

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,514.14	-0.65	-4.16	-3.18
SET50	1,018.08	-0.65	-4.72	-2.57
Dow Jones 30	28,256.03	-2.09	-0.99	21.13
S&P 500	3,225.52	-1.77	-0.16	28.67
NASDAQ Comp	9,150.94	-1.59	1.99	37.91
FTSE 100	7,286.01	-1.30	-3.40	8.29
Hang Seng	26,312.63	-0.52	-7.10	1.81
Nikkei 225	23,205.18	0.99	-3.46	15.94
Shanghai Comp	2,976.53	-	-2.41	19.35
MSCI AC World	558.62	-1.22	0.00	22.60

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.21	14.00	N/A
China	N/A	N/A	N/A
Hong Kong	9.90	9.16	8.02
Indonesia	13.93	12.11	N/A
Korea	11.23	9.14	7.81
Philippines	14.09	12.78	N/A
Taiwan	15.02	13.67	N/A
S&P500	18.47	16.66	14.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	87.57	-249.63	1,984.52	1,984.52
Indonesia	-134.42	-171.06	1.10	1.10
Philippines	-33.35	-59.71	-164.16	-164.16
Korea	-6.79	-6.79	-6.79	-171.63
Taiwan	-478.23	-1,029.31	-1,143.05	-1,143.05
Thailand	-128.64	-368.71	-561.96	-561.96
Vietnam	-0.98	-8.96	84.94	84.94
Total	-694.83	-1,894.17	194.60	29.76

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,109.85	26,125.14	-4,015.29	
Proprietary (Bt mn)	7,568.67	6,679.44	889.23	
Local Institution (Bt mn)	7,968.25	7,203.02	765.23	
Retail (Bt mn)	18,682.82	16,321.99	2,360.83	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	34,380	29,543	4,837	
Foreign	49,463	55,711	-6,248	
Local	92,223	90,812	1,411	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	31 Jan	30 Jan	29 Jan	28 Jan	27 Jan
CPALL	276.11	91.10	210.18	477.78	452.52	
GPSC	223.99	48.97	161.03	216.00	45.68	
GPSC-R	206.69	41.60	53.91	322.19	45.77	
PTT	203.24	15.12	164.34	269.85	304.29	
AOT	190.06	107.67	177.66	213.41	510.98	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.พ.	- ไทย: Business sentiment Index (ม.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ม.ค.) - ส่องกง: GDP 4Q19 - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (ม.ค.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing พ(ม.ค.)
4 ก.พ.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.ค.)
5 ก.พ.	- ไทย: ประชุม กนง. - จีน: Caixin PMI Services (ม.ค.) - อินโดนีเซีย: 2019 GDP - ยุโรป: Markit Eurozone Services PMI (ม.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Maintain Defensive and Dividend Play//Bet on Rebound at 1480-1,500

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวบวกได้ในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาและปิดลง 9.85 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มพลังงานโดยเฉพาะโรงไฟฟ้า กลุ่มค้าปลีก (ROBINS) สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 765 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเป็นฝ่ายขายสุทธิอย่างหนาแน่นกว่า 4 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 6.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงตามตลาดหุ้นภูมิภาค และมีโอกาสหลุดระดับ 1,500 จุดในระยะสั้น โดยปัจจัยกดดันยังมาจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในช่วง 1Q20 เป็นอย่างน้อย ขณะที่ภาพเศรษฐกิจของไทยยังคงค่อนข้างเปราะบางนอกเหนือจากโรคระบาด ยังเจอปัญหาภัยแล้งซึ่งกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ขณะที่ผลประกอบการ 4Q19 ของบริษัทจดทะเบียนในภาพรวมคาดออกมาไม่ค่อยสดใสนัก อย่างไรก็ตามดัชนีปรับตัวลงมาราว 100 จุดในช่วงครึ่งเดือนที่ผ่านมาซึ่งตอบรับประเด็นลบ ทำให้เราคาดว่า Downside จะเริ่มจำกัดแถวระดับ 1480-1,500 จุด เราจึงมองเป็นจังหวะเข้าซื้อเก็งกำไรค่าลดหย่อนการรีไทร์ระยะสั้นหลังทำกำไรบางส่วนไปแล้วตั้งแต่บริเวณ 1,600 จุด ขณะที่พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring Defensive และปันผลสูง

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือหุ้นพื้นฐานที่มีธุรกิจ Recurring Defensive และปันผลสูง//เก็งกำไรหุ้นรีไทร์ระยะสั้นที่ระดับ 1,480-1,500 จุด

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : CHG, INTUCH, KTC, PLANB, SAPPE

หุ้นเด่นวันนี้: TU

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- ค่าเงินบาทอ่อนเป็นประโยชน์ต่อ TU มากเพราะผลประกอบการที่ผ่านมาที่ไม่สดใสเป็นเพราะบาทแข็งเป็นหลัก ขณะที่ปัจจัยอื่นควบคุมได้ดี
- กำไร 4Q19 ยังไม่สดใส (ขาด 1.12 พันลบ. -19% Q-Q, -9% Y-Y) เพราะบาทแข็งแต่จะกลับมาดีขึ้นตั้งแต่ 1Q20 เพราะราคาปาล์มน้ำมันที่ลดลงใน 4Q19 และเริ่มขยับขึ้นปลายปี เป็นบวกต่อต้นทุนของ TU
- อัตรากำไรปีนี้ดีขึ้นจากการที่บริษัทเน้นเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ปรับกลยุทธ์การขาย ลดค่าใช้จ่ายเชิงงวด และดอกเบี้ยลดลงจากการ refinance

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,142ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$478ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกUS\$129ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากภูมิภาคติดตามการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาซึ่งยังมีรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ตลาดหุ้นจีนจะเปิดทำการซื้อขายเป็นวันแรกหลังหยุดในเทศกาลตรุษจีน โดย PBOC ได้ประกาศอัตราดอกเบี้ยคงที่ลดดอกเบี้ยเพื่อรับมือกับความผันผวนในวันนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตลาดหุ้นเดือน ก.พ. คาดแนวโน้มโดยผลประกอบการ ประเด็นการระบาดของไวรัสโคโรนา ภัยแล้ง และงบประมาณล่าช้าถูกรับรู้ไปมากแล้ว ขณะที่การทยอยประกาศเงินปันผล และการประชุม กนง. (5 ก.พ.) ที่เราคาดลดดอกเบี้ย จะช่วยจำกัด downside ของดัชนี แต่กำไร 4Q19 ที่ไม่สดใส บางกลุ่มมีโอกาสดูปรับลดประมาณการ ตลาดจึงมี upside จำกัดเช่นกัน หุ้นเดือนนี้เน้น Valuation ไม่แพงได้แก่ CHG, INTUCH, KTC, PLANB, SAPPE

(0) สเปคนี้ที่น่าหนักกลับมาในประเทศ การยื่นขอแสดงความต้องการคลื่น 5G ของผู้ประกอบการวันที่ 4 ก.พ. จะทำให้เห็นทิศทางการแข่งขันว่าจะรุนแรงหรือไม่ วันพุธ กนง.ประชุม เราคาดลดดอกเบี้ย 0.25% เหลือ 1% (บวกกับกลุ่มไฟแนนซ์ ลบกับแบงก์ใหญ่) และวันที่ 6 ก.พ. ADVANC ประกาศงบ (ขาด 4Q19 ที่ 8.23 พันลบ. -3% Q-Q, +23% Y-Y)

(-) OSP เราลดคำแนะนำเป็นขาย จากเดิมถือ เพราะราคาหุ้นเกินมูลค่าที่ 40 บาท กำไร 4Q19 ไม่น่าตื่นเต้นและอาจต่ำกว่าที่คาดเล็กน้อย (822 ลบ. -2% Q-Q, +5% Y-Y) เพราะรายจ่ายการตลาดสูงขึ้น กำไรทั้งปีน่าจะ +12% Y-Y เป็น 3.36 พันลบ. เราจึงคาดว่ากำไรปี 2020 +18% Y-Y ราคาหุ้นสะท้อนแล้ว ปัจจุบันมี PE สูงสุดในกลุ่มเครื่องดื่มที่ 33.7 เท่า ขณะที่การเติบโตต่ำกว่ากลุ่มที่ 19% OSP ฟังพาดตลาดในประเทศสูง 80-85% ขณะที่กลุ่มกระจายตลาดได้ดีกว่า

(0) THANI อุตสาหกรรมรถเชิงพาณิชย์เผชิญความท้าทายตั้งแต่ต้นปี ทั้งภัยแล้ง การล่าช้าของภาครัฐ การระบาดของไวรัส (กระทบรถตู้) และการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดรถบรรทุกใหม่ (อาจส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยปล่อยกู้) บริษัทตั้งเป้าขึ้นปีนี้ +10% และ Loan spread ดีขึ้นจากต้นทุนทางการเงินที่ถูกลง แม้ว่าเป้า Loan growth จะสูงกว่าที่เราคาด (ขาด +8%) แต่เรายังคงสมมติฐานไว้ก่อนเพราะสถานการณ์ปัจจุบันถือว่าท้าทาย ยังคงคาดการณ์ปีนี้ -7% Y-Y เป็น 1.8 พันลบ. คงเป้า 5.60 บาท คงคำแนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.22	0.13
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.07
Yen/US\$	108.44	108.35	-0.08
Yuan/US\$	6.91	6.94	0.46
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.27	51.56	-0.56
Gold (COMEX)	1,589.00	1,587.90	0.07
BDI	487.00	498.00	-2.21
ZINC	2,200.00	2,188.00	0.55
CRB index	170.31	171.14	-0.49

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-01-20	% change
GPSC	337.31	84.00	-5.08
CPALL	249.26	70.75	-1.39
PTTEP	121.87	124.50	-1.19
STA	103.12	13.00	3.17
TTW	96.69	13.90	0.72
TU	86.71	15.30	4.08
ADVANC	72.44	204.00	0.49
TISCO	65.49	103.00	1.98
CPF	53.90	30.00	-0.83
EGCO	47.32	304.00	-4.10

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 31-01-20	% change
AOT	-456.41	70.50	1.44
SCC	-264.24	358.00	0.56
CPN	-196.44	60.75	1.25
BDMS	-130.15	24.90	-1.39
KTB	-112.24	16.10	0.00
SCB	-104.34	98.00	-1.26
EA	-100.27	43.25	0.00
PTT	-83.58	43.25	-0.57
MINT	-82.14	30.75	-0.81
BJC	-79.68	41.00	-0.61

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 603.41 จุด ปิดที่ 28,256.03 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ ถูกกดดันจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เขตชิคาโก ที่ปรับลงสู่ระดับ 42.9 ในเดือนม.ค. เป็นระดับต่ำสุดนับจากเดือนธ.ค. 2015 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่อ่อนแอกว่าคาด อาทิ เอ็กซอน โมบิล คอร์ป, เซฟรอน คอร์ป และวีซ่า อิงค์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หลังอังกฤษและอิตาลียืนยันพบผู้ติดเชื้อไวรัส 2 รายแรกในประเทศ นอกจากนี้ ถูกกดดันจากการเปิดเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของยูโรโซนขยายตัว 0.1% ใน 4Q19 ต่ำกว่า 3Q19 และนักวิเคราะห์คาดที่ 0.2%

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 58 เซนต์ ปิดที่ 51.56 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หลังองค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศว่า การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสดังกล่าวเป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขของโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.30 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,587.90 ดอลลาร์/ออนซ์ จากแรงขายทำกำไร หลังปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 903.21 / -0.29

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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