
STA	66.28	27.00	2.86
CPN	64.64	47.50	-0.52
CPF	33.84	33.25	0.76
TIPIP	32.12	4.38	7.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-08-20	% change
PTT	-353.41	38.00	-1.30
TCAP	-254.05	34.50	-0.72
PTTGC	-161.65	47.25	1.07
IVL	-130.84	24.80	-0.40
CPALL	-130.75	69.25	0.73
MINT	-128.32	18.60	3.91
CBG	-107.89	124.50	-0.80
KCE	-89.93	28.00	-1.75
EA	-74.12	49.50	3.13
PTL	-56.38	24.10	-0.82

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 164.07 จุด หรือ 0.62% ปิดที่ 26,828.47 จุด จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน ตามราคาน้ำมันดิบ รวมถึงหนุนด้วยกระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่าคำสั่งซื้อภาคโรงงานของสหรัฐเพิ่มขึ้น 6.2% ในเดือนมิ.ย. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.0% ขณะที่นักลงทุนติดตามการเจรจาระหว่างสภาองค์การและทำเนียบขาวเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ หลังนายชัค ซูเมอร์ แกนนำของพรรคเดโมแครตในวุฒิสภาสหรัฐ เปิดเผยกับสื่อสาวว่ามีความคืบหน้าในระดับหนึ่ง และใกล้จะบรรลุข้อตกลง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ กดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ที่อ่อนแอ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามเงินเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนก.ค.จากไชน่า

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 69 เซนต์ หรือ 1.7% ปิดที่ 41.70 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสัญญาแนวกเกี่ยวกับความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 4.1 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา และคาดว่าจะสต็อกน้ำมันเบนซินจะลดลง 1.3 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 34.7 ดอลลาร์ หรือ 1.75% ปิดที่ 2,021 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากความคืบหน้าในการเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐ รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐทั้งประเภทอายุ 10 ปี และ 30 ปี ที่ปรับลง และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1257.73 / +9.35

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, ECPG, 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, TIPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน