

Daily Focus

2020SET Target : 1470

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,346.69	0.74	-14.76	-13.89
SET50	878.70	1.38	-17.76	-15.91
Dow Jones 30	27,896.72	-0.29	-2.25	19.59
S&P 500	3,373.43	-0.20	4.42	34.57
NASDAQ Comp	11,042.50	0.27	23.07	66.42
FTSE 100	6,185.62	-1.50	-17.99	-8.06
Hang Seng	25,230.67	-0.05	-10.50	-2.38
Nikkei 225	23,249.61	1.78	-1.74	16.16
Shanghai Comp	3,320.73	0.04	8.87	33.15
MSCI AC World	570.82	-0.04	3.43	25.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.48	16.84	14.56
China	14.12	12.14	10.75
Hong Kong	11.79	10.00	8.89
Indonesia	19.08	14.52	11.75
Korea	17.51	12.29	10.60
Philippines	19.26	14.49	12.43
Taiwan	19.46	16.53	14.78
S&P500	26.06	20.49	17.57

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	462.20	2,204.89	3,547.03	2,258.9
Indonesia	19.03	-51.48	-276.01	-1,579.1
Philippines	76.39	50.70	-131.76	-1,581.9
Korea	-130.83	-450.63	-614.00	-21,568.7
Taiwan	201.75	-242.29	-1,403.98	-19,976.4
Thailand	-16.32	-22.97	-163.60	-7,286.0
Vietnam	-5.58	-23.12	-38.65	-63.6
Total	606.65	1,465.10	919.03	-49,796.8

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	26,927.34	27,434.14	-506.80
Proprietary (Bt mn)	7,370.12	7,839.51	-469.39
Local Institution (Bt mn)	10,762.28	8,328.37	2,433.91
Retail (Bt mn)	32,753.02	34,210.74	-1,457.72

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	23,878	22,730	1,148
Foreign	56,421	53,599	2,822
Local	62,025	65,995	-3,970

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Aug	11 Aug	10 Aug	7 Aug	6 Aug
AOT	143.02	167.43	11.41	44.36	20.07
KBANK-R	71.49	44.25	-	8.33	13.18
MINT	57.92	80.91	9.74	17.26	32.25
KBANK	49.42	36.36	27.68	22.81	28.91
CPALL	40.20	8.25	10.60	20.91	39.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ส.ค.	- จีน: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีก ดัชนีราคาบ้าน อัตราว่างงาน (ก.ค.) - ยุโรป: GDP 2Q20 (คาดครั้งที่ 2) - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (ก.ค.)
17 ส.ค.	- ไทย: GDP 2Q20 - ญี่ปุ่น: GDP 2Q20
18 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดก่อสร้างบ้านใหม่ (ก.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnfsyrus Telegram : Finansia

www.fnfsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Laggard Play//Accumulate on Dip around 1,300+-

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ตามคาดจากแรงหนุนของพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนให้ดัชนีปิดบวก 9.85 จุด ณ สิ้นวัน และเห็น Sector Rotation เข้าหากลุ่มที่ Laggard อย่างพลังงาน ขนส่ง ปิโตรฯ ทองเที่ยว ตามคาด สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 507 ลบ. (และ Long Index Futures 2.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาด SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,340-1,350 จุดโดยขาดปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น แม้อัตราผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯจะออกมาต่ำกว่าคาดที่ 9.6 แสนคน แต่การเจรจาในสภาของสหรัฐฯเพื่อออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ยังคงไม่ได้ข้อสรุป ขณะที่ตลาดยังจับตามองการพบกันของผู้แทนการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนช่วงกลางเดือนนี้เพื่อรีวิวข้อตกลงเฟส 1 ส่วนประเด็นพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน COVID-19 เราแนะนำให้ติดตามผลการทดสอบเฟส 3 ของฝั่งสหรัฐฯ-ยุโรปที่คาดว่าจะออกมาในช่วง 1-2 เดือนนี้ซึ่งหากประสบความสำเร็จ เราคาดว่าจะสร้างความเชื่อมั่นแก่ตลาดมากกว่าวัคซีนของรัสเซีย เรายังประเมินว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่ยัง Laggard มีโอกาส Outperform ได้แก่ ธนาคาร ไฟแนนซ์ ขนส่ง ปิโตรเคมี การแพทย์ สื่อสารฯ

กลยุทธ์ : เก็บกู้หุ้นที่ยังราคา Laggard//ทยอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTG

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 22 บาท
- ประกาศกำไรสุทธิ 2Q20 +151% Q-Q, +20% Y-Y สูงกว่าตลาดคาด 27% โดยปัจจัยหลักมาจากค่าการตลาดที่สูงถึง 2.07 บาท/ลิตร หนุนให้ Margin ขยายตัวอย่างมีนัยยะเป็นตัวเลข 2 หลักที่ 12.3%
- แนวโน้ม 2H20 คาดว่าจะเติบโต H-H จากปริมาณการเดินทางโดยเฉพาะรถยนต์ที่เร่งตัวขึ้นซึ่งเป็นบวกต่อ Demand ของทั้งน้ำมันเบนซินและดีเซลในประเทศ รวมถึงได้ประโยชน์จาก Operating Leverage จากฐานธุรกิจรูปแบบ COCO ส่วนแบ่งรายได้จาก Palm Complex ที่เป็นไปตามเป้า และธุรกิจ Non-Oil ที่ฟื้นตัว

Fund Flow กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$144 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวันและฟิลิปปินส์ US\$202 ล้านและ US\$76 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$131 ล้านและ US\$16 ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังไหลเข้าสลับไหลออกอย่างเบาบางโดยจับตาการพบกันของผู้แทนการค้าสหรัฐฯ-จีนกลางเดือนนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (+) BCH** กำไรสุทธิ 2Q20 ดีกว่าคาดเล็กน้อย +8% Q-Q, +6% Y-Y ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" เป็นหนึ่งใน Top Pick ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- (-) BDMS** กำไรสุทธิ 2Q20 ต่ำกว่าคาด -82% Q-Q, -76% Y-Y จากรายได้ที่หดตัวแรงถึง 30% Y-Y และ Margin ที่หดตัวอย่างมีนัยยะจาก Operating Leverage เบื้องต้นยังคงประมาณการกำไรปี 2020 -43% Y-Y ก่อนฟื้นตัว 72% ในปี 2021 ยังคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน" ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- (+) CPF** กำไรปกติ 2Q20 -24% Q-Q, +20% Y-Y ใกล้เคียงคาด โดยปัจจัยขับเคลื่อนมาจากราคาหมูที่ดีทั้งไทยและเวียดนาม แนวโน้ม 3Q20 คาดโตทั้ง Q-Q และ Y-Y เพราะราคาหมูยังสูง ราคาไก่ฟื้นตัว ปริมาณส่งออกดีขึ้น และส่วนแบ่งกำไร CPALL ที่ฟื้น เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 40 บาท
- (0) OSP** กำไรปกติ 2Q20 ใกล้เคียงคาด -4% Q-Q, +2% Y-Y ไม่สดใสนักแต่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว แนวโน้ม 2H20 จะฟื้นตัวทั้งจากปัจจัยฤดูกาล ค่าสังการผลผลิตเพิ่ม และภาษีสรรพสามิตที่ลดลง เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 51 บาท
- (-) MINT** ขาดทุนปกติ 2Q20 ถึง 7.2 พันลบ. แย่กว่าที่ตลาดคาดจากธุรกิจโรงแรมที่ขาดทุนหนักจากการ Lockdown ทำให้ Rev Par -95% Y-Y เรายังแนะนำปรับลดประมาณการและราคาเป้าหมายลงจากปัจจุบันที่ 21 บาท ราคาหุ้นถูกเก็งกำไรจากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 ไปมากพอสมควร จึงลดคำแนะนำลงเป็น "ถือ"
- (-) ERW** ขาดทุนปกติ 2Q20 ถึง 625 สูงกว่า 1Q20 ที่ขาดทุน 103 ลบ.และพลิกจากกำไร 11 ลบ.ใน 2Q19 แม้อัตราจุด Bottom แล้ว แต่แนวโน้มการฟื้นตัว 2H20 ยังช้า ปรับลดคำแนะนำลงเป็น "ขาย" ราคาเป้าหมาย 3.50 บาท
- (+) KCE** การประชุมวันนี้โทษบวก รายได้เริ่มฟื้นตัวใน 3Q20 และ 4Q20 ราว 15-20% Q-Q ต่อไตรมาส และด้วยการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นและการทำ Cost Saving จะหนุน Gross Margin ให้ฟื้นตัว ทำให้กำไรผ่านจุดต่ำสุดและฟื้นใน 2H20 ต่อเนื่องปี 2021 เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2020-2021 ขึ้น 12-30% ปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 34 บาท แนะนำ "ซื้อ"

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.04	31.05	0.02
US\$/Euro	1.18	1.18	-0.04
Yen/US\$	106.96	106.93	-0.03
Yuan/US\$	6.95	6.94	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.33	42.24	0.21
Gold (COMEX)	1,964.00	1,970.40	-0.32
BDI	1,540.00	1,510.00	1.99
ZINC	2,375.00	2,401.00	-1.08
CRB index	148.94	148.36	0.39

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-08-20	change
KTB	229.04	10.10	4.12
HANA	196.01	39.75	10.42
PTT	176.90	38.25	2.00
KCE	171.27	30.00	7.14
PTTEP	164.07	94.75	-0.52
JMT	162.40	26.75	-8.55
INTUCH	145.52	57.50	0.44
SCC	133.34	371.00	-1.07
TU	132.94	13.70	-1.44
STA	123.15	25.50	-7.27

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-08-20	change
STGT	-420.76	78.25	-8.75
AOT	-310.88	56.25	5.63
CPALL	-231.29	67.75	-1.45
KBANK	-201.30	91.50	7.33
BTS	-143.84	10.90	2.83
SCB	-136.32	75.25	6.36
PTL	-111.76	23.90	-4.02
BBL	-83.68	109.50	5.29
CPF	-80.50	33.25	1.53
GULF	-58.83	32.75	-2.96

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 80.12 จุด ปิดที่ 27,896.72 จุด แม้มียังจับยวบจากตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ที่ 963,000 ราย ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าที่ 1.1 ล้านราย และต่ำสุดตั้งแต่มีโควิด-19 ในสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ หลังยังมีประเด็นที่สร้างความขัดแย้งในการเจรจาคือพรรคเดโมแครตเรียกร้องให้ร่างกฎหมายเยียวยาภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 จะต้องรวมถึงเงินช่วยเหลือจากรัฐบาลกลางแก่สำนักงานไปรษณีย์ 2.5 หมื่นล้านดอลลาร์ และให้เงินทุนสนับสนุนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในวันที่ 3 พ.ย.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของตลาดหุ้นอังกฤษ และการเปิดเผยผลประกอบการที่อ่อนแอของบริษัทยุโรป รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับการเจรจาเพื่อทบทวนข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐ-จีน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหม่ของสหรัฐ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.05 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 43 เซนต์ หรือ 1% ปิดที่ 42.24 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก IEA ปรับลดตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีนี้เป็น 91.1 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลง 140,000 บาร์เรล/วันจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้ รวมถึงปรับลดปีหน้าเป็น 97.1 ล้านบาร์เรล/วัน ลดลง 240,000 บาร์เรล/วันจากคาดการณ์ก่อนหน้านี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 21.4 ดอลลาร์ หรือ 1.1% ปิดที่ 1,970.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1252.09 / +1.46

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน