

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Recurring and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,580.63	0.06	0.05	1.07
SET50	1,071.03	-0.01	0.24	2.50
Dow Jones 30	28,823.77	-0.46	1.00	23.56
S&P 500	3,265.35	-0.29	1.07	30.26
NASDAQ Comp	9,178.86	-0.27	2.30	38.33
FTSE 100	7,587.85	-0.14	0.60	12.78
Hang Seng	28,638.20	0.27	1.59	10.80
Nikkei 225	23,850.57	0.47	0.82	19.16
Shanghai Comp	3,092.29	-0.08	1.38	23.99
MSCI AC World	570.45	-0.04	0.92	25.19

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.62	14.39	N/A
China	11.21	10.02	N/A
Hong Kong	10.83	10.01	8.75
Indonesia	14.59	12.69	N/A
Korea	11.85	9.68	8.35
Philippines	15.24	13.82	N/A
Taiwan	16.27	14.75	N/A
S&P500	18.73	16.90	15.57

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	21.92	-113.97	270.48	270.48
Indonesia	6.92	72.78	140.58	140.58
Philippines	9.22	-24.52	-44.40	-44.40
Korea	11.06	11.06	917.44	917.44
Taiwan	216.35	-271.20	-412.62	-412.62
Thailand	-16.03	68.95	73.87	73.87
Vietnam	46.27	44.84	50.13	50.13
Total	295.70	-212.06	995.48	995.48

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,142.24	22,626.49	-484.25
Proprietary (Bt mn)	7,099.56	7,104.91	-5.35
Local Institution (Bt mn)	5,788.37	5,859.24	-70.87
Retail (Bt mn)	17,003.19	16,442.72	560.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,941	29,157	-216
Foreign	44,431	44,608	-177
Local	95,276	94,883	393

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Jan	9 Jan	8 Jan	7 Jan	6 Jan
Stock					
ADVANC	328.32	113.23	113.07	79.65	66.65
PTT	212.95	270.92	264.89	227.09	437.54
KBANK-R	196.29	269.25	284.52	186.24	289.59
INTUCH-R	185.32	N/A	N/A	37.36	40.70
KBANK	177.79	159.40	249.72	188.17	221.91

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ม.ค.	- ไทย: TISCO ประกาศผลประกอบการปี 2019 - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.)
15 ม.ค.	- สหรัฐ: ลงนามในข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกกับจีน, Fed Beige Book
17 ม.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ธ.ค.) - จีน: GDP 4Q19
22 ม.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.) - เกาหลีใต้: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกจากช่วงหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในวันก่อนหน้า โดยปิดบวกเล็กน้อย 0.99 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศไม่มีสถานะที่มียยะ ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 484 ลบ. (ตลาด Index Futures ไม่มีสถานะที่มียยะในทุกกลุ่มนักลงทุน)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,575-1590 จุดโดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือการลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐ-จีนในสัปดาห์นี้หลังล่าสุดจีนยินยอมสหรัฐในวันที่ 13-15 ม.ค. ขณะที่ปัจจัยในประเทศผ่อนคลายขึ้นหลังสภาผู้แทนฯสามารถผ่าน พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 วาระ 2-3 ได้สำเร็จ ทำให้เราคาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะได้แรงหนุนและเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดโดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการบริโภค

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring และปันผลสูง

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

หุ้นเด่นวันนี้: TISCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 112 บาท
- จะรายงานงบพ่วงนี้ เราคาดว่า TISCO เป็น 1 ใน 2 ธนาคารที่จะมีกำไร 4Q19 เพิ่มขึ้นทั้ง Q,Q Y-Y โดยคาดกำไร 1.9 พันลบ. +2% Q-Q, +11% Y-Y จากสำรองที่อยู่ในระดับต่ำและรับรู้ Incentive fee จากธุรกิจ บลจ.
- ปี 2020 ที่กลุ่มธนาคารเผชิญความท้าทาย แต่ TISCO ผันผวนน้อยกว่ากลุ่ม ถูกกระทบจำกัดจากอัตราดอกเบี้ยขาสูง มีสำรองส่วนเกินรองรับ TFRS 9 มีความพร้อมทั้งเงินกองทุนและเงินลงทุน เราคาดว่ากำไรปีนี้ +2.2% Y-Y
- เชื่อว่า TISCO จะรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้ปีละ 7 บาท/หุ้นในช่วงปี 2019-21 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนที่สูงราว 7% ต่อปี (จ่ายปีละครั้ง)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$541ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$278ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$16ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคติดตามการร่วมลงนามทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐและจีนที่จะเกิดขึ้นในสัปดาห์นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนหนุนหุ้นโลกต่อ การลงนามการค้าสหรัฐ-จีนเฟสแรกในสัปดาห์นี้ บวกกับสถานการณ์สหรัฐ-อิหร่านผ่อนคลายลง เป็นปัจจัยหนุนหุ้นโลกต่อ ตลาดหุ้นไทยน่าจะได้อานิสงส์ด้วยเช่นกัน แต่กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกเก็งกำไรมาตั้งแต่ปลาย ด.ค. เริ่มแพง รวมถึง HANA ที่แม้จะดีกว่ากลุ่มก็ตาม แนะนำทยอยทำกำไร ส่วนกลุ่มปิโตรเคมีอาจมี sell on fact ระยะสั้นๆ และแม้ว่าจะมีการเจรจาการค้าเฟส 2 และราคาน้ำมันที่ปรับลง แต่ผลประโยชน์ 4Q19 ที่ไม่สดใสและภาวะ oversupply ในปีนี้ ทำให้การฟื้นตัวของราคาหุ้นปิโตรเคมียังอ่อนแอ

(+) สภาผ่านร่างงบประมาณปี 2563 วาระ 2-3 แล้ว ด้วยเสียงเห็นด้วย 253 ไม่เห็นด้วย 0 งดออกเสียง 196 ไม่ลงคะแนน 1 หลังจากนั้นต้องผ่าน สว. คาดเริ่มเบิกจ่ายราว ก.พ. เป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง และในระยะถัดไปจะบวกกับสินเชื่อแบงก์ และความมั่นใจของผู้บริโภค (ช่วยชดเชยภัยแล้ง) หุ้นรับเหมาฯที่กำลังไต่ใน 4Q19 มีเพียง PYLON แต่ภาพทั้งปี เราให้ CK เป็นหุ้นเด่น

(-) THANI เราคาดว่ากำไร 4Q19 +1% Q-Q, +6% Y-Y เป็น 481 ลบ. พ้นจากสำรองลดลง แต่สิ้นเชิงทำได้เพียงทรงตัว Q-Q ทั้งที่เป็น high season กำไรทั้งปี 2019 คาด 1.96 พันลบ. +20% Y-Y ปี 2020 บริษัทตั้งเป้าสินเชื่อ 5-10% ชะลอจากที่เคยทำได้ 12-20% ต่อปี สมมติฐานของเราใช้สินเชื่อ 8% คาดกำไร -7% Y-Y เพราะการแข่งขันสูงขึ้น Loan spread ลดลง ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 5.60 บาท เดิม 6 บาท แม้ราคาหุ้นจะลงไปต่ำกว่าเป้า แต่ไม่จำเป็นต้องซื้อ

(0) PLANB-MACO ติดตามการประชุมผู้ถือหุ้น MACO พ่วงนี้หลัง IFA ไม่เห็นด้วยที่ MACO จะซื้อหุ้น Hello LED และเห็นว่าราคาหุ้นเพิ่มทุนของ MACO (19.96%) ที่จะขายให้ PLANB ที่ 1.4381 บ./หุ้น ต่ำกว่าราคาประเมิน เราประเมินว่าถ้าผู้ถือหุ้น MACO ไม่นุมัติ จะกระทบกำไรปีนี้ของ PLANB 7% กระทบเป้า 0.60 บาท (เดิมเรารวมดิลินแล้ว) เรายังแนะนำซื้อและให้ PLANB เป็นหุ้นเด่นของกลุ่มมีเดีย แม้ไม่รวมดิลิน กำไรยังโตสูง 34% และราคาเป้าหมายจะเป็น 9.60 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.21	30.25	0.14
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.02
Yen / US\$	109.61	109.45	-0.15
Yuan / US\$	6.92	6.93	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.06	59.04	0.03
Gold (COMEX)	1,557.30	1,560.10	-0.18
BDI	774.00	772.00	0.26
ZINC	2,378.00	2,377.00	0.04
CRB index	184.13	183.56	0.31

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-20	% change
PTT	494.15	46.50	-1.06
PTTEP	219.16	131.50	-1.13
ADVANC	168.74	214.00	-1.83
GULF	115.84	177.00	1.72
AOT	105.20	74.00	-0.34
CPF	92.52	29.25	-0.85
BGRIM	60.21	57.75	3.59
CBG	56.94	81.50	0.62
TOP	51.18	66.50	-1.48
DTAC	50.16	50.75	-1.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-01-20	% change
KBANK	-356.75	137.50	-0.72
CPALL	-292.26	74.25	0.34
PTTGC	-217.24	59.25	-0.42
EGCO	-126.14	333.00	1.22
EA	-120.00	39.25	0.64
RATCH	-101.67	71.50	4.38
TMB	-78.41	1.60	-0.62
KCE	-75.45	21.00	-4.11
GPSC	-73.97	93.75	3.02
WHA	-60.34	3.66	3.39

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 133.13 จุด ปิดที่ 28,823.77 จุด หลังตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้นเพียง 145,000 ตำแหน่งในเดือนธ.ค. ซึ่งต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดว่าจะได้ 160,000 ตำแหน่ง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการขายทำกำไรหลังจากปรับขึ้นติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้า บวกกับผิดหวังกับตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือนธ.ค.ของสหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าคาด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ซึ่งนายหลิว เฮอร์รองนายกรัฐมนตรีจีน จะนำคณะผู้แทนของจีนเดินทางไปยังกรุงวอชิงตันของสหรัฐในระหว่างวันที่ 13-15 ม.ค.นี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 52 เซนต์ ปิดที่ 59.04 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังนักลงทุนคลายความกังวลต่อสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลาง และตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐที่ออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.8 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,560.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาอ่อนแอกว่าคาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 874.52 / -7.6

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, HMPPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JAS, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน