

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,579.64	1.31	-0.01	1.01
SET50	1,071.15	1.32	0.25	2.51
Dow Jones 30	28,956.90	0.74	1.47	24.13
S&P 500	3,274.70	0.67	1.36	30.63
NASDAQ Comp	9,203.43	0.81	2.57	38.70
FTSE 100	7,598.12	0.31	0.74	12.93
Hang Seng	28,561.00	1.68	1.32	10.51
Nikkei 225	23,739.87	2.31	0.81	18.61
Shanghai Comp	3,094.88	0.91	1.47	24.10
MSCI AC World	570.65	0.68	0.96	25.24

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.60	14.38	N/A
China	11.21	10.02	N/A
Hong Kong	10.80	9.99	8.80
Indonesia	14.56	12.67	N/A
Korea	11.77	9.62	8.27
Philippines	15.28	13.87	N/A
Taiwan	16.19	14.67	N/A
S&P500	18.78	16.97	15.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-2.63	-2.63	381.82	381.82
Indonesia	64.08	65.84	133.63	133.63
Philippines	-9.66	-33.76	-53.64	-53.64
Korea	51.70	627.68	679.45	679.45
Taiwan	210.66	-487.93	-629.35	-629.35
Thailand	-46.57	85.12	90.04	90.04
Vietnam	6.33	-1.43	3.85	3.85
Total	273.91	252.89	605.80	605.80

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,690.85	28,104.43	-1,413.58
Proprietary (Bt mn)	8,255.09	7,448.75	806.34
Local Institution(Bt mn)	9,599.09	8,337.16	1,261.93
Retail (Bt mn)	22,000.93	22,655.62	-654.69

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,394	41,260	-7,866
Foreign	70,363	54,370	15,993
Local	112,238	120,365	-8,127

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Jan	8 Jan	7 Jan	6 Jan	3 Jan
Stock					
PTTEP	302.68	154.09	128.48	413.09	65.72
PTT	270.92	264.89	227.09	437.54	282.47
KBANK-R	269.25	284.52	186.24	289.59	42.63
TRUE-R	254.10	76.16	9.78	75.73	N/A
PTTGC-R	213.10	140.03	214.78	285.03	188.42

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8-10 ม.ค.	- ไทย: ประชุมสภาพิจารณา พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563
10 ม.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ธ.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ธ.ค.)
14 ม.ค.	- ไทย: TISCO ประกาศผลประกอบการปี 2019 - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- สหรัฐฯ: 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 Global Play//Maintain Recurring and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแรงตามคาดโดยปิดบวกถึง 20.37 จุด ณ สิ้นวัน จากถ้อยแถลงของทรัมป์ที่ค่อนข้างผ่อนคลายโดยไม่ได้ระบุถึงการตอบโต้โดยใช้กำลังทางทหาร นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากข่าวทางการเงินเตรียมบินไปลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกกับสหรัฐฯวันที่ 13-15 ม.ค. นี้ สถาบันในประเทศกลับมาเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังสามารถปรับตัวขึ้นต่อในกรอบ 1,585-1,590 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างผ่อนคลายทั้งสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่เบาบาง รวมถึงสภาผู้แทนฯสหรัฐฯผ่านญัตติจำกัดอำนาจทรัมป์ในการปฏิบัติทางทหารกับอิหร่าน นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงหนุนจากการลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งเกิดขึ้นในสัปดาห์หน้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศคาดว่าจะสามารถลงมติดอนมัติพ.ร.บ.งบประมาณปี 2563 วาระ 2-3 ได้สำเร็จในสัปดาห์นี้ โดยจากภาพรวมที่ค่อนข้างเป็นบวกเราจึงยังถือหุ้นพื้นฐานต่อ

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring และปันผลสูง

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- ได้ประโยชน์จากงบประมาณที่ใกล้จะลงมติเพราะจะช่วยปลดล็อกการประมูล การขยายการลงทุนของเอกชน สร้างความมั่นใจและดึงดูด FDI จากต่างชาติ
- แมื่อยอดขายที่ดินปี 2019 จะพลาดเป้า โดยน่าจะขายได้ 700-800 ไร่ (เป้า 950 ไร่) แต่เชื่อว่าแรงกระตุ้นในปีนี้จากโครงการที่ยื่นขอ BOI โดยเฉพาะใน EEC
- แม้ว่าค่าสหรัฐ-จีนจะมีพัฒนาการดีขึ้น แต่ไม่ได้ทำให้ความต้องการที่ดินของนักลงทุนจีนลดลง นอกจากนี้ยังมีความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากฮ่องกงและไต้หวัน
- ราคาหุ้นร่วง 20% ในช่วง 2 เดือนทำให้ PE เหลือเพียง 10 เท่าถูกสุดในรอบ 5 ปี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$442ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$217ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$47ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าภูมิภาคหลังจีนยืนยันการเดินทางไปสหรัฐเพื่อร่วมลงนามทางการค้าเฟสแรกในสัปดาห์หน้า และคลายกังวลสถานการณ์ในตะวันออกกลาง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ไฮไลต์สัปดาห์หน้า อยู่กับการลงนามการค้าสหรัฐ-จีนเฟสแรก โดยรองนายกฯ 'หลิวเหอ' และคณะจะเดินทางไปวอชิงตัน 13-15 ม.ค. หลังจากการลงนามเฟสแรกเสร็จสิ้น คาดว่าจะเริ่มเจรจาเฟส 2 ต่อไป หุ้นที่ได้ประโยชน์โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และปีโตรเคมีที่ขึ้นโดดเด่นกว่าตลาดมากอาจมี sell on fact ระยะสั้น เพราะมีลุ้นเจรจาเฟส 2 ต่อ ทั้งหมดนี้ HANA ตัดสุดเพราะสินค้าส่วนใหญ่เป็น Consumer products มีความเสี่ยงแค่เรื่องบาทแข็ง ส่วนสินค้าปีโตรเคมียังเผชิญภาวะ oversupply

(0) กลุ่มรับเหมา การพิจารณางบประมาณปี 2563 คาดแล้วเสร็จและลงมติได้คืนนี้ และเริ่มเบิกจ่าย ก.พ. แม้ว่ากว่าจะเปิดประมูลงานใหม่ได้น่าจะเป็น 2H20 แต่เป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาที่เหลือ backlog เพียง 1.4 แสนลบ.สิ้น 3Q19 -18% Y-Y เพราะงานที่จะประมูลใน 2H20 มีมูลค่ากว่า 7 แสนลบ. (รถไฟฟาสีส้ม สีม่วง สีแดง รถไฟฟ้าทางคู่ และ Runway สุวรรณภูมิ) เราคาดว่ากำไรปกติของกลุ่มปี 2020 +26% Y-Y พื้นจาก -26% Y-Y ปีก่อน ให้นำหนัก Neutral เพราะกว่ารายได้จะรับรู้จริงเป็นปีหน้า แนะนำกำไรตามข่าวประมูล หุ้นเด่นเลือก CK (เป้า 25 บ.) จากกำไรที่ฟื้นเด่น ระยะสั้นเลือก PYLON (เป้า 6.80 บ.) คาดกำไร 4Q19 ฟื้นดี

(+) CPALL แนวโน้มกำไร 4Q19 ยังโตได้ทั้ง Q-Q, Y-Y แต่อาจต่ำกว่าที่เคยคาด เพราะ SSSG ทำได้เพียงทรงตัว Y-Y เราคาดว่ากำไรสุทธิ 5.95 พันลบ. +6% Q-Q, +7% Y-Y กำไรทั้งปี +5.7% Y-Y เป็น 2.21 หมื่นลบ. ต่ำกว่าที่เคยคาด 2% ปี 2020 เริ่มมีปัจจัยลบเพิ่มขึ้นทั้งภัยแล้ง (แม้ว่าจะดีกว่ารายอื่นก็ตาม) และกำลังซื้อฟื้นช้า จึงปรับกำไรลง 3.6% เป็นโต 12% Y-Y จากเดิมคาดโต 16% Y-Y ยังไม่รวม TFRS16 แต่คาดกระทบน้อย ส่วนดีล Tesco ยังไม่สรุป ปรับราคาเป้าหมายเป็น 94 บาท จากเดิม 97 บาท ยังแนะนำซื้อเพราะ PE 27 เท่า ถูกกว่าอดีต

