

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,519.38	1.56	-3.83	-2.85
SET50	1,023.89	1.80	-4.18	-2.01
Dow Jones 30	28,807.63	1.44	0.94	23.49
S&P 500	3,297.59	1.50	2.07	31.54
NASDAQ Comp	9,467.97	2.10	5.52	42.69
FTSE 100	7,439.82	1.55	-1.36	10.58
Hang Seng	26,675.98	1.21	-5.37	3.21
Nikkei 225	23,084.59	0.49	-1.47	15.34
Shanghai Comp	2,783.29	1.34	-8.75	11.60
MSCI AC World	568.65	1.47	1.80	24.80

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.31	14.10	N/A
China	10.13	9.07	N/A
Hong Kong	10.20	9.42	8.19
Indonesia	13.94	12.12	N/A
Korea	10.08	9.53	8.27
Philippines	14.17	12.86	N/A
Taiwan	15.53	14.13	N/A
S&P500	18.86	16.98	15.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	258.53	258.53	258.53	1,631.17
Indonesia	10.44	-48.70	-48.70	-47.60
Philippines	-43.80	-49.48	-49.48	-213.64
Korea	127.31	378.69	378.69	213.85
Taiwan	-8.88	226.38	226.38	-916.67
Thailand	14.50	22.74	22.74	-539.22
Vietnam	-9.11	-6.95	-6.95	77.99
Total	348.99	781.21	781.21	205.88

Unit	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,650.20	23,199.75	450.45
Proprietary (Bt mn)	7,811.01	7,819.74	-8.73
Local Institution (Bt mn)	9,843.57	7,945.22	1,898.35
Retail (Bt mn)	17,393.82	19,733.88	-2,340.06

Unit	Buy	Sell	Net
Institution	54,145	53,379	766
Foreign	74,494	61,798	12,696
Local	120,009	133,471	-13,462

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	4 Feb	3 Feb	31 Jan	30 Jan	29 Jan
CPALL	433.26	431.19	276.11	91.10	210.18
PTTGC-R	189.64	113.84	47.77	86.19	71.21
PTT	150.64	217.32	203.24	15.12	164.34
GULF	148.34	71.44	94.22	73.23	107.22
ADVANC	130.14	51.79	140.10	468.34	434.11

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
6 ก.พ.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม (ตลาดคาดการณ์)
7 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ม.ค.) - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
12 ก.พ.	- ไต้หวัน: 4Q19 GDP

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 >> Wait to Take Profit after Bet at 1,500+- // Speculate Refinery and Petrochem

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รัฐบาลขึ้นได้ตามคาดหลังจากลงไปทดสอบแนวรับบริเวณ 1,500 จุดและสามารถปิดบวกได้ถึง 23.32 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงซื้อเข้ามากระจายตัวในทุกกลุ่มโดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศ 1.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิบางๆ 450 ลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 1.27 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังสามารถปรับตัวได้ต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯพุ่งแรง โดยเราคาดดัชนีมีโอกาสขึ้นทดสอบระดับ 1,530-1,540 จุด อย่างไรก็ตามเราคาดว่า การปรับขึ้นของดัชนีในระยะนี้เป็นเพียงการปรับระดับขึ้น โดยยังคงต้องติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของโคโรนาไวรัส รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q19 ที่คาดไม่สดใส ขณะที่การประชุม กนง. วันนี้เราคาดลดดอกเบี้ยลง 0.25% โดยหลังจากให้สะสมบริเวณ 1,500 จุดไปแล้วให้เน้นถือรอขายทำกำไรระยะสั้น ขณะที่หุ้นในกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมีมีโอกาส Outperform ในระยะนี้

กลยุทธ์ : ถือรอทำกำไรระยะสั้นหลังสะสมไปแล้วบริเวณ 1,500 จุด// เก็บกำไรหุ้นโรงกลั่น-ปิโตรเคมี

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

หุ้นเด่นวันนี้: SPRC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท
- ราคาน้ำมันดิบเริ่มมีปัจจัยบวกเข้ามาหลัง OPEC+ เตรียมพิจารณาลดกำลังการผลิตเพิ่มอีก 5 แสนบาร์เรล/วัน เพื่อลดผลกระทบจาก demand ที่ลดลงเพราะโคโรนาไวรัส โดยจะเลื่อนประชุมเร็วขึ้นเป็น 14-15 ก.พ. จากเดิมสิ้น มี.ค.
- การลดการผลิตน้ำมันจะช่วยจำกัด downside ของราคาน้ำมัน ซึ่งช่วยลดโอกาสเกิด stock loss ของโรงกลั่น
- ค่าการกลั่นระยะนี้เริ่มขยับขึ้นมาสูงกว่า US\$1/บาร์เรล โดยวานนี้อยู่ที่ US\$1.17/บาร์เรล เป็นสัญญาณที่ดีซึ่งเรคาดค่าการกลั่นจะกลับสู่ปกติปลาย 1Q20 หลังสต็อกน้ำมัน LSFO ทอทยหมดไป

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$344 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$381 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$15 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$43 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค นักลงทุนคลายกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากไวรัสโคโรนาหลังเงินออกมาตรการเสริมสภาพคล่องและฟื้นฟูความเชื่อมั่นนักลงทุน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาด กนง. ลดดอกเบี้ย 0.25% เป็น 1% เพื่อช่วยประคองเศรษฐกิจที่ภาคท่องเที่ยวถูกกระทบจากโคโรนาไวรัส ภัยแล้ง และงบประมาณล่าช้า แม้ว่าการลดดอกเบี้ยอาจมีประสิทธิผลน้อยเพราะดอกเบี้ยปัจจุบันต่ำมากอยู่แล้วก็ตาม หากลดดอกเบี้ย กลุ่มไฟแนนซ์อาจถูกเก็งกำไร และกดดันกลุ่มแบงก์ใหญ่

(+) 5G ฉัพเคท วานี้ผู้ประกอบการทั้ง 5 ราย (ADVANC, DTAC, TRUE, CAT, TOT) ยื่นขอประมูล ซึ่งมีทั้งหมด 4 คลื่น (700 MHz, 1800 MHz, 2600 MHz, 26 GHz) ไฮไลต์อยู่ที่ 2600 MHz ซึ่งน่าจะแข่งแรงที่สุดเพราะเป็นคลื่นที่เหมาะสมให้บริการ 5G หากราคาต่อใบอนุญาตสูงกว่า 100% ของราคาเริ่มต้น ตลาดน่าจะตอบรับเชิงลบ เรายังมองว่าการแข่งขันจะไม่รุนแรงอย่างที่กังวล ผู้ให้บริการจะหันกลับมาทำกำไรให้สมดุลกับรายได้มากกว่าการแย่งชิง market share อยากรู้เหตุผล เรายังคงแนะนำหนัก Overweight เลือก ADVANC, INTUCH เป็น Top Pick

(+) MAJOR กำไรยังไม่ฟื้นคืนอีก 2 ไตรมาส (4Q19-1Q20) ก่อนจะดีดมากใน 2Q20 (peak season) เราคาดว่ากำไร 4Q19 ที่ 213 ลบ. +9% Q-Q, -4% Y-Y ทั้งปี +11% Y-Y โคโรนายังกระทบผู้ชมในโรงหนังจำกัด รายได้ตัวหนัง ม.ค. ยังใกล้เคียงช่วง low season แต่เราปรับกำไรปี 2020 ลง 8% เหลือ +10% จากกำลังซื้อฟื้นช้า ปรับเป้าลงเป็น 31 บาทจาก 33 บาท แต่ PE ถูก 16 เท่า (ปกติ 22-23 เท่า) และปันผลสูงใจ (คาด 0.50 บ/หุ้น yield 2.3% ใน 2H19) ยังแนะนำซื้อ

(+) AMATA เราคาดว่ากำไร 4Q19 ที่ 336 ลบ. -58% Q-Q เพราะยอดโอนที่ดินลดลง แต่ +189% Y-Y เพราะ 4Q18 มีรายจ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียว กำไรทั้งปี 2019 คาด +80% Y-Y แต่ Backlog สิ้นปีก่อนที่มี 2.6 พันลบ. น้อยกว่าปกติที่ น่าจะมีกว่า 3 พันลบ. เราจึงปรับกำไรปีนี้ลง 10% เป็น 1.8 พันลบ. -2% Y-Y แม้กำไรจะลดแต่ 1.8 พันลบ. ไม่แย่ สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีก่อน ราคาหุ้นร่วงกว่า 30% ในช่วง 2 เดือนเพราะวิตกกังวลลงทุนล่าช้าและขายที่ดินพลาดเป้า แต่ PE ที่ 9.8 เท่าต่ำสุดในรอบ 5 ปี ยังแนะนำซื้อ ปรับเป้าลงเป็น 25 บาทจาก 28 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.00	30.98	-0.07
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.02
Yen/US\$	109.44	109.52	0.07
Yuan/US\$	7.00	7.02	0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	49.86	49.61	0.50
Gold (COMEX)	1,559.40	1,555.50	0.25
BDI	466.00	487.00	-4.31
ZINC	2,166.50	2,146.00	0.96
CRB index	167.93	168.05	-0.07

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-02-20	% change
CPALL	557.71	69.75	2.57
EA	314.25	45.50	5.81
CPF	250.73	29.50	5.36
KBANK	242.60	138.50	0.36
SCC	180.98	364.00	1.68
ADVANC	163.48	208.00	1.46
LH	162.06	9.25	1.09
BGRIM	141.43	63.00	0.80
MINT	114.30	32.50	6.56
KCE	79.24	19.40	4.30

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-02-20	% change
AOT	-366.38	70.75	0.71
TOP	-329.51	54.00	5.37
GPSC	-286.71	83.25	2.46
PTTGC	-130.32	52.00	5.05
GULF	-128.63	196.50	2.34
PTT	-105.00	43.00	0.58
JAS	-90.57	5.50	0.92
BTS	-86.90	12.90	3.20
CK	-53.42	19.80	1.54
BBL	-46.95	144.00	0.70

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 407.82 จุด ปิดที่ 28,807.63 จุด เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หลังธนาคารกลางจีนได้อัดฉีดเงิน 2 วันติดต่อกัน 1.7 ล้านล้านหยวน เพื่อเสริมสภาพคล่องในระบบ นอกจากนี้ มีรายงานข่าวว่าธนาคารกลางจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อาทิ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้าชั้นดี (LPR) และปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของสถาบันการเงิน (RRR)

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการเปิดเผยผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทพีพีและบริษัทเทลิโนคอร์ รวมถึงธนาคารกลางจีนเตรียมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ พื้นตัวหลังปรับลงแรงในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากคลายความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หลังธนาคารกลางอัดฉีดสภาพคล่องติดต่อกัน 2 วัน และแทรกแซงตลาดเพิ่มเติมเพื่อรักษาเสถียรภาพตลาดการเงิน และฟื้นฟูความเชื่อมั่นของนักลงทุน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.99 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 50 เซนต์ ปิดที่ 49.61 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับลงติดต่อกันเป็นวันที่ 5 ท่ามกลางกังวลว่าการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลก ขณะที่ติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบในวันนี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 26.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,555.5 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.58 / +9.37

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 อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมในตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน