

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,586.90	0.05	0.45	1.47
SET50	1,074.04	-0.02	0.52	2.79
Dow Jones 30	28,939.67	0.11	1.41	24.06
S&P 500	3,283.15	-0.15	1.62	30.97
NASDAQ Comp	9,251.33	-0.24	3.11	39.43
FTSE 100	7,622.35	0.06	1.06	13.29
Hang Seng	28,885.14	-0.24	2.47	11.76
Nikkei 225	24,025.17	0.73	1.19	20.04
Shanghai Comp	3,106.82	-0.28	1.86	24.58
MSCI AC World	573.37	0.01	1.44	25.83

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.70	14.47	N/A
China	11.26	10.07	N/A
Hong Kong	10.87	10.08	8.81
Indonesia	14.80	12.84	N/A
Korea	11.97	9.73	8.42
Philippines	15.28	13.86	N/A
Taiwan	16.52	14.98	N/A
S&P500	18.83	16.99	15.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	17.05	17.05	380.13	380.13
Indonesia	70.76	89.15	229.73	229.73
Philippines	3.11	3.11	-41.28	-41.28
Korea	-40.27	362.49	1,268.87	1,268.87
Taiwan	171.36	560.68	148.06	148.06
Thailand	-27.95	-35.48	38.39	38.39
Vietnam	10.68	13.73	63.86	63.86
Total	204.74	1,010.73	2,087.76	2,087.76

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit (Bt mn)			
Foreign (Bt mn)	22,678.20	23,521.47	-843.27
Proprietary (Bt mn)	7,879.83	7,865.17	14.66
Local Institution(Bt mn)	7,133.58	8,619.75	-1,486.17
Retail (Bt mn)	22,611.20	20,296.43	2,314.77

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,594	29,751	843
Foreign	49,502	45,814	3,688
Local	96,825	101,356	-4,531

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jan	13 Jan	10 Jan	9 Jan	8 Jan
Stock					
TOP-R	220.21	108.57	15.83	41.52	89.23
GULF	198.62	257.14	85.85	134.91	54.08
KBANK-R	173.73	94.27	196.29	269.25	284.52
PTT	152.86	111.26	212.95	270.92	264.89
GULF-R	144.06	163.89	66.73	206.88	56.33

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 ม.ค.	- สหรัฐ: ลงนามการค้าเฟสแรกกับจีน, Fed Beige Book
17 ม.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ธ.ค.) - จีน: GDP 4Q19
22 ม.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ธ.ค.) - เกาหลีใต้: GDP 4Q19
23 ม.ค.	- ยุโรป: ECB ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกด้านข้างโดยปิดใกล้เคียงเดิม +0.74 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มโรงไฟฟ้าเริ่มชะลอการปรับขึ้น ขณะที่หุ้นในกลุ่มส่งออก ท่องเที่ยว รวมถึงหุ้นรายตัวอื่นๆที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัวเริ่มมีแรงซื้อกลับ อย่างไรก็ตาม สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. และ 843 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 3.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,580-1595 จุด โดยประเด็นสำคัญที่ตลาดจับตาคือการลงนามข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นคืนนี้ ซึ่งอาจต้องระมัดระวังแรง Sell on Fact ระยะสั้น ขณะที่ปัจจุบันเริ่มทยอยเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 4Q19 โดยรวมเรายังมองว่าไม่สดใสนัก เราจึงประเมินกรอบการบวกของตลาดระยะนี้อาจยังจำกัดบริเวณ 1,600-1,610 จุด เรายังเน้นให้ลงทุนในหุ้นที่มีรายได้และผลประกอบการสม่ำเสมอรวมถึงมีประเด็นบวกเฉพาะตัว เช่น กลุ่มการแพทย์ เป็นต้น รวมถึงหุ้นที่ปันผลสูง

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นช่วงตลาดปรับขึ้นบริเวณ 1,600 จุด+//ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring และปันผลสูง

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 22 บาท (ยังไม่รวมการปรับเพิ่มของสปส.)
- บอรรถประกันสังคมประกาศจ่ายเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์สำหรับผู้ประกันตน ขึ้นราว 10% มีผล 1 ม.ค. 2020
- อัตราการเพิ่มใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด แต่การจ่ายสำหรับโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (RW>2) เพิ่มจากเดิมถึง 17% ทำให้ตลาดน่าจะคลายกังวลเรื่องการจ่ายที่ต่ำกว่าประกาศใน 4Q19
- BCH เป็นหนึ่งในพ.ที่ได้ประโยชน์แต่ราคาหุ้นกลับ laggard ที่สุด ทำให้ PE เหลือเพียง 28 เท่า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 32 เท่า ขณะที่กำไรปีนี้คาดโต 12% ยังไม่รวมผลของการปรับเพิ่มของสปส. ซึ่งสูงกว่ากลุ่มที่คาดโต 11%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$430ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$202ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$28ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจจะลดลงหลังมีรายงานข่าวว่าสหรัฐฯจะไม่ปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มเติมจนกว่าวันหลังการเลือกตั้งในเดือนพ.ย. ส่งผลนักลงทุนกลับมาไม่มั่นใจต่อทิศทางทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สหรัฐ-จีนเซ็นสัญญาการค้าเฟสแรกคืนนี้ สิ่งที่ตลาดรับรู้แล้วคือภายใต้ข้อตกลงนี้สหรัฐฯจะไม่ขึ้นภาษีสินค้าจีน US\$1.6 แสนล้านซึ่งเดิมกำหนดขึ้นภาษี 15 ธ.ค. 2019 โดยจะยังคงไว้ที่ 25% และปรับลดภาษีสินค้าจีน US\$1.2 แสนล้าน ลงครึ่งหนึ่งเป็น 7.5% แต่ตลาดยังไม่รู้รายละเอียดถึงสินค้าที่เงินยอมซื้อจากสหรัฐฯ หลังจากนี้ทรัมป์เคยกล่าวว่าจะเจรจาเฟส 2 ต่อทันที แม้จะเป็นบรรยากาศที่ดีแต่ตลาดรับรู้ไปแล้วบางส่วน ระวัง sell on fact ระยะสั้น และหุ้นกลับสู่ความเป็นจริงคือผลประโยชน์ที่กำลังทยอยออกมาทั้งตลาดสหรัฐฯและไทย

(+) TISCO รายงานกำไร 4Q19 ที่ 1,864 ลบ. ทรงตัว Q-Q, +8% Y-Y น้อยกว่าเราและตลาดคาดราว 3% จากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด และสำรองมากกว่าคาด แต่คุณภาพหนี้ดีขึ้น NPL ratio ลดลงเหลือ 2.4% จาก 2.77% ใน 3Q19 Coverage ratio เพิ่มขึ้นเป็น 177% จุเรายังคงคำแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 112 บาท และคาดปันผล 7 บาท/หุ้น (Yield 6.8%)

(+) KBANK ชี้แจงข่าวการซื้อหุ้น 35% ในธนาคาร Ayeyarwaddy Farmers Development Bank (A Bank) ของเมียนมา ว่ายังอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาเจรจา และศึกษาโครงสร้างที่เหมาะสม รวมถึงขึ้นกับแบงก์ชาติของเมียนมาและ ธปท. ว่าจะอนุมัติหรือไม่ ถ้าดีลนี้เป็นไปได้ เรามองเป็นบวกเพราะเป็นโอกาสขยายกิจการไปน CLMV ซึ่งศก.โตดีกว่าไทย แต่ผลกระทบไม่มีนัยยะต่อ KBANK เพราะตามข่าว A Bank มีสินทรัพย์ราว 6 พันลบ. หรือราว 0.2% ของสินทรัพย์รวมของ KBANK เราคงประเมินราคาและราคาเป้าหมาย 158 บาท

(+) PLANB ที่ประชุมผู้ถือหุ้น MACO เห็นชอบการซื้อหุ้น Hello โดยใช้เงินจากการขายหุ้น PP ให้ PLANB (19.96%) และให้ PLANB บริหารจัดการสื่อโฆษณาในไทย เราเห็นว่าเป็นดีลที่ดีสำหรับ PLANB คาดกำไรปีนี้โตสูง 44% (เทียบกับโต 34% หากไม่มีดีลนี้) ราคาเป้าหมายกลับไปเป็น 10.20 บาทตามเดิม ยังคงแนะนำซื้อ และเป็นหุ้นเด่นของกลุ่มสื่อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.26	30.27	0.03
US\$ / Euro	1.11	1.11	0.03
Yen / US\$	109.93	109.99	0.05
Yuan / US\$	6.88	6.89	0.14
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.13	58.23	-0.17
Gold (COMEX)	1,547.50	1,544.60	0.19
BDI	765.00	774.00	-1.16
ZINC	2,373.50	2,378.00	-0.19
CRB index	183.64	183.01	0.35

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-01-20	% change
TOP	270.32	61.25	-4.67
ADVANC	187.73	213.00	0.00
CBG	173.22	84.00	3.38
AEONTS	115.44	178.00	3.79
PTTEP	96.45	132.00	0.38
SCC	84.36	367.00	-0.27
TISCO	68.40	102.50	-1.91
GPSC	58.79	96.75	1.04
BTS	55.90	13.40	-0.74
BJC	55.44	43.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-01-20	% change
KBANK	-638.00	133.00	-2.21
EGCO	-166.54	349.00	1.75
RATCH	-145.12	74.50	0.00
BBL	-119.17	152.50	-0.33
TU	-108.26	14.80	1.37
IRPC	-101.46	3.40	-3.95
PTTGC	-98.87	55.75	-1.76
STEC	-72.30	15.50	-0.64
EA	-71.23	41.75	5.03
CPF	-67.39	29.25	-0.85

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 32.62 จุด ปิดที่ 28,939.67 จุด หนุนจากการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรกของสหรัฐฯ และเงินที่กรุงวอชิงตันในวันนี้ อย่างไรก็ตาม ถูกจำกัดการปรับขึ้นด้วยข่าวที่สหรัฐฯ จะไม่ปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มเติม จนกระทั่งหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนพ.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวสหรัฐฯ และเงินจะลงนามข้อตกลงการค้าวันนี้ รวมถึงความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่คลี่คลายลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม แม้มีปัจจัยบวกจากการลงนามข้อตกลงการค้าของสหรัฐฯ และเงินในวันนี้ แต่ถูกกดดันจากข่าวภาษีนำเข้าที่สหรัฐฯ เรียกเก็บจากจีนในปัจจุบันจะมีผลบังคับใช้ไปจนกระทั่งหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนพ.ย.

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.24 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 15 เซนต์ ปิดที่ 58.23 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานศุลกากรจีน (GAC) รายงานว่าจีนนำเข้าน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นในปี 2019 ขณะที่ติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ โดยสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) ที่เปิดเผยในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,544.60 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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, 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