

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,327.05	-1.46	-16.00	-15.14
SET50	863.69	-1.71	-19.17	-17.34
Dow Jones 30	27,931.02	0.12	-2.13	19.73
S&P 500	3,372.85	-0.02	4.40	34.55
NASDAQ Comp	11,019.30	-0.21	22.81	66.07
FTSE 100	6,090.04	-1.55	-19.26	-9.48
Hang Seng	25,183.01	-0.19	-10.67	-2.56
Nikkei 225	23,289.36	0.17	-2.21	16.36
Shanghai Comp	3,360.10	1.19	10.16	34.73
MSCI AC World	569.40	-0.25	3.17	24.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	22.19	17.29	13.86
China	14.30	12.31	10.89
Hong Kong	11.84	10.02	8.89
Indonesia	19.17	14.57	11.80
Korea	17.56	12.33	10.65
Philippines	19.45	14.47	12.40
Taiwan	19.23	16.44	14.73
S&P500	26.05	20.48	17.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	66.39	2,271.28	3,613.42	2,325.2
Indonesia	8.58	-42.95	-267.48	-1,570.6
Philippines	10.57	61.41	-121.05	-1,571.2
Korea	-457.17	-907.66	-1,071.03	-22,025.7
Taiwan	194.81	-47.45	-1,209.14	-19,781.6
Thailand	-106.06	-129.03	-269.67	-7,392.1
Vietnam	-8.92	-32.04	-47.57	-72.5
Total	-291.81	1,173.56	627.48	-50,088.4

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,532.60	22,825.89	-3,293.29
Proprietary (Bt mn)	6,275.52	6,852.14	-576.62
Local Institution (Bt mn)	4,920.40	6,131.88	-1,211.48
Retail (Bt mn)	27,322.26	22,240.87	5,081.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Institution	35,383	30,233	5,150
Foreign	68,667	84,092	-15,425
Local	101,986	91,711	10,275

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Aug	13 Aug	11 Aug	10 Aug	7 Aug
KBANK-R	60.16	71.49	44.25	-	8.33
GULF	41.13	13.34	13.76	17.45	32.42
PTT	33.94	39.30	5.48	0.38	55.76
KBANK	31.01	49.42	36.36	27.68	22.81
CPALL	30.58	40.20	8.25	10.60	20.91

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 ส.ค.	- ไทย: GDP 2Q20 - ญี่ปุ่น: GDP 2Q20
19 ส.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขอสร้างบ้านใหม่ (ก.ค.) - อังกฤษ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - แคนาดา: อัตราเงินเฟ้อ (ก.ค.) - อินโดนีเซีย: ประชมนครกลาง
20 ส.ค.	- จีน: Loan Prime Rate 1 ปี

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index เมื่อวันศุกร์อยู่ในแดนลบตลอดทั้งวันและปิดลบแรง 19.64 จุดตามตลาดต่างประเทศ และกังวลความเสี่ยงเรื่องความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีน ทั้งสถาบันในประเทศและต่างชาติขาย โดยสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.2 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิมากขึ้นจากวันก่อนหน้าเป็น 3.3 พันลบ. (และ Short Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : ราคา SET Index จะแกว่งตัว Sideways down ในกรอบ 1,310-1,330 จุด ความเสี่ยงจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-จีนเพิ่มขึ้นเมื่อการเจรจาวันเสาร์ที่ผ่านถูกเลื่อนไปไม่มีกำหนด และปธน.ทรัมป์ยังมีคำสั่งบังคับให้ ByteDance ขายกิจการหรือ spinoff ธุรกิจสหรัฐออกมาภายใน 90 วัน ขณะเดียวกันญี่ปุ่นรายงาน GDP 2Q20 หดตัวสูงถึง 27.8% เมื่อเทียบเป็นรายปี นักลงทุนยังจับตา GDP 2Q20 ของไทยเข้าไปด้วย นอกจากนี้ สถานการณ์การชุมนุมของนักศึกษาเมื่อวานนี้ยังเป็นที่ยังจับตา เรายังประเมินว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่ยัง Laggard มีโอกาส Outperform ได้แก่ ธนาคาร ไฟแนนซ์ ขนส่ง ปีโตรเคมี การแพทย์ สื่อสารฯ

กลยุทธ์ : ทอยสะสมในช่วงตลาดปรับฐานบริเวณ 1,300 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: STGT

- แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 111 บาท
- ประกาศกำไรปกติ 2Q20 +613% Q-Q, +332% Y-Y สูงกว่าตลาดคาด 24% จากปริมาณการขายและราคาขายที่พุ่งขึ้นอย่างมากจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจาก COVID-19
- แนวโน้ม 2H20 คาดว่าจะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยยะทั้ง H-H และ Y-Y จากปริมาณการขายที่คาดยังคงอยู่ในระดับสูง และปัจจัยขับเคลื่อนหลักคือราคาขายที่เพิ่มขึ้นเดือน 15% ราคากำไรปกติปี 2020 โต 6 เท่าตัวจากปี 2019 และโตต่อเนื่อง +49% ในปี 2021

Fund Flow เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมามีกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$358 ล้าน นำโดยเกาหลีใต้ US\$457 ล้าน และไทย US\$106 ล้าน ในขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$195 ล้าน ส่วนประเทศอื่นกระแสเงินทุนเบาบาง แนวโน้มกระแสเงินทุนยังดูมีทิศทางไหลออก เพราะยังต้องติดตามการเจรจาระหว่างสหรัฐ-จีนเกี่ยวกับการประเมินข้อตกลงทางการค้า เฟสแรกหลังครบ 6 เดือน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สรรพกำไรปกติ 2Q20 ของบจ. -15% Q-Q, -49% Y-Y ต่ำกว่าตลาดคาดราว 7% กลุ่มที่กำไรหดตัวแรงและถูกกระทบหนักจาก COVID-19 ได้แก่ ท่องเที่ยว ขนส่ง การแพทย์ ค้าปลีก ยานยนต์ ธนาคาร ส่วนกลุ่มที่กำไรได้รับผลกระทบจำกัดและดีกว่าคาดคือ สื่อสารฯ โรงไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ อสังหาริมทรัพย์ และ Home Improvement เรายังประเมินกำไรของบจ.ผ่านจุดต่ำสุดแล้วก่อนค่อยๆฟื้นตัวใน 2H20 อย่างไรก็ตามการระบาดของ COVID-19 ยังรุนแรงและทำให้การเดินทางยังไม่ปกติ เรายังเน้นการลงทุนพอร์ตหลักในกลุ่ม Domestic Play และเกี่ยวข้องกับปัจจัย 4 เป็นหลัก เราชอบ ADVANC CPF CBG OSP AP SC CHG BCH GULF ส่วน Global Play แนะนำอิงกำไรตามพัฒนาการของชาวเวียดนาม

(0) AMATA กำไรปกติ 2Q20 +56% Q-Q, -59% Y-Y ต่ำกว่าคาด 31% แต่ถือเป็นระดับที่ต่ำกว่าปกติมาก การฟื้นตัวระยะสั้นไม่เร็วจาก COVID-19 ที่ทำให้เอกชนชะลอการลงทุน แต่ EEC ยังเป็นปัจจัยหลักในการเติบโตระยะยาว บริษัทเพิ่มทุน RO 12.86 ต่อ 1 เพื่อลงทุน Amata Smart&Eco City โดยมี EPS Dilution 7% แต่เรายังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 15 บาท

(0) CENTEL ขาดทุนปกติ 2Q20 465 ลบ. น้อยกว่าคาด 37% โดยปัจจัยช่วยหลักมาจากธุรกิจอาหารที่มีการควบคุมต้นทุนได้ดีกว่าคาดมาก ประคองธุรกิจโรงแรมที่หดตัวแรง แนวโน้ม 2H20 คาดทยอยขาดทุนลดลงจากการคลาย Lockdown แต่การฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรมยังจำกัดเพราะพึ่งพึ่งได้เพียงตลาดในประเทศ ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นจนเต็มมูลค่า แนะนำเพียง "ถือ" ราคาเป้าหมาย 24.40 บาท

(0) TRUE ขาดทุนปกติ 2Q20 ราว 900 ลบ.ใกล้เคียงคาด แต่ข้อดีคือรายได้ถูกกระทบจาก COVID-19 จำกัดและยังเติบโตได้ทั้ง Q-Q และ Y-Y แนวโน้ม 2H20 คาดทยอยฟื้นตัวและลงทุนพลิกกำไรได้ เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 3.70 บาท แต่ขอ ADVANC/INTUCH มากกว่า

(+) SISB รายงานกำไรสุทธิ 2Q20 ที่ 4 ล้านบาท หากตัดรายการพิเศษ เป็นกำไรปกติ 29 ล้านบาท -50% Q-Q, -44% Y-Y ต่ำกว่าราคา 70% ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว กำไรจะทยอยฟื้นใน 3Q20 และกลับสู่ระดับปกติใน 4Q20 (ไตรมาสละ >60 ล้านบาท) คงประมาณการกำไรปี 2020 ที่ 165 ลบ. -25% Y-Y และปี 2021 +58.7% Y-Y คงราคาเหมาะสมปี 2021 ที่ 11.20 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.09	31.13	0.14
US\$/Euro	1.18	1.18	0.05
Yen/US\$	106.52	106.60	0.08
Yuan/US\$	6.95	6.95	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	42.23	42.01	0.52
Gold (COMEX)	1,944.90	1,949.80	-0.25
BDI	1,595.00	1,577.00	1.14
ZINC	2,367.50	2,375.00	-0.32
CRB index	149.21	149.21	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-08-20	% change
PTL	221.06	24.40	2.09
COM7	92.59	36.00	3.60
CPALL	87.21	65.75	-2.95
INTUCH	75.40	57.50	0.00
BJC	71.22	37.00	1.37
TASCO	56.71	25.00	0.81
GPSC	46.60	68.25	-3.19
DELTA	45.97	103.00	-4.63
TU	45.12	14.00	2.19
JMT	43.31	27.75	3.74

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-08-20	% change
AOT	-422.58	54.00	-4.00
CPF	-295.59	33.00	-0.75
BEM	-185.33	9.20	0.55
KBANK	-168.20	89.00	-2.73
SCC	-167.78	364.00	-1.89
SCB	-152.43	72.25	-3.99
PTTEP	-149.36	92.00	-2.90
GULF	-140.84	32.50	-0.76
BDMS	-126.57	20.90	-1.42
ADVANC	-111.55	191.50	-0.78

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 34.30 จุด หรือ 0.12% ปิดที่ 27,931.02 จุด ปรับขึ้นเล็กน้อยหลังยอดค้าปลีกสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 1.2% ในเดือนก.ค. ค่ากว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 1.9% และในเดือนมิ.ย.ที่เพิ่มขึ้น 8.4% ทำให้กังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ยังคงติดตามการอนุมัติมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจฉบับใหม่ของสหรัฐ รวมถึงมีรายงานข่าวว่าสหรัฐและจีนยกเลิกแผนประชุมทางไกลในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา และถูกเลื่อนออกไปอย่างไม่มีกำหนด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 รอบสอง หลังจากอังกฤษประกาศมาตรการจำกัดการเดินทางจากฝรั่งเศส

(0) ตลาดเอเชียปรับลง กัดดันจากจีนและสหรัฐเลื่อนการเจรจาเพื่อทบทวนข้อตกลงการค้าเฟสแรกที่กำหนดไว้ในวันเสาร์ที่ 15 ส.ค.ที่ผ่านมา

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.09 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 23 เซนต์ หรือ 0.5% ปิดที่ 42.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังหลายองค์กรปรับลดคาดการณ์ความต้องการน้ำมันทั่วโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 20.6 ดอลลาร์ หรือ 1.05% ปิดที่ 1,948.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปีในวันศุกร์ ปรับขึ้นเป็น 0.693% เพิ่มขึ้นจาก 0.562% ในวันศุกร์ก่อนหน้า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1248.28 / -3.81

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	17/08/2020	04/09/2020
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	17/08/2020	04/09/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน