

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,534.14	0.97	-2.89	-1.90
SET50	1,032.89	0.88	-3.33	-1.15
Dow Jones 30	29,290.85	1.68	2.64	25.56
S&P 500	3,334.69	1.13	3.22	33.02
NASDAQ Comp	9,508.68	0.43	5.97	43.30
FTSE 100	7,482.48	0.57	-0.79	11.21
Hang Seng	26,786.74	0.42	-4.98	3.64
Nikkei 225	23,319.56	1.02	0.12	16.51
Shanghai Comp	2,818.09	1.25	-7.61	13.00
MSCI AC World	573.46	0.85	2.66	25.85

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.52	14.29	N/A
China	10.25	9.17	N/A
Hong Kong	10.24	9.47	8.22
Indonesia	14.11	12.26	N/A
Korea	11.94	9.68	8.32
Philippines	14.41	13.08	N/A
Taiwan	15.53	14.15	N/A
S&P500	19.11	17.22	15.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	129.74	388.27	388.27	1,760.91
Indonesia	40.74	-7.92	-7.92	-6.83
Philippines	30.37	-19.25	-19.25	-183.42
Korea	60.47	667.20	667.20	502.36
Taiwan	18.35	244.69	244.69	-898.36
Thailand	-117.11	-94.33	-94.33	-656.29
Vietnam	-7.45	-14.41	-14.41	70.53
Total	155.11	1,164.25	1,164.25	588.90

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,842.60	27,470.73	-3,628.13
Proprietary (Bt mn)	9,100.84	10,014.71	-913.87
Local Institution (Bt mn)	10,526.59	4,949.40	5,577.19
Retail (Bt mn)	23,988.19	25,023.38	-1,035.19

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	48,916	47,648	1,268
Foreign	74,685	63,844	10,841
Local	124,964	137,073	-12,109

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Feb	4 Feb	3 Feb	31 Jan	30 Jan
Stock					
GPSC-R	293.03	N/A	205.58	206.69	41.60
GPSC	273.38	85.27	195.65	223.99	48.97
GULF-R	211.05	27.45	96.96	145.71	80.44
PTT	179.71	150.64	217.32	203.24	15.12
GULF	146.81	148.34	71.44	94.22	73.23

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.พ.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ค.) - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม (ตลาดคาดลดดอกเบี้ย)
7 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ม.ค.) - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
12 ก.พ.	- ได้หุ้น: 4Q19 GDP
14 ก.พ.	- ยูโรโซน: 4Q19 GDP
16 ก.พ.	- ไทย: ประมูล 5G

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 1,540-1,550+ // Speculate Energy Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index สามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะในช่วงบ่าย โดยปิดบวกอีก 14.76 จุด ณ สิ้นวัน ยังคงมีแรงซื้อเข้าหนาแน่นในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัว โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และท่องเที่ยว แรงซื้อขยับมาจากสถาบันในประเทศสูงถึง 5.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 3.6 พันลบ. (แต่ยัง Long Index Futures อีก 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกได้ต่อเนื่องตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่เม็ดเงินยังไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงในระยะนี้หลังมีข่าวลือว่าสามารถคิดค้นยารักษาไวรัสโคโรนาได้สำเร็จ โดยเรคาดดัชนีมีโอกาสขึ้นทดสอบระดับ 1,540-1,550 จุด อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องติดตามในช่วงนี้คือการเมืองในประเทศโดยศาลรัฐธรรมนูญนัดวินิจฉัยพ.ร.บ.งบประมาณ 2563 พรุ่งนี้ รวมถึงวินิจฉัยยุบพรรคคอนาคัดใหม่ปมเงินกู้วันที่ 21 ก.พ. เราคาดว่ากรอบการปรับราคาของ SET จะเริ่มจำกัดที่บริเวณ 1,550+ โดยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยใน 1H20 ยังคงอ่อนแอ จึงแนะนำให้ขายทำกำไรระยะสั้นในช่วงตลาดปรับขึ้น

กลยุทธ์ : ถือรอทำกำไรระยะสั้นหลังสะสมไปแล้วบริเวณ 1,500 จุด//เก็งกำไรกลุ่มพลังงาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท
- มาตรการรัฐดูแลการท่องเที่ยว บวกกับ AOT จะให้ส่วนลดแก่สายการบินที่แจ้งยกเลิกเที่ยวบินล่วงหน้า จะช่วยบรรเทาผลกระทบจากการระบาดของไวรัสในระยะนี้ได้บ้าง
- ธุรกิจท่องเที่ยวที่ถูกกระทบในช่วง peak season จำกัดการเติบโตของกำไรในปี นี้ แต่ผลดังกล่าวเป็นภาวะชั่วคราว AOT ยังมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มีความสามารถในการบริหารจัดการเที่ยวบิน และมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวอย่างน้อยตั้งแต่ ก.ย. 2020 จะมีรายได้ก่อนหักภาษีรายได้ขั้นต้น 2.3 หมื่นลบ. ในปีแรกของสัญญาใหม่จาก King Power

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$318 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$353 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$117 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดลดความวิตกต่อการแพร่ระบาดไวรัสโคโรนาหลังมีรายงานว่าจีนและอังกฤษได้คิดค้นยาและวัคซีนต้านเชื้อไวรัสสำเร็จ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ศาล รธน. นัดลงมติพรุ่งนี้ ว่าร่างพ.ร.บ.งบฯ ปี 2563 ชัด รธน. หรือไม่ คำวินิจฉัยของศาลฯ จะส่งผลกระทบต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งหมด ทั้งรับเหมาก่อสร้าง วัสดุก่อสร้าง รับเหมาด้านไอที นิคมฯ รวมถึงแบงก์ที่จะได้ประโยชน์ด้านสินเชื่อ หากศาลฯ วินิจฉัยว่าไม่ชัดเจน. หรือเป็นโมฆะเฉพาะบางมาตรา คาดว่าหุ้นเหล่านี้จะปรับขึ้นเกินกว่ากลุ่มอื่น และศก.ไทยมีความหวังฟื้นใน 2H20 แต่หากศาลฯ มีมติเป็นโมฆะทั้งฉบับ จะกดดันหุ้นกลุ่มดังกล่าวต่อไป แม้กรม.จะเตรียมทางออกหลายทางแต่งบลงทุนใหม่ 6 แสนลบ.ที่ยังล่าช้า ยิ่งกระทบแผนลงทุนในปีนี้

(0) กง. ลดดอกเบี้ยตามคาด เสี่ยงเป็นเอกฉันท์ให้ลด 0.25% เป็น 1% ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เหตุผลคือการระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของพ.ร.บ.งบฯ และภัยแล้ง ซึ่งกระทบธุรกิจและการจ้างงาน โดยเฉพาะท่องเที่ยว ทำให้ศก.ไทยโตต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าศักยภาพมากขึ้นมาก เราเชื่อว่าน่าจะมีการปรับลด GDP ในการประชุมครั้งหน้า (25 มี.ค.) วานนี้หุ้นไฟแนนซ์นำตลาด ส่วนแบงก์ใหญ่ตอบรับเชิงลบในช่วงแรก แต่มีแรงซื้อกลับทำให้ลดช่วงลบไปได้

(0) KBANK นำร่องลดดอกเบี้ย เชื้อแบงก์อื่นตาม KBANK ลด MRR ลูกค้าบุคคล-SME ลง 0.25% เป็น 6.62% คาดกระทบรายได้และกำไร 5% เพราะลูกค้าราว 60% ของสินเชื่อเป็นรายย่อย แต่การลดดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (นิติบุคคล) และเงินฝากประจำ 0.1-0.2% ช่วยบรรเทาผลกระทบต่อส่วนหนึ่ง เราคงประมาณการและราคาเป้าหมายที่ 164 บาท เพราะปัจจัยนี้รวมอยู่ใน Guidance ของธนาคารและประมาณการของเราแล้ว เชื่อว่าแบงก์อื่นจะลดดอกเบี้ยตามมาเบื้องต้นเรายังคงประมาณการเช่นกันเพราะอยู่ในคาดการณ์แล้ว

(0) TACC กำไรสุทธิ 4Q19 น่าจะทำ new high ที่ 43 ลบ. +5% Q-Q, +378% Y-Y ตามฤดูกาลและการออกสินค้าใหม่ ทำให้กำไรทั้งปี +135% Y-Y เป็น 161 ลบ. เราปรับกำไรปี 2020 ลง 6% เป็นทรงตัว (เดิมคาด +5%) จากการจับจ่ายที่ชะลอ (ภัยแล้ง ฝุ่น ไวรัสระบาด) TACC ผ่านการเติบโตที่สูงที่สุดไปแล้ว ปรับ PE ลงเป็น 21 เท่าเท่ากับกลุ่ม ราคาเป้าหมายจึงลดลงเป็น 5.5 บาทจากเดิม 6.8 บาท แต่ยังมี upside อีกมาก ยังแนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.04	30.99	-0.18
US\$/Euro	1.10	1.10	0.01
Yen/US\$	109.84	109.83	-0.01
Yuan/US\$	6.97	7.00	0.36

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.18	50.75	0.85
Gold (COMEX)	1,560.30	1,562.80	-0.16
BDI	453.00	466.00	-2.79
ZINC	2,213.00	2,166.50	2.15
CRB index	169.54	167.93	0.96

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-02-20	% change
KCE	253.87	21.00	8.25
CPF	161.20	29.25	-0.85
KBANK	140.74	139.50	0.72
SCB	139.67	98.00	-1.01
EA	126.72	46.50	2.20
SAWAD	73.93	75.00	-0.66
WHA	43.98	3.40	5.59
AWC	42.50	5.55	-0.89
KKP	39.24	69.00	1.10
TKN	38.81	9.75	4.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-02-20	% change
GPSC	-472.38	79.00	-5.11
TOP	-407.42	55.25	2.31
CPALL	-385.87	70.75	1.43
BBL	-243.15	143.50	-0.35
PTTEP	-232.70	124.50	0.00
AOT	-230.86	73.00	3.18
PTTGC	-187.78	52.75	1.44
PTT	-182.30	43.25	0.58
LH	-128.11	9.55	3.24
BDMS	-98.38	25.50	2.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 483.22 จุด ปิดที่ 29,290.85 จุด จากตัวเลขการจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐในเดือนม.ค.ที่ปรับขึ้น 291,000 ตำแหน่ง เป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนพ.ค.2558 และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าที่ 150,000 ตำแหน่ง รวมถึงได้แรงหนุนจากรายงานข่าวว่านักวิทยาศาสตร์ของจีนและอังกฤษสามารถคิดค้นยาและวัคซีนต้านเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ได้สำเร็จ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากคาดการณ์ว่าบริษัทจดทะเบียนจะรายงานผลประกอบการ 4Q19 ที่เพิ่มขึ้น Q-Q รวมถึงความคืบหน้าในการคิดค้นยาด้านไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางรายงานข่าวว่านักวิทยาศาสตร์สามารถคิดค้นยาด้านไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ได้สำเร็จ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.01 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ ปิดที่ 50.75 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากรายงานของ EIA ว่า สต็อกน้ำมันเบนซินในสัปดาห์ที่ผ่านมาลดลง 100,000 บาร์เรล ส่วนทางกับที่ตลาดคาดว่าเพิ่มขึ้น รวมถึงสต็อกน้ำมันกลั่นลดลง 1.5 ล้านบาร์เรล มากกว่าตลาดคาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.3 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,562.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ฟันตัวหลังปรับลดติดต่อกัน 3 วันก่อนหน้านี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 912.58 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือคร่าวๆ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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