

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,559.27	-1.64	-1.30	-0.29
SET50	1,057.19	-1.66	-1.06	1.17
Dow Jones 30	28,745.09	0.56	0.72	23.22
S&P 500	3,253.05	0.49	0.69	29.77
NASDAQ Comp	9,129.24	0.67	1.75	37.59
FTSE 100	7,574.93	0.01	0.43	12.59
Hang Seng	28,087.92	0.34	-0.36	8.68
Nikkei 225	23,204.76	1.60	-0.32	15.94
Shanghai Comp	3,066.89	0.69	0.55	22.98
MSCI AC World	566.82	0.12	0.28	24.40

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.39	14.19	N/A
China	11.12	9.95	N/A
Hong Kong	10.63	9.83	8.66
Indonesia	14.40	12.54	N/A
Korea	11.63	9.51	8.16
Philippines	15.15	13.76	N/A
Taiwan	15.99	14.46	N/A
S&P500	18.65	16.86	15.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-2.63	-2.63	381.82	381.82
Indonesia	-0.01	1.76	69.55	69.55
Philippines	-8.43	-24.04	-43.93	-43.93
Korea	46.58	404.45	456.21	456.21
Taiwan	-45.18	-698.53	-839.96	-839.96
Thailand	74.12	131.77	136.69	136.69
Vietnam	-6.92	-7.76	-2.47	-2.47
Total	57.54	-194.99	157.91	157.91

Investors Summary (SET)	Unit	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn				
Foreign (Bt mn)	25,442.45	23,195.23	2,247.22	
Proprietary (Bt mn)	8,275.77	7,981.45	294.32	
Local Institution(Bt mn)	8,108.01	11,159.33	-3,051.32	
Retail (Bt mn)	23,263.54	22,753.76	509.78	

SET50 Index Future	Unit	Buy	Sell	Net
Unit : Contact				
Institution	43,866	40,845	3,021	
Foreign	65,793	95,294	-29,501	
Local	161,372	134,892	26,480	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	8 Jan	7 Jan	6 Jan	3 Jan	2 Jan
	KBANK-R	284.52	186.24	289.59	42.63	11.02
	PTT	264.89	227.09	437.54	282.47	189.77
	KBANK	249.72	188.17	221.91	161.34	66.63
	EA-R	207.68	92.76	126.43	6.41	11.00
	PTTEP	154.09	128.48	413.09	65.72	52.38

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8-10 ม.ค.	- ไทย: ประชุมสภาพิจารณา พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563
10 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ธ.ค.)
14 ม.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- สหรัฐ: ลงนามในข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกกับจีน, Fed Beige Book
17 ม.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ธ.ค.) - จีน: GDP 4Q19

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Petrochem//Maintain Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงตามคาดโดยปิดลง 25.96 จุด ณ วัน โดยกระจายในทุกกลุ่มโดยเฉพาะปิโตรเคมี ขณะที่กลุ่มพลังงานด้านน้ำมันอย่าง PTTEP รวมถึง Defensive Play อย่างกลุ่มสื่อสาร การแพทย์ เคลื่อนไหวได้ดีกว่า แรงขายยังคงมาจากสถาบันในประเทศ 3.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเป็นฝ่ายซื้อสุทธิต่อเนื่องและแรงตัวขึ้นเป็น 2.2 พันลบ. (แต่ short Index Futures ถึง 2.95 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะสามารถรื้อฟื้นตามตลาดหุ้นทั่วโลกโดยประเมินกรอบ 1,570-1585 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังถ้อยแถลงของทรัมป์วานนี้ไม่ได้แข็งแกร่ง โดยไม่ได้ระบุว่าจะตัดสินใจใช้กำลังทางทหารในการตอบโต้อิหร่าน แต่จะใช้วิธีการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจและลงสัญญาณเจรจากับอิหร่านเพื่อแก้ไขความขัดแย้ง ทำให้ระยะสั้นเม็ดเงินไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำและน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง ทำให้กลุ่มพลังงานต้นน้ำคาดเผชิญแรงขายซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของเราในช่วงก่อนหน้านี้ให้ทยอยทำกำไรช่วงปรับขึ้น ขณะที่กลุ่มปิโตรเคมีจะได้ประโยชน์ ส่วนปัจจัยในประเทศยังคงต้องตามการพิจารณาพ.ร.บ.งบประมาณปี 2563 วาระ 2-3 ซึ่งท้ายที่สุดคาดว่าจะสามารถผ่านได้ พอร์ตหลักเรายังเน้นถือหุ้นที่มีธุรกิจ Recurring รวมถึงหุ้นปันผลสูง

กลยุทธ์ : เก็งกำไรกลุ่มปิโตรเคมี//ยังเน้นถือหุ้นที่มีธุรกิจ Recurring Defensive และปันผลสูง

หุ้นเด่นเดือน ม.ค. : ADVANC, CBG, RBF, SFLEX, TMB

หุ้นเด่นวันนี้: RBF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท
- บริษัทจะเริ่มเดินเครื่องจักร โรง.ในเวียดนามและอินโดนีเซียตั้งแต่ ก.พ. นี้ มีลูกค้ารองรับหมดแล้ว ส่วนกำลังการผลิต โรง.ไทยที่ว่างลง ได้ลูกค้าใหม่รายใหญ่ที่ฟิลิปปินส์แล้ว เริ่มรับรู้ตั้งแต่ 4Q19
- คำสั่งซื้อในประเทศยังโตต่อเนื่องเพราะลูกค้ามีแผนขยายโรงงานและออกสินค้าใหม่ และกำลังพัฒนาสูตรเพื่อใช้ทดแทนความเค็ม รองรับภาวการณ์ความเค็มที่กำลังจะเกิดขึ้น
- ราคาน้ำมันโลกที่สูงขึ้น ไม่กระทบต้นทุนเพราะใช้สารเคมีที่ไม่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน และยังได้ประโยชน์จากบาทแข็งเพราะนำเข้ามากกว่าส่งออก เราคาดว่า 4Q19 ราย 95-100 ลบ. เพิ่มจาก 90 ลบ.ใน 4Q18 คาดกำไรปกติทั้งปี 2019 +13.3% Y-Y และโตต่อเนื่อง +14.2% Y-Y ในปี 2020

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$209ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$195ล้าน และไทย US\$74ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$45ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคไต้หวัน ประธานาธิบดีสหรัฐมีท่าทีอ่อนลงต่ออิหร่าน โดยไม่ได้ระบุถึงการใช้อำนาจการทหารเพื่อตอบโต้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ทรัมป์ทำให้นักลงทุนคลายกังวล ทรัมป์กล่าวว่าไม่มีผู้เสียชีวิต และความเสียหายจำกัดจากการโจมตีของอิหร่าน และย้ำว่าอิหร่านจะมีนิวเคลียร์ไม่ได้ รวมถึงย้ำความแข็งแกร่งของสหรัฐทั้งด้านศก.และทหาร เราคิดว่าท่าทีของทรัมป์ที่ไม่ก้าวร้าว ยั่วยุ หรือตอบโต้ทางทหาร แต่เลือกคว่ำบาตรทางศก.และหาแนวร่วมแทน ทำให้ตลาดคลายความกังวลที่จะเกิดสงคราม บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นแม้จะยังไม่วางใจก็ตาม แต่อย่าลืมว่ายังมีข่าวดีเรื่องการค้าสหรัฐ-จีนรออยู่สัปดาห์หน้า

(0) สภาพัฒนาการงบประมาณวันแรก ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงในภาพรวม ยังคงงบประมาณรายจ่าย 3.2 ล้านลบ. งบกลาง 5.18 แสนลบ. เป็นประเด็นต้องติดตามต่อ หากไม่ล่าช้า คาดว่าจะส่งให้ สว. พิจารณาปลายเดือน ม.ค. และเบิกจ่ายได้ในเดือน ก.พ. แต่หากล่าช้า จะเป็นลบต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องต่อการลงทุนคือ รับเหมาวัสดุก่อสร้าง และธนาคาร

(0) เงินบาทยังผันผวน แม้ทรัมป์จะทำให้บรรยากาศดีขึ้นแต่ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังไม่หมดไปทำให้ต่างชาติเล็งมองเงินบาทเป็น safe haven ชั่วคราวเป็นบวกต่อกลุ่มอาหารส่งออกโดยเฉพาะ CPF ที่ได้แรงหนุนจากราคาเนื้อสัตว์ที่สูงขึ้น ส่วนกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ หากบาทอ่อนลงเป็นบวกเฉพาะ HANA แต่หุ้นเดิมมูลค่าที่ 34 บาท ทั้งนี้ แม้เงินบาทอาจอ่อนชั่วคราว แต่เชื่อว่าบาทมีมาตรการดูแลเพิ่มไม่ให้หลุด 30 บาท

(-) LPN ยอด Presales และกำไร 4Q19 มีโมเมนตัมดีขึ้นตามฤดูกาล โดย Presales อยู่ที่ 1.67 พันลบ. +10% Q-Q แต่ -11% Y-Y ทำให้ยอดขายทั้งปีเป็น 6.7 พันลบ. -57% Y-Y ส่วนกำไรเบื้องต้นคาด 500+ ลบ. ดีสุดของปีเพราะมี 5 คอนโดใหม่เริ่มโอน กำไรทั้งปี 2019 น่าจะ -16% Y-Y เหลือ 1.15 พันลบ. คาดปันผลงวด 2H19 ที่ 0.30 บาท แม้ Yield จะสูง 6.4% แต่ค่ากำไรปี 2020 -12% Y-Y จากโปรโมชันลดราคา ระบายสต็อกข้าวเพราะสินค้าอยู่ในตลาดล่าง ซึ่งอ่อนไหวต่อศก. และ Rejection rate สูง คงราคาเหมาะสม 4.10 บาท ยังไม่แนะนำ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.31	30.36	0.17
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.08
Yen / US\$	109.22	109.12	-0.09
Yuan / US\$	6.95	6.95	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.27	59.61	1.11
Gold (COMEX)	1,559.00	1,560.20	-0.08
BDI	791.00	844.00	-6.28
ZINC	2,403.00	2,346.00	2.43
CRB index	183.38	186.93	-1.90

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-20	% change
AOT	369.27	73.00	-1.02
GPSC	256.20	88.25	-1.40
PTT	250.57	46.75	-1.06
PTTEP	238.43	134.00	0.75
SCB	219.81	114.00	-1.72
IVL	166.29	30.50	-8.27
ADVANC	150.69	220.00	-1.35
CPF	133.26	28.00	0.00
SCC	117.67	365.00	-3.44
INTUCH	101.12	59.75	-0.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-01-20	% change
PTTGC	-240.53	57.75	-3.35
LH	-227.68	10.10	-0.98
KBANK	-218.58	140.00	-2.10
TRUE	-196.83	4.20	-4.11
DTAC	-104.33	52.00	-2.35
OSP	-79.47	42.25	1.20
CPALL	-74.39	72.50	0.35
IRPC	-53.15	3.54	-5.85
EGCO	-39.04	327.00	0.00
STEC	-38.03	14.00	-2.78

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 161.41 จุด ปิดที่ 28,745.09 จุด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงว่าไม่มีทหารอเมริกันเสียชีวิตจากการที่อิหร่านยิงขีปนาวุธถล่มฐานทัพสหรัฐในอิรัก และไม่ได้รับบาดเจ็บจากการใช้ปฏิบัติการทางทหารเพื่อตอบโต้อิหร่าน รวมถึงได้ระงับการจากตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐ ที่เพิ่มขึ้น 202,000 ตำแหน่งในเดือนธ.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน หลังการแถลงของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ วานนี้

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น จากการคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 3.09 ดอลลาร์ ปิดที่ 59.61 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเริ่มมีแนวโน้มคลี่คลายจากถ้อยแถลงของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์วานนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 14.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1560.2 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางเริ่มมีแนวโน้มคลี่คลาย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 886.81 / -9.4

Cash Balance		
(Col- excluded from credit limit ; xNet- prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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, PSJ, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TESCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน