

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Defensive and Dividend Play//Bet on Rebound at 1,500+-

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,524.59	0.75	-3.50	-2.51
SET50	1,026.58	0.95	-3.92	-1.76
Dow Jones 30	28,734.45	0.04	0.69	23.18
S&P 500	3,273.40	-0.09	1.32	30.58
NASDAQ Comp	9,275.16	0.06	3.37	39.79
FTSE 100	7,483.57	0.04	-0.78	11.23
Hang Seng	27,160.63	-2.82	-3.65	5.09
Nikkei 225	23,379.40	0.71	-1.84	16.81
Shanghai Comp	2,976.53	-	-2.41	19.35
MSCI AC World	567.35	-0.01	0.37	24.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.24	14.07	N/A
China	10.78	9.65	N/A
Hong Kong	10.27	9.50	8.32
Indonesia	14.37	12.50	N/A
Korea	11.70	9.51	8.37
Philippines	14.61	13.25	N/A
Taiwan	16.27	14.76	N/A
S&P500	18.79	16.96	15.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-110.19	-134.60	2,099.55	2,099.55
Indonesia	5.08	-17.56	154.60	154.60
Philippines	-6.92	-16.34	-120.79	-120.79
Korea	-17.88	-412.42	487.93	487.93
Taiwan	196.04	588.65	278.55	278.55
Thailand	-89.48	-199.64	-392.89	-392.89
Vietnam	3.40	27.09	93.90	93.90
Total	-19.95	-164.82	2,600.85	2,600.85

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,815.66	27,573.94	-2,758.28
Proprietary (Bt mn)	8,404.79	9,178.09	-773.30
Local Institution (Bt mn)	9,384.36	7,022.90	2,361.46
Retail (Bt mn)	21,606.58	20,436.46	1,170.12

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	50,540	54,687	-4,147
Foreign	93,926	70,897	23,029
Local	136,701	155,583	-18,882

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	29 Jan	28 Jan	27 Jan	24 Jan	23 Jan
ADVANC	434.11	102.07	87.40	92.27	238.56
KBANK	274.20	171.48	87.81	175.49	72.79
CPALL	210.18	477.78	452.52	52.41	133.31
AOT	177.66	213.41	510.98	63.18	69.80
SCC	169.27	126.84	21.05	5.09	79.55

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 ม.ค.	- สหรัฐ: GDP 4Q19 - อังกฤษ: BOE ประชุม (คาดการณ์ดอกเบี้ย)
31 ม.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค. - จีน: Manufacturing PMI (ม.ค.) - ยุโรป: GDP 4Q19
3 ก.พ.	- ไทย: Business sentiment Index (ม.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) - อังกฤษ: GDP 4Q19 - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (ม.ค.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing พ(ม.ค.)

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 สามารถปรับตัวขึ้นได้หลังจากปรับตัวลดลงติดต่อกัน 2 วัน ก่อนหน้าโดยปิดบวกได้ 11.33 จุด ณ สิ้นวันและยังอยู่ในกรอบที่เราประเมิน กลุ่มที่หนุนตลาดคือกลุ่มพลังงาน โรงไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 2.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.8 พันลบ. (แต่ Long Index Futures อีกกว่า 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index คาดว่าจะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,510-1,530 จุด โดยยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดว่าจะรุนแรงและแพร่กระจายเป็นวงกว้างเพียงใดในระยะ 1 เดือนข้างหน้าซึ่งกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในระยะสั้น ขณะที่ FED คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.50-1.75% ตามคาด ส่วนปัจจัยในประเทศต้องรอดูผลการพิจารณาของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นร่าง พ.ร.บ.งบประมาณ 2563 หลังรับวินิจฉัยแล้ววันนี้ นอกจากนี้ปัจจัยข้างนอกที่กระทบการประกอบกิจการ 4Q19 ของบริษัทจดทะเบียนซึ่งภาพรวมคาดไม่ค่อยสดใสนัก อย่างไรก็ตามดัชนีปรับตัวลงแรงสะท้อนปัจจัยลบไปมากพอสมควร ทำให้ Downside ของ SET Index คาดว่าจะจำกัดบริเวณ 1,500 จุด เราจึงมองเป็นจังหวะเข้าซื้อระยะสั้นคาดหวังการปรับตัว ขณะที่พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring Defensive และปันผลสูง

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring Defensive และปันผลสูง//เก็บกำไรรับวอร์เรย์ระยะสั้นที่ระดับ 1,500 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท
- AOT มีรายได้จากกิจการการบิน 56% อีก 44% ไม่เกี่ยวกับการบิน มีผู้โดยสารชาวจีนราว 25% ของจำนวนผู้โดยสารทั้งหมด หากนักท่องเที่ยวหายไปทั้งปี คาดเบื้องต้นว่ากระทบมูลค่าหุ้นราว 10% ราคาหุ้นปรับลงแล้ว 10% จากวันที่ 17 ม.ค. ชึมขึ้นข่าวร้ายไปมากแล้ว
- ราคาหุ้นปัจจุบันเท่ากับช่วงก่อนประกาศผลประกอบการ Duty Free สุวรรณภูมิกลางปีก่อน ซึ่งผลตอบแทนขึ้นต่ำในสัญญาใหม่สูงกว่าปัจจุบัน 3 เท่าในปีแรก เริ่ม ต.ค. 2020 เป็นต้นไป เป็นรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- แม้อาจใช้เวลาอีกหลายเดือนกว่าโควิดไวรัสจะหยุดระบาดและนักท่องเที่ยวจะลดลงมาก แต่ภาพระยะยาวของ AOT ยังแข็งแกร่ง

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$38ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$90ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$54ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ไหลออกจากภูมิภาคติดตามการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เฟดคงดอกเบี้ยตามตลาดคาด ที่ 1.5-1.75% ย้ำศก.สหรัฐแข็งแกร่งติดตาม GDP 4Q19 ประกาศขึ้นนี้ ตลาดคาด +2.1% เท่ากับที่คาดครั้งก่อน

(-) ศาลธน.รับคำร้องร่าง พ.ร.บ.งบปี 2563 ไว้วินิจฉัย ความล่าช้าการทบทวนลงทุนในโครงการใหม่ ยิ่งซ้ำเติมเป็นลบต่อศก. (มีโอกาสถูกปรับลดคาดการณ์ GDP ลงอีก) และกระทบกลุ่มรับเหมา, กลุ่ม SI, นิคมฯ และธนาคาร

(0) ADVANC อนุญาตให้บริษัทชดเชยให้ TOT 3.1 หมื่นลบ. พร้อมดอกเบี้ยสำหรับผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมในสัญญาต่อท้ายครั้งที่ 6 และ 7 มูลค่าชดเชยคิดเป็น 10.4 บ/หุ้น ไม่รวมดอกเบี้ย บริษัทจะยื่นศาลปกครองกลางให้เพิกถอนคำชี้ขาด คาดใช้เวลาอีกหลายปีกว่าจะได้ข้อสรุป ราคาหุ้นปรับลงเป็นโอกาสซื้อ ราคาเป้าหมาย 260 บาท

(0) SCC มีกำไรสุทธิ 4Q19 ที่ 7.1 พันลบ. +15% Q-Q, -32% Y-Y ดีกว่าคาด 12% จ่ายปันผล 7 บ/หุ้น (yield 2%) XD 9 เม.ย. จ่ายเงิน 27 เม.ย. แนวโน้มธุรกิจปีโตเรอิมยังแย่ง ธุรกิจซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างถูกกดดันจากงบลงทุนล่าช้า มีปัจจัยบวกเพียงการ IPO ของธุรกิจแพคเกจจิ้ง คงเป้า 410 บาท แนะนำถือ

(+) BJC แม้กำไรไม่สดใสแต่ราคาหุ้นปรับลงจนมี PE 23 เท่า (-0.5 SD) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 31 เท่า ปรับค่าแนะนำขึ้นเป็นซื้อ (เดิมถือ) โดยคาดว่ากำไรปี 4Q19 ที่ 1.91 พันลบ. +33% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ -10% Y-Y จาก SSSG ของ BigC ที่คาดติดลบมากขึ้น ปี 2020 ทำหลายหลายด้านทั้งกำลังซื้อยังไม่ฟื้น ภัยแล้ง โคโรนาไวรัส และประเด็น Tesco ที่ไม่ชัดเจน คงราคาเป้าหมาย 54 บาท

(+) PLANB เราคาดว่ากำไร 4Q19 ทำ new high ที่ 205 ลบ. +12% Q-Q, +18% Y-Y ทั้งปีคาดโต 12% Y-Y เป็น 720 ลบ. และปี 2020 +44% Y-Y จากการบริหารสื่อโฆษณาใน 7-Eleven, บริหารสื่อโอลิมปิก, Synergy กับ MACO-VGI กำไร 1Q20 ยังเฉยๆเพราะ low season และมีรายได้เตรียมธุรกิจใหม่ แต่จะเร่งตัวตั้งแต่ 2Q20 TFRS16 อาจกระทบกำไรแต่ไม่กระทบเงินสด คงเป้า 10.20 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.08	30.97	-0.36
US\$/Euro	1.10	1.10	0.04
Yen/US\$	108.91	109.02	0.10
Yuan/US\$	6.91	6.94	0.46
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.11	53.33	-0.41
Gold (COMEX)	1,583.60	1,576.00	0.48
BDI	539.00	546.00	-1.28
ZINC	2,211.00	2,230.00	-0.85
CRB index	172.95	173.80	-0.48

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-01-20	% change
BGRIM	186.04	64.25	3.63
INTUCH	119.09	58.25	-0.43
SCC	117.25	355.00	2.90
AWC	75.75	5.50	-0.90
GPSC	74.00	89.00	0.85
VGI	73.38	9.10	3.41
ADVANC	73.18	214.00	-0.93
BEM	49.07	10.80	-0.92
HANA	41.31	35.00	0.00
OSP	33.12	45.50	2.25

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-01-20	% change
BTS	-418.82	12.60	-3.08
PTT	-281.62	43.50	-0.57
TOP	-219.92	53.25	3.90
GULF	-196.94	198.00	3.94
AOT	-180.36	69.50	2.21
PTTEP	-176.71	126.50	2.02
SCB	-174.41	99.50	2.05
LH	-116.28	9.65	1.05
CPF	-103.99	29.75	3.48
CPALL	-101.10	72.00	1.05

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 11.60 จุด ปิดที่ 28,734.45 จุด จากผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียนอย่างแอปเปิล และเจเนอรัล อิเลคทริก (GE) ที่ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม ถูกจำกัดการปรับขึ้นด้วยความเห็นของนายเจอโรมพาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ระบุว่าภาวะแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในประเทศจีนและทั่วโลก

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารหลังมีการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของธนาคารซานแทนเดอร์ของสเปน และธนาคารเอสอีบีของสวีเดน รวมถึงได้แรงหนุนจากเยอรมนีปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของ GDP ในปีนี้เป็น 1.1% (จากเดิม 1.0%)

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลังเฟดมีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 1.50-1.75% ตามที่ตลาดคาด รวมถึงนักลงทุนติดตามสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่จากจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 15 เซนต์ ปิดที่ 53.33 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐเพิ่มขึ้น 3.5 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 60 เซนต์ ปิดที่ 1,570.40 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งตลาดทองคำปัดการซื้อขายก่อนแถลงมติการประชุม

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 903.50 / +4.10

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTCG, 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 อาจจัดทำทวีตราห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน