

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,322.01	-0.18	-16.32	-15.47
SET50	853.92	-0.35	-20.08	-18.28
Dow Jones 30	27,791.44	1.30	-2.62	19.14
S&P 500	3,360.47	0.27	4.01	34.05
NASDAQ Comp	10,968.36	-0.39	22.24	65.30
FTSE 100	6,050.59	0.31	-19.78	-10.07
Hang Seng	24,377.43	-0.69	-13.52	-5.68
Nikkei 225	22,329.94	-0.43	-4.75	11.57
Shanghai Comp	3,379.25	0.26	10.79	35.50
MSCI AC World	564.08	0.15	2.21	23.79

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	21.92	16.47	14.25
China	14.35	12.33	10.91
Hong Kong	11.37	9.66	8.60
Indonesia	18.61	14.24	11.59
Korea	17.43	12.38	10.73
Philippines	18.57	14.03	12.12
Taiwan	19.78	16.79	15.04
S&P500	26.01	20.42	17.51

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	174.30	1,342.14	1,342.14	54.0
Indonesia	-32.43	-32.43	-256.96	-1,560.0
Philippines	-14.55	-14.55	-197.01	-1,647.1
Korea	0.15	-183.60	-346.97	-21,301.7
Taiwan	77.67	77.67	-1,084.02	-19,656.4
Thailand	8.40	8.40	-132.24	-7,254.7
Vietnam	-8.14	-8.14	-23.67	-48.6
Total	205.41	1,189.49	-698.73	-51,414.5

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	13,156.37	12,894.32	262.05
Proprietary (Bt mn)	4,336.48	4,574.36	-237.88
Local Institution (Bt mn)	2,623.63	3,821.05	-1,197.42
Retail (Bt mn)	17,301.27	16,128.02	1,173.25

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	14,408	14,176	232
Foreign	37,540	35,457	2,083
Local	54,505	56,820	-2,315

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	10 Aug	7 Aug	6 Aug	5 Aug	4 Aug
CBG	65.99	6.00	0.98	0.85	36.76	
EA	47.19	-	0.12	1.59	5.35	
KBANK	27.68	22.81	28.91	15.95	56.47	
STEC	20.59	6.71	12.42	3.03	9.51	
ADVANC	19.90	19.07	25.80	5.90	2.69	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 ส.ค.	- ออสเตอร์เลีย: ความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (ก.ค.) - อังกฤษ: จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการ (ก.ค.) - เยอรมนี: ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (ส.ค.) - รัสเซีย: GDP 2Q20
12 ส.ค.	- ออสเตอร์เลีย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.ค.) - อังกฤษ: GDP 2Q20 - ยุโรปโซน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: เงินเฟ้อ (ก.ค.)
13 ส.ค.	- ประกาศ MSCI Rebalance

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 ในกรอบแคบตามคาดและเก็งกำไรเป็นรายตัวที่มีผลประกอบการ 2Q20 แข็งแกร่ง โดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 2.39 จุด ณ สิ้นวัน ปริมาณการซื้อขายเบาบางเพียง 3.7 หมื่นลบ. สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิบ้าง 262 ลบ. (และ Long Index Futures 2.1 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,320-1,330 จุดและมีมูลค่าการซื้อขายเบาบางเนื่องจากบ้านเราเป็นช่วงคาบเกี่ยววันหยุด ขณะที่สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม โดยจีนเริ่มมีการตอบโต้บ้างโดยคว่ำบาตร 11 นักการเมืองสหรัฐฯ ขณะที่ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ-จีนมีกำหนดพบกันวันที่ 15 ส.ค. นี้เพื่อรื้อว่ข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดัน ซึ่งจากกรอบการเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างแคบ ทำให้แรงซื้อและแรงเก็งกำไรคาดยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นที่มีกำไร 2Q20 แข็งแกร่งซึ่งสอดคล้องกับคำแนะนำของเรา ส่วนจังหวะอ่อนตัวของดัชนีโลกระดับ 1,300+- ยังมองเป็นจุดในการทยอยสะสมเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว โดยหากมีพัฒนาการเชิงบวกของวัฏจักรในเฟส 3 เราแนะนำให้ Switch ไปลงทุนกลุ่ม Global Play แทน

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 40 บาท
- จะประกาศกำไร 2Q20 วันพฤหัสบดี มีโอกาสออกมามากกว่าคาดการณ์ที่ -7.6% Q-Q, +37.6% Y-Y หนุนโดย CPP ที่แจ้งเตือนกำไรงวด 1H20 จะเติบโตถึง 270-300% Y-Y จากราคาหมูในเวียดนามที่พุ่งขึ้น
- แนวโน้ม 3Q20 จะเร่งตัวขึ้นทั้ง Q-Q และ Y-Y และเป็นจุดสูงสุดของปีนี้จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้นทั้งไก่และหมูในไทย และหมูในเวียดนาม หลัง Demand พุ่งตัวขึ้นจากการ Reopen เราคาดว่ากำไรปี 2020 โตแรง +41.8% Y-Y และ +2.5% Y-Y ในปี 2021

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$153 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และอินโดนีเซีย US\$184 ล้านและ US\$132 ล้าน ตามลำดับ ส่วนไต้หวันและไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$78 ล้านและ US\$8 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกโดยยังคงจับตาสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงการรื้อข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกที่มีกำหนดพูดคุยกันกลางเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

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

(0) **IVL** คาดกำไรปกติ 2Q20 +116% Q-Q, -16% Y-Y ถูกกดดันจาก Product Margin ที่แคบลงจากผลกระทบของ COVID-19 แต่แนวโน้ม 2H20 จะเริ่มฟื้นจากปริมาณการขายและ Product Margin ที่ขยายตัว และเรามองมองบวกต่อการขยายธุรกิจรีไซเคิล PET โดยล่าสุดซื้อโรงงานที่โปแลนด์ อย่างไรก็ตามเราปรับลดกำไรสุทธิปี 2020-2022 ลง 13-51% สะท้อนการใช้กำลังการผลิตที่ต่ำกว่าคาด แต่จากกำไรที่จะ Bottom ใน 1H20 จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 40 บาท

(+) **BEM** รายงานตัวเลขเดือน ก.ค. 20 ปริมาณรถบนทางด่วน -8% Y-Y แต่ฟื้นตัว +10% M-M ดีกว่าที่ประเมิน ซึ่งชดเชยปริมาณผู้ใช้รถไฟฟ้าที่ต่ำกว่าที่ประเมิน +25% M-M, -20% Y-Y เรายังคงมองบวกต่อผลการดำเนินงาน 2H20 ที่จะฟื้นตัวลักษณะ V-Shape คงราคาเป้าหมาย 11.40 บาท แนะนำ "ซื้อ" เป็น Top Pick

(+) **SC** ประกาศกำไร 2Q20 ออกมาดีตามคาด +65% Q-Q, +57% Y-Y จากโครงการแนวราบที่โตแรง แนวโน้ม 3Q20 คาดว่าจะดีต่อเนื่องจาก Presale 2Q20 ที่ทำ New High ยังคงราคาเป้าหมายที่ 2.80 บาท แนะนำ "ซื้อ"

(+) **MAKRO** ประกาศกำไรสุทธิ 2Q20 -30% Q-Q, Flat Y-Y ดีกว่าคาด 6% แม้ SSSG จะพลิกเป็น -3.6% Y-Y แต่ Margin ยังทรงตัวได้ดีจากการควบคุมต้นทุน แนวโน้ม 2H20 คาดฟื้นตัวจากการ Reopen และเปิดสาขาใหม่ เราคาดว่ากำไรปี 2020 Flat Y-Y ก่อนเร่งตัว +18% ในปี 2021 แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 50 บาท และคาดเป็นตัวช่วย CPALL มีกำไร 2Q20 ใกล้เคียงคาดซึ่งจะประกาศวันนี้ เราแนะนำ "ซื้อ" CPALL เช่นกันราคาเป้าหมาย 85 บาท

2Q20 Results (+) TESCO PLANB ดีกว่าคาด (0) PTT IRPC MAJOR ใกล้เคียงคาด (-) **TOP** แยกว่าคาด

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.14	31.12	-0.05
US\$/Euro	1.17	1.17	-0.09
Yen/US\$	106.11	105.96	-0.14
Yuan/US\$	6.96	6.97	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.09	41.94	0.36
Gold (COMEX)	2,033.60	2,039.70	-0.30
BDI	1,501.00	1,500.00	0.07
ZINC	2,397.00	2,404.00	-0.29
CRB index	147.58	146.85	0.50

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-08-20	% change
CBG	237.23	130.50	3.57
MTC	74.12	47.25	-2.58
PTT	73.53	37.75	-1.31
EA	63.08	47.00	-0.53
CPN	59.08	45.00	-2.70
NER	58.11	3.94	12.57
SAWAD	49.57	45.00	-2.17
KTB	46.95	9.70	-1.52
ASIAN	40.07	11.40	3.64
BDMS	38.06	20.70	-0.96

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-08-20	% change
AOT	-190.23	49.00	0.00
PTTEP	-145.53	94.25	0.27
CPALL	-124.71	68.50	0.37
STGT	-82.20	88.50	0.00
TCAP	-70.11	35.00	2.19
GPSC	-65.39	70.50	-0.35
SCB	-58.90	68.25	0.00
BGRIM	-56.47	49.25	-1.01
TOP	-56.02	42.75	-2.29
STA	-48.75	29.00	1.75

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 357.96 จุด ปิดที่ 27,791.44 จุด หลังจากนาย สตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 1.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรวมถึงการเพิ่มวงเงินสินเชื่อสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก และการเพิ่มวงเงินสินเชื่อสำหรับธุรกิจขนาดใหญ่

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) ของจีนในเดือนก.ค. ปรับตัวลง 2.4% น้อยกว่าในเดือนมิ.ย. ที่ -3%

(+) ตลาดเอเชียปรับตัวขึ้น ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 72 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 41.94 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ อดัม อาราม โคคาตว่าอุปสงค์น้ำมันในเอเชียจะปรับขึ้น จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ รวมถึงหนุนจากข่าวอิรักจะปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 4 แสน บาร์เรล/วันในเดือนส.ค. และก.ย. เพื่อชดเชยกับการผลิตน้ำมันเกินโควตาใน 3 เดือนก่อนหน้า

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 11.7 ดอลลาร์ หรือ 0.58% ปิดที่ 2039.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความตึงเครียดระหว่างจีนและสหรัฐฯ ที่มากขึ้น และความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1262.12 +/-

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
CFRESH	CFRESH-F	10/08/2020	18/09/2020
CHAYO	CHAYO-F	29/07/2020	04/09/2020
CHAYO-W1	-	29/07/2020	04/09/2020
DOHOME	DOHOME-F	10/08/2020	18/09/2020
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
NEX	NEX-F	21/07/2020	21/08/2020
NEX-W2	-	21/07/2020	21/08/2020
RBF	RBF-F	13/07/2020	21/08/2020
SICT	SICT-F	10/08/2020	18/09/2020
STGT	STGT-F	13/07/2020	21/08/2020
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

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