

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,535.79	0.11	-2.79	-1.80
SET50	1,032.07	-0.08	-3.41	-1.23
Dow Jones 30	29,379.77	0.30	2.95	25.95
S&P 500	3,345.78	0.33	3.56	33.47
NASDAQ Comp	9,572.15	0.67	6.68	44.26
FTSE 100	7,504.79	0.30	-0.50	11.54
Hang Seng	27,493.70	2.64	-2.47	6.38
Nikkei 225	23,873.59	2.38	0.71	19.28
Shanghai Comp	2,866.51	1.72	-6.02	14.94
MSCI AC World	576.68	0.56	3.23	26.56

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.57	14.31	N/A
China	10.43	9.33	N/A
Hong Kong	10.50	9.72	8.44
Indonesia	14.18	12.32	N/A
Korea	12.09	9.76	8.11
Philippines	14.72	13.35	N/A
Taiwan	15.76	14.35	N/A
S&P500	19.20	17.30	15.47

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	74.44	462.71	462.71	1,835.35
Indonesia	21.58	13.76	13.76	14.85
Philippines	28.10	8.84	8.84	-155.32
Korea	-36.52	754.47	754.47	589.63
Taiwan	135.74	380.50	380.50	-762.56
Thailand	-76.74	-171.03	-171.03	-732.99
Vietnam	-7.23	-21.65	-21.65	63.29
Total	139.37	1,427.60	1,427.60	852.25

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		26,057.39	28,435.87	-2,378.48
Proprietary (Bt mn)		8,762.48	8,948.01	-185.53
Local Institution (Bt mn)		11,480.56	7,653.99	3,826.57
Retail (Bt mn)		23,063.53	24,326.10	-1,262.57

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution		46,010	35,181	10,829
Foreign		55,691	58,047	-2,356
Local		97,077	105,550	-8,473

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	6 Feb	5 Feb	4 Feb	3 Feb	31 Jan
	GULF	639.53	146.81	148.34	71.44	94.22
	GULF-R	489.89	211.05	27.45	96.96	145.71
	GPSC-R	363.61	293.03	N/A	205.58	206.69
	GPSC	331.33	273.38	85.27	195.65	223.99
	AOT	223.21	101.28	78.42	131.22	190.06

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.พ.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ม.ค.) - จีน: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
12 ก.พ.	- ไต้หวัน: 4Q19 GDP
14 ก.พ.	- ยุโรป: 4Q19 GDP
16 ก.พ.	- ไทย: ประมูล 5G
17 ก.พ.	- ไทย: 4Q19 GDP, ยอดขายรถ (ม.ค.) - ญี่ปุ่น: 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 >> Short-Term Profit-Taking at 1,540-1,550+
// Investment Related Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวในแดนบวกได้ตามคาดโดยบวกสูงสุดราว 6 จุด ระหว่างวัน อย่างไรก็ตามเริ่มมีแรงขายออกมากดดันและทำให้ก่อนตัวลงปิดบวกเพียง 1.65 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่ถ่วงตลาดคือโรงไฟฟ้าและสื่อสาร ขณะที่กลุ่มรับเหมา ธนาคาร พลังงาน ปรับตัวหนักตามตลาดตามแรงซื้อที่ยังมาจากสถาบันในประเทศอีก 3.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.4 พันลบ. (และพลิกมา Short Index Futures 2.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways พักฐานหลังจากปรับตัวขึ้นและระหว่างสัปดาห์ โดยยังคงติดตามสถานการณ์ของไวรัสโคโรนาที่ยังแพร่ระบาด ขณะที่ปัจจัยสำคัญวันนี้การวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญนัดวินิจฉัยว.ร.บ.งบประมาณ 2563 จะเป็นโมฆะหรือไม่ ซึ่งหากผลออกมาในเชิงบวกจะเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (รับเหมา ธนาคาร นิคม) อย่างไรก็ตามจากภาพเศรษฐกิจ ณ ปัจจุบันรวมถึงผลประกอบการ 4Q19 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะทยอยประกาศหนาแน่นในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้าค่อนข้างอ่อนแอ เราจึงคาดว่า SET จะยังปรับขึ้นได้จำกัดบริเวณ 1,550+- จุด จึงแนะนำให้ขายทำกำไรระยะสั้นในช่วงตลาดปรับตัวขึ้น

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นหลังจากสะสมไปแล้วบริเวณ 1,500 จุด//เก็งกำไรกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CK

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- หากศาล รธน. วินิจฉัยว่าร่าง งบประมาณปี 2563 ไม่เป็นโมฆะหรือเป็นโมฆะบางมาตรา เชื่อหุ้นขึ้นต่อ ไม่ถูก sell on fact ถ้าผิดคาด กระทบน้อยกว่ากลุ่มเพราะไม่ได้พึ่งรายได้ก่อสร้างเพียงทางเดียว
- มี Backlog 4.3 หมื่นลบ. ยังไม่รวมรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินที่รอแรงงานซึ่งน่าจะดัน Backlog ให้แตะ 8.5-9 หมื่นลบ.ได้
- กำไร 4Q19 ไม่สดใสเพราะรายได้ก่อสร้างน้อย และต่อเนื่องมาถึงปี 2020 จากความล่าช้าของการเซ็นงานใหม่ แต่คาดการณ์กำไรปีนี้ +53% Y-Y หนุนจาก BEM, CKP และ TTW ทั้งนี้ CK เตรียมซื้อหุ้นคืน วงเงิน 3 พันลบ. ไม่เกิน 169.4 ล้านหุ้น (10% ของทุนชำระแล้ว) วันที่ 2 มี.ค.-1 ก.ย. 2020

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$286ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$184ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$77ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐดีขึ้น หลังจีนปรับลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐเป็นไปซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงเฟสแรก ตลาดคาดการณ์ว่ามาตรการดังกล่าวจะช่วยลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาได้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) วันนี้ 13.30 น. ศาล รธน.ลงมติร่างพ.ร.บ.งบประมาณปี 2563 ชัด รธน.หรือไม่ หากศาลฯวินิจฉัยว่าไม่ขัดรธน. หรือเป็นโมฆะบางมาตรา คาดว่ากลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งหมด ทั้งรับเหมา วัสดุก่อสร้าง รับเหมาด้านไอที นิคมฯ รวมถึงแบงก์จะปรับขึ้นต่อ แต่หากวินิจฉัยเป็นโมฆะทั้งฉบับ คาดกลุ่มดังกล่าวปรับฐาน แม้มติ.จะเตรียมทางออกไว้แต่คงกระทบหุ้น 6 แสนลบ.ที่ยังล่าช้า ยิ่งกระทบแผนลงทุนในปีนี้

(-) แบงก์ยืมลดดอกเบี้ย คาดกระทบ NIM 0.04% และกำไรราว 3% กรณีลดดอกเบี้ยเงินกู้ 0.25% (ลดทันที) และลดดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และประจำ 0.1% (ลดไม่ได้ทันที) ระยะสั้นไม่มีปัจจัยบวก ยกเว้นความถูก เพราะสินเชื่อยังอ่อนแอ และต้องระวังคุณภาพหนี้ ถ้าไรปีนี้ที่เราคาด +1% Y-Y รวมผลการลดดอกเบี้ย 0.25% แล้วแนะนำแบงก์ที่ให้ Dividend yield สูง คือ TISCO (คาด 7 บ/หุ้น) SCB (คาด 5 บ/หุ้น) รวมปันผลพิเศษ 0.75 บ/หุ้น) KTB (คาด 0.80 บ/หุ้น)

(+) ADVANC กำไรสุทธิ 4Q19 ต่ำกว่าคาดแต่ไม่หนักกังวล ทำได้ 7.07 พันลบ. -20% Q-Q, +3% Y-Y เพราะมีรายการพิเศษและรายการจ่ายงบครบบ 10 ปีซึ่งเป็นรายการเกิดขึ้นครั้งเดียว ในด้าน Operation เป็นไปตามคาด ARPU ที่ลดชัดเจนได้จาก Net add ที่เพิ่ม ทำให้รายได้บริการโตดี ยังแนะนำซื้อ เป้า 260 บาท

(0) กลุ่มมีเดีย กำไร 4Q19 อ่อนแอ +5% Q-Q, +2% Y-Y เป็น 775 ลบ. จากกำลังซื้อและการแข่งขัน โดยเฉพาะทีวีดิจิทัล แต่สื่อออนไลน์โตสูงกว่ากลุ่ม คาดกำไรทั้ง PLANB และ VGI ทำ new high หุ้นเด่นยังเป็น PLANB (เป้า 10.20 บาท) ส่วน VGI (เป้า 10 บาท) และ MAJOR (เป้า 31 บาท) แนะนำซื้อเพราะมี upside

(+) SC คาดกำไรสุทธิ 4Q19 สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาสและเด่นกว่ากลุ่มที่ 767 ลบ. +74% Q-Q, +12% Y-Y จากยอดโอนที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินของออปฟิซให้เข้า และคาดปันผล 0.15 บ/หุ้น Yield 7% สูงสุดในกลุ่ม แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.20 บาท

(+) CPN เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4Q19 โตดีเพราะรับรายได้เต็มไตรมาสจาก Central Village และ Central Phuket มีคอนโดใหม่ 2 แห่งเริ่มโอน และมีกำไรขายเงินลงทุน ปี 2020 เราคาดว่ากำไร +12% แม้ไม่มีการเปิดห้างใหม่ ปัจจุบันหุ้นมี PE เพียง 22 เท่า ต่ำกว่าในอดีตมาก แนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 86 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.18	31.17	-0.02
US\$/Euro	1.10	1.10	-0.01
Yen/US\$	109.89	109.99	0.09
Yuan/US\$	6.97	6.97	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.24	50.95	0.57
Gold (COMEX)	1,572.00	1,570.00	0.13
BDI	430.00	453.00	-5.08
ZINC	2,207.00	2,213.00	-0.27
CRB index	170.48	169.54	0.55

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-02-20	% change
BGRIM	231.14	57.00	-7.69
SCC	189.17	365.00	1.11
STEC	144.42	16.20	5.19
KCE	141.39	21.30	1.43
CPF	116.76	28.75	-1.71
PTTEP	110.56	125.50	0.80
EA	106.49	46.25	-0.54
TISCO	105.72	102.00	1.49
GPSC	96.11	76.50	-3.16
KTB	85.00	16.10	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 06-02-20	% change
GULF	-629.17	187.00	-5.08
BBL	-291.53	147.00	2.44
PTT	-281.23	43.75	1.16
PTTGC	-169.85	54.00	2.37
TOP	-158.65	55.75	0.90
EGCO	-88.11	304.00	-2.56
CPN	-85.26	62.50	1.63
AOT	-83.15	73.00	0.00
LH	-77.52	9.55	0.00
RATCH	-75.10	65.00	-2.26

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 88.92 จุด ปิดที่ 29,379.77 จุด ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 4 หลังจีนประกาศลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ วงเงิน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ ทั้งภาษีนำเข้าน้ำมันดิบ, ภาษีนำเข้าข้าวสาลี และภาษีนำเข้าเนื้อหมูเนื้อวัว เนื้อไก่ มีผลตั้งแต่วันที่ 14 ก.พ.นี้ รวมถึงได้แรงหนุนจากข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐที่พบว่าจำนวนชาวอเมริกันยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลงอยู่ที่ 202,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนเม.ย. 2019

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวจีนจะปรับลดภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ วงเงิน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์ รวมถึงการเปิดเผยผลประโยชน์การที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางข่าวจีนประกาศลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ วงเงิน 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 20 เซนต์ ปิดที่ 50.95 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางนักลงทุนติดตามท่าทีของรัสเซียหลังคณะกรรมการด้านเทคนิคของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) เสนอให้ปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 600,000 บาร์เรล/วัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,570 ดอลลาร์/ออนซ์ จากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางหลายประเทศอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย หรืออาจใช้มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) เพื่อรับมือกับผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 914.91 / +2.33

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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, PSB, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน