

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit Taking at 1,600+ // Maintain Recurring and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,586.16	0.35	0.40	1.42
SET50	1,074.25	0.30	0.54	2.81
Dow Jones 30	28,907.05	0.29	1.29	23.92
S&P 500	3,288.13	0.70	1.78	31.17
NASDAQ Comp	9,273.93	1.04	3.36	39.77
FTSE 100	7,617.60	0.39	1.00	13.22
Hang Seng	28,954.94	1.11	2.71	12.03
Nikkei 225	23,850.57	N/A	1.64	19.16
Shanghai Comp	3,115.57	0.75	2.15	24.93
MSCI AC World	573.33	0.50	1.43	25.82

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.68	14.45	N/A
China	11.29	10.10	N/A
Hong Kong	10.93	10.11	8.86
Indonesia	14.72	12.77	N/A
Korea	12.04	9.80	8.49
Philippines	15.24	13.82	N/A
Taiwan	16.42	14.88	N/A
S&P500	18.86	17.02	15.67

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	92.60	-21.37	363.08	363.08
Indonesia	18.28	18.28	158.86	158.86
Philippines	9.22	-24.52	-44.40	-44.40
Korea	55.12	255.67	1,162.06	1,162.06
Taiwan	388.08	388.08	-24.54	-24.54
Thailand	-7.53	-7.53	66.34	66.34
Vietnam	3.06	3.06	53.18	53.18
Total	558.83	611.67	1,734.58	1,734.58

Investors Summary (SET)	Unit	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		26,166.37	26,393.83	-227.46
Proprietary (Bt mn)		9,357.69	8,328.03	1,029.66
Local Institution (Bt mn)		6,074.52	7,315.10	-1,240.58
Retail (Bt mn)		23,391.24	22,952.86	438.38

SET50 Index Future	Unit	Contact	Buy	Sell	Net
Institution			22,710	26,418	-3,708
Foreign			46,981	43,666	3,315
Local			83,321	82,928	393

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	13 Jan	10 Jan	9 Jan	8 Jan	7 Jan
GULF		257.14	85.85	134.91	54.08	67.93
KBANK		215.50	177.79	159.40	249.72	188.17
PTTGC-R		185.45	100.37	213.10	140.03	214.78
GPSC-R		171.90	112.04	29.89	45.82	66.48
CPALL-R		165.71	N/A	N/A	60.05	N/A

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 to Sideways Up ตามคาดโดยปิดบวกได้ 5.53 จุด ณ สิ้นวัน อย่างไรก็ตามกลุ่มรับเหมาและโรงไฟฟ้าปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นตอบรับพ.ร.บ.งบประมาณที่ผ่านวาระ 2-3 ในชั้นสภาผู้แทนฯ ได้สำเร็จเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายบางๆ 227 ลบ. ส่วนแรงซื้อหลักมาจากฝั่งบัญชีลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่องในรอบ 1,580-1595 จุดจากความคาดหวังเชิงบวกในประเด็นการลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในวันพรุ่งนี้ ขณะที่กลุ่ม Domestic Play ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนค่างานยังมีแรงส่งจาก Sentiment บวกต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามเราประเมินกรอบการบวกของตลาดระยะนี้อาจยังจำกัดบริเวณ 1,600-1,610 จุด โดยกำลังเริ่มเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 4Q19 ซึ่งโดยรวมคาดออกมาไม่สดใส ทำให้อาจเผชิญแรงขายทำกำไรระยะสั้น

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring และปันผลสูง

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

หุ้นเด่นวันนี้: SEAFCO

- แนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท
- แม้ราคาหุ้นวันนี้จะ +7% แต่ยังมี laggard กว่ากลุ่ม ขณะที่ SEAFCO เพิ่งได้งานพัฒนาส่วนขยายศูนย์ราชการฯ แจ้งวัฒนะ มูลค่าราว 550 ลบ. เริ่มก่อสร้างกลางเดือนนี้ หนุนให้ Backlog ขึ้นแตะ 2.6 พันลบ. ได้อีกครั้ง
- บริษัทมีโอกาสได้รับงานเพิ่มจากการเป็น subcontract ของพันธมิตรอย่าง CK ทั้งโครงการทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง สัญญา 4 และรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน
- ปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้นอาจช่วยชดเชยอัตรากำไรขั้นต่ำในปีที่มีแนวโน้มลดลง เพราะสัดส่วนงานค่าแรงรวมวัสดุที่สูงขึ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$602ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$388ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$8ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคืบหน้าที่ดีในการร่วมลงนามทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯและจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) บรรยายการโดยรวมยังหนุนสินทรัพย์เสี่ยง ทวีโลกต่างติดตามการลงนามการค้าเฟสแรกของสหรัฐฯ-จีน 15 ม.ค. ขณะที่สัปดาห์ที่ผ่านมาไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียเป็นสัปดาห์ที่ 3 และเป็นเม็ดเงินที่มากขึ้น สอดคล้องกับตัวเลขส่งออกและ PMI ของเอเชียที่ค่อยๆฟื้น วันนี้จีนจะรายงานส่งออกเดือน ธ.ค. ตลาดคาด +2.9% Y-Y พลิกจาก -1.3% Y-Y ในเดือนก่อน ถ้าดี หนุนโฟลว์เข้าต่อ ส่วนไทยแม้ต่างชาติจะซื้อสะสม 2 พันลบ. YTD แต่มีท่าที่ระงับต่อมาตรการค่าเงินของรพท.

(-) กภัยแล้งจ่อกระทบกำลังซื้อ นอกจากภัยแล้งที่จะกระทบรายได้เกษตรกรและกระทบการบริโภคโดยรวม กำลังซื้อ 4Q19 แม้เป็น high season และมีซิมซิปใช้ก็ไม่สดใส แนวโน้ม SSSG ติดลบ ขณะที่ 1Q20 มีผลกระทบของ TFRS 16 การเปลี่ยนแปลงน้ำหนักหุ้นภายหลัง CRC เข้าเทรด และพรุ่งนี้อาจต้องติดตามกรณี Tesco เปิดบิตสำหรับผู้สนใจซื้อกิจการในไทยและมาเลเซีย

(0) คาด TISCO งบดีแต่ยังไม่ไขเวลาของแบงก์ใหญ่ TISCO ส่งงบวันนี้ คาดกำไร 4Q19 +2% Q-Q, +11% Y-Y เป็น 1.9 พันลบ. โดสวนกลุ่มที่คาด -17% Q-Q (แต่ +10% Y-Y) จุดเด่นของ TISCO คือปันผลสูง แต่แบงก์ใหญ่อื่นนอกจากไม่ได้ปันผลสูง เราคาดว่ากำไรปี 2019 +5% Y-Y ปีนี้ -4% Y-Y ช่วงต้นปียังไม่ไขเวลาที่ดีของแบงก์ใหญ่เพราะ low season ของสินเชื่อ ดอกเบี้ยต่ำ ศก.ยังไม่ฟื้น

(+) TU ราคาปลาหน้าเดือน ธ.ค.ปรับขึ้นเป็น US\$1,050/ตัน +17% M-M, -19% Y-Y ราคาปลาขึ้นเป็นลบต่อธุรกิจแบรนด์ แต่ครั้งนี้เป็นบวกเพราะสต็อกที่มีกลายเป็นของถูก และเป็นบวกต่อราคาขาย OEM ซึ่งจะดีต่อกำไร 1Q20 ยังคงราคาเป้าหมาย 17 บาท แนะนำซื้อเพราะ Valuations ถูก ไม่ใช่เพราะกำไรโต (คาดกำไรปีนี้ทรง)

(+) PLANB เราขอความแข็งแกร่งของธุรกิจสื่อโฆษณาของ PLANB ที่เหมาะกับไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคไทย และโอกาสในการโตอีกมากทั้งจากตัวเองและ synergy จากการถือหุ้นของ VGI (18.6%) แม้อัตราซื้อหุ้น PP ของ MACO จะไม่สำเร็จ เราคาดว่ากำไรของ PLANB ปีนี้ยังโตสูง 34% Y-Y เร่งตัวจากปีก่อนที่คาด +12% Y-Y ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.23	30.19	-0.15
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.04
Yen / US\$	110.15	109.95	-0.18
Yuan / US\$	6.89	6.92	0.37
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.16	58.08	0.14
Gold (COMEX)	1,541.80	1,550.60	-0.57
BDI	774.00	772.00	0.26
ZINC	2,378.00	2,378.00	0.00
CRB index	183.01	184.13	-0.61

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-20	% change
CPALL	543.58	71.75	-3.37
ADVANC	511.73	213.00	-0.47
AOT	324.92	74.75	1.01
CPF	233.45	29.50	0.85
PTTEP	167.39	131.50	0.00
INTUCH	149.99	58.75	0.43
STEC	144.60	15.60	6.12
TOP	142.03	64.25	-3.38
SCB	136.64	114.50	0.00
BTS	102.81	13.50	0.75

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-01-20	% change
KBANK	-326.50	136.00	-1.09
BBL	-200.07	153.00	-0.97
PTT	-154.68	46.50	0.00
RATCH	-153.76	74.50	4.20
IRPC	-107.80	3.54	-2.75
EGCO	-71.88	343.00	3.00
KTB	-63.86	16.30	0.00
PTTGC	-61.36	56.75	-4.22
KKP	-48.02	68.75	0.00
BCP	-36.72	26.75	-4.46

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 83.28 จุด ปิดที่ 28,907.05 จุด หลังมีรายงานข่าวว่าประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์จะจัดพิธีลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกกับจีนในวันที่ 15 ม.ค. นี้ รวมถึงได้แรงหนุนจากชาวที่สหรัฐเตรียมถอดเงินออกจากรายชื้อประเทศที่ปิดเป็นอนาคติเงิน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มรถยนต์ หลังสมาคมผู้ผลิตรถยนต์ของจีน (CAAM) เปิดเผยว่ายอดขายรถยนต์ในปีนี้อาจหดตัวลงเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน รวมถึงถูกกดดันจากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการทำข้อตกลงการค้าของสหรัฐฯ และเงินในวันพุธนี้ ขณะที่ติดตามตัวเลขยอดนำเข้า,ส่งออก และดุลการค้าในเดือนธ.ค. ที่เปิดเผยในวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 96 เซนต์ ปิดที่ 58.08 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสถานการณ์ตะวันออกกลางที่คลี่คลายลง ขณะที่นักลงทุนติดตามการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมถึงรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ (EIA) ในวันพุธนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.50 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,550.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 874.52 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน