

Daily Focus

2019SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,579.03	0.38	0.97	0.97
SET50	1,070.74	0.26	2.47	2.47
Dow Jones 30	28,621.39	0.37	22.69	22.69
S&P 500	3,239.91	0.51	29.24	29.24
NASDAQ Comp	9,022.39	0.78	35.98	35.98
FTSE 100	7,632.24	0.11	13.44	13.44
Hang Seng	27,864.21	-	7.81	7.81
Nikkei 225	23,924.92	0.60	19.51	19.54
Shanghai Comp	3,007.35	0.85	20.59	20.59
MSCI AC World	565.45	0.37	3.43	24.09

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	16.85	15.30	14.24
China	12.02	10.90	9.75
Hong Kong	11.08	10.54	9.77
Indonesia	16.59	14.64	12.76
Korea	15.53	11.76	9.68
Philippines	16.87	15.36	13.93
Taiwan	18.33	16.25	14.71
S&P500	19.81	18.03	16.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-1.55	313.52	974.82	14,347.20
Indonesia	46.02	76.37	549.58	3,443.73
Philippines	2.82	-21.17	-156.94	-224.06
Korea	-33.38	-110.98	1,151.44	1,051.68
Taiwan	-7.15	78.86	1,193.82	9,583.37
Thailand	-31.20	-61.97	-799.03	-1,484.15
Vietnam	2.86	7.72	-38.94	283.44
Total	-21.58	282.35	2,874.75	27,001.21

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	8,443.05	9,383.54	-940.49
Proprietary (Bt mn)	5,021.36	4,927.53	93.83
Local Institution(Bt mn)	4,566.29	3,733.15	833.14
Retail (Bt mn)	10,349.68	10,336.16	13.52

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	41,557	39,935	1,622
Foreign	61,072	58,338	2,734
Local	67,854	72,210	-4,356

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26-Dec	25-Dec	24-Dec	23-Dec	20-Dec
Stock					
PTT	99.35	68.09	168.13	124.20	261.92
GULF	93.53	30.89	57.76	23.51	45.69
IVL	77.82	10.91	8.62	19.92	80.45
KBANK	60.84	39.16	110.82	26.21	60.14
AOT	47.33	43.72	132.00	54.24	36.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ธ.ค.	- ไทย: รมท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พ.ย. - ฮองกง: ส่งออก-นำเข้า (พ.ย.)
31 ธ.ค.	- จีน: Manufacturing & Non-Manufacturing PMI (ธ.ค.) - สิงคโปร์: 2019 GDP
1 ม.ค.	- เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.)
2 ม.ค.	- ไทย: เงินเฟ้อ (ธ.ค.), ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (ธ.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ธ.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ธ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

LINE : @finansia twitter : @fnsyrus www.fnsyrus.com

Telegram : Finansia

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ปิดบวก 6.03 จุดและขึ้นมาทดสอบกรอบบนของภาพรายวันบริเวณ 1,580 จุดตามคาด โดยแรงซื้อหลักยังคงมาจากสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิ 833 ลบ.จากเม็ดเงิน LTF/RMF ช่วงท้ายปีและ Window Dressing ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่องอีก 940 ลบ. (แต่ Long Index Futures เล็กน้อย 2.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,570-1,585 จุดท่ามกลางการซื้อขายที่ยังคงเบาบางเนื่องจากเข้าใกล้ช่วงวันหยุดปีใหม่ รวมถึงปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามทั้งในและต่างประเทศอยู่ในเดือน ม.ค. 2020 อย่างไรก็ตามแรงหนุนจากเม็ดเงิน LTF/RMF และ Window Dressing ช่วงโค้งสุดท้ายของปีคาดว่าจะยังหนุนตลาดได้อีกเล็กน้อย เราแนะนำให้เลือกลงทุนเป็นรายตัวที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวและราคาปรับตัวลงแรงในช่วง 1-2 เดือนก่อนหน้าและทำให้ Dividend Yield อยู่ในระดับสูง

กลยุทธ์ : เลือกลงทุนในหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวโดยเฉพาะที่ปันผลสูง//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อ

หุ้นเด่นเดือน ธ.ค. : BCH, CPALL, CPF, PLANB, TCAP

หุ้นเด่นวันนี้: PLANB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปีหน้า 10.20 บาท
- แม้ราคาหุ้นจะปรับขึ้นจากจุดต่ำในรอบนี้ 7% พอๆกับ VGI แต่ราคาหุ้น PLANB ก่อนหน้านั้นร่วงแรงกว่า ทำให้ Valuations ปัจจุบันถูกกว่า VGI
- เราชอบธุรกิจสื่อโฆษณาของทั้ง PLANB และ VGI แต่หากเปรียบเทียบการเติบโตของกำไรปี 2020 PLANB มีแนวโน้มโตแรงกว่า คาด +44% Y-Y จากการเริ่มสื่อโฆษณาในร้าน 7-11 ใน 4Q19 ได้สิทธิบริหารสื่อ Olympics 2020 และเป็น Selling agent สื่อโฆษณาให้ MACO และยังได้ synergy จากการเข้ามาถือหุ้นของ VGI 18.6% ขณะที่คาดกำไร VGI +32% Y-Y
- PE ปี 2020 ของ PLANB อยู่ที่ 28 เท่า ถูกกว่า VGI ที่อยู่ที่ 45 เท่า

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$178ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$165ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$31ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่น่าจะเบาบางในช่วงเทศกาลสิ้นปีและปีใหม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) มุมมองตลาดหุ้นปี 2020 เราคาดศก.และการค้าโลกเริ่มฟื้นและไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย แต่อยู่ใน Late cycle ทำให้หุ้นยังเป็นสินทรัพย์ที่ลงทุนได้ ตลาดหุ้นเอเชียในปีหน้าน่าจะสนใจว่าตลาดหุ้นสหรัฐเพราะความถูกและศก.ที่เริ่มฟื้น ขณะที่ศก.ไทยฟื้นตัวแบบอ่อนๆและยังต่ำกว่าศักยภาพมาก จึงไม่ควรคาดหวัง Fund flow ในปีหน้า เราประเมิน SET Target ที่ 1,720 จุด จากคาดการณ์ EPS growth +9.5% ฟื้นจากฐานต่ำในปี 2019 และอิง PE 17 เท่า ระดับดังกล่าวมี upside 9% จากปัจจุบัน ไม่สูงมากจนน่าพอใจเหมือนในช่วงปี 2016-17 แต่มีหุ้นที่ราคาปรับลงจนน่าลงทุนอยู่พอสมควร กลุ่มที่เราชอบได้แก่ กลุ่มการแพทย์ ค่าปลีก เกษตรและอาหาร ไฟแนนซ์ สื่อสาร และรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มที่มองเป็นกลางคือ ธนาคาร ประกันท่องเที่ยว อสังหาริมทรัพย์ และอิเล็กทรอนิกส์ กลุ่มที่มีมุมมองเป็นลบ ได้แก่กลุ่มพลังงาน ปีโตรเคมี และยานยนต์

(0) กลุ่มท่องเที่ยวปี 2020 เรามีความคาดหวังเชิงบวกต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยวในปี 2020 คาดจำนวนนักท่องเที่ยว +4.5% เป็น 41.8 ล้านคน ทำ New High ต่อเนื่องมาโดยตลาดจีนและอินเดีย คาดว่าค่าเงินบาทแข็งค่าอย่างจำกัดมากขึ้นเราชอบผู้ประกอบการที่มีกิจการโรงแรมอย่างเดียว เพราะธุรกิจอาหารฟื้นช้า และถูกกระทบจากบริการ Delivery เราคาดว่าไปกตปี 2020 ของกลุ่มจะพลิกกลับมาโต +10% Y-Y จากที่คาดชะลอตัวในปี 2019 คงน่าหนัก Neutral โดยเลือก Top pick เป็น ERW (เป้า 7.20 บาท) ความเสี่ยงสำคัญคือความไม่สงบทางการเมืองซึ่งหากเกิดขึ้น หลีกเลี่ยงกลุ่มท่องเที่ยวทันที

(0) ROBINS แจ้งระยะเวลาทำ Tender วันที่ 27 ธ.ค. 2019-3 ก.พ. 2020 เพื่อแปลงเป็นหุ้น CRC โดยราคา IPO เบื้องต้นของ CRC อยู่ที่ 40-48 บาท (คิดเป็น PE ราว 25-30 เท่า) อัตราแลกหุ้นเบื้องต้นอยู่ที่ 1 หุ้นของ ROBINS เท่ากับ 1.39-1.66 หุ้นของ CRC การ delist หุ้น ROBINS จะเกิดขึ้น 1 วันก่อนวันเทรดวันแรก ของ CRC ซึ่งคาดว่าจะอยู่ในช่วงกลางเดือน ก.พ. 2020

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.17	30.16	-0.02
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.07
Yen / US\$	109.48	109.63	0.14
Yuan / US\$	7.00	6.99	-0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.71	61.68	0.05
Gold (COMEX)	1,514.20	1,514.40	-0.01
BDI	1,090.00	1,103.00	-1.18
ZINC	2,274.00	2,291.00	-0.74
CRB index	186.68	185.53	0.62

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-12-19	% change
AOT	391.22	74.75	1.01
TRUE	63.60	4.66	0.87
ROBINS	63.38	65.75	2.73
INTUCH	59.58	57.50	0.00
ADVANC	51.84	215.00	0.00
KCE	41.83	25.00	9.65
SPALI	37.10	17.70	2.31
PTT	35.63	44.50	0.56
MINT	34.75	35.75	0.00
PTTGC	34.20	56.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-12-19	% change
GPSC	-192.22	85.00	0.59
GULF	-133.05	164.00	-0.30
BGRIM	-99.09	52.00	-0.95
EGCO	-95.72	330.00	0.00
CPALL	-62.22	75.00	0.33
RATCH	-59.46	69.00	-0.72
AMATA	-57.86	20.00	-0.50
BTS	-56.59	13.20	0.00
IVL	-55.41	34.75	-1.42
BBL	-55.34	160.00	-0.62

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 105.94 จุด ปิดที่ 28,621.39 จุด จากความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมถึงได้แรงหนุนจากมาตรการกีดกัน ผู้ให้บริการทางการเงินระดับโลก เผยยอดขายสินค้าตามช่องทางอีคอมเมิร์ซในสหรัฐฯช่วงเทศกาลท้ายปีปรับตัวขึ้นและระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันพฤหัสบดีที่ 26 ธ.ค. เนื่องในวัน Boxing Day

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หนุนจากการปรับตัวขึ้นของตลาดดาวโจนส์ แต่การซื้อขายเบาบางเนื่องในช่วงเทศกาลวันหยุด

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 57 เซนต์ ปิดที่ 61.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสถาบันปิโตรเลียมนอเมริกา (API) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯลดลง 7.9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุดวันที่ 20 ธ.ค.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 9.6 ดอลลาร์ ปิดที่ 1514.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 892.37 / +3.51

Cash Balance (Col-excluded from credit limit ; xNet- prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
IP	(T/O) 18/11/2019	27/12/2019

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