

## Daily Focus

2020SET Target : 1720

| Indexes Summary | Last      | %1 Day | %MTD  | %YTD  |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET             | 1,535.24  | -0.04  | -2.82 | -1.83 |
| SET50           | 1,030.90  | -0.11  | -3.52 | -1.34 |
| Dow Jones 30    | 29,276.82 | 0.60   | 2.59  | 25.50 |
| S&P 500         | 3,352.09  | 0.73   | 3.75  | 33.72 |
| NASDAQ Comp     | 9,628.39  | 1.13   | 7.31  | 45.11 |
| FTSE 100        | 7,446.88  | -0.27  | -1.27 | 10.68 |
| Hang Seng       | 27,241.34 | -      | -3.36 | 5.40  |
| Nikkei 225      | 23,685.98 | -      | 0.12  | 18.34 |
| Shanghai Comp   | 2,890.49  | -      | -5.23 | 15.90 |
| MSCI AC World   | 575.02    | 0.26   | 2.93  | 26.19 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET                     | 15.59 | 14.34 | N/A   |
| China                   | 10.58 | 9.47  | N/A   |
| Hong Kong               | 10.41 | 9.64  | 8.40  |
| Indonesia               | 14.15 | 12.29 | N/A   |
| Korea                   | 12.18 | 9.81  | 7.95  |
| Philippines             | 14.58 | 13.22 | N/A   |
| Taiwan                  | 15.63 | 14.16 | N/A   |
| S&P500                  | 19.26 | 17.34 | 15.55 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last     | WTD      | MTD      | YTD       |
|---------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| India                           | 1,395.65 | 1,844.19 | 1,844.19 | 3,216.83  |
| Indonesia                       | 24.03    | 24.03    | 34.87    | 35.96     |
| Philippines                     | 40.21    | 40.21    | 54.73    | -109.43   |
| Korea                           | 8.58     | -291.09  | 471.35   | 306.51    |
| Taiwan                          | -36.82   | -36.82   | 39.53    | -1,103.52 |
| Thailand                        | -28.44   | -199.10  | -199.10  | -761.06   |
| Vietnam                         | 1.51     | 1.51     | -25.56   | 59.38     |
| Total                           | 1,404.72 | 1,382.93 | 2,220.01 | 1,644.67  |

| Investors Summary (SET)   | Buy       | Sell      | Net     |
|---------------------------|-----------|-----------|---------|
| Unit : Bt mn              |           |           |         |
| Foreign (Bt mn)           | 24,093.82 | 24,985.77 | -891.95 |
| Proprietary (Bt mn)       | 8,525.20  | 7,847.34  | 677.86  |
| Local Institution (Bt mn) | 7,074.08  | 7,768.89  | -694.81 |
| Retail (Bt mn)            | 20,816.73 | 19,907.83 | 908.90  |

| SET50 Index Future | Buy     | Sell    | Net    |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Unit : Contact     |         |         |        |
| Institution        | 30,858  | 35,626  | -4,768 |
| Foreign            | 57,929  | 54,994  | 2,935  |
| Local              | 106,006 | 104,173 | 1,833  |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 7 Feb  | 6 Feb  | 5 Feb  | 4 Feb  | 3 Feb  |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ADVANC                                | 402.49 | 107.81 | 109.11 | 130.14 | 51.79  |
| ADVANC-R                              | 366.95 | 58.62  | 51.45  | 24.30  | 7.61   |
| INTUCH-R                              | 192.69 | 22.35  | 15.69  | 17.29  | 4.62   |
| GULF-R                                | 161.90 | 489.89 | 211.05 | 27.45  | 96.96  |
| GPSC-R                                | 158.00 | 363.61 | 293.03 | N/A    | 205.58 |

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

|         |                                                                  |
|---------|------------------------------------------------------------------|
| 12 ก.พ. | - ได้หุ้น: 4Q19 GDP                                              |
| 14 ก.พ. | - ยูโรโซน: 4Q19 GDP                                              |
| 16 ก.พ. | - ไทย: ประมูล 5G                                                 |
| 17 ก.พ. | - ไทย: 4Q19 GDP, ยอดขายรถ (ม.ค.)<br>- ญี่ปุ่น: 4Q19 GDP          |
| 18 ก.พ. | - สิงคโปร์: 4Q19 GDP                                             |
| 19 ก.พ. | - ญี่ปุ่น: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)                                  |
| 20 ก.พ. | - สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes<br>- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม |

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+  
// Selective Play

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดลบเล็กน้อย 0.55 จุด ณ สิ้นวัน โดยระหว่างวันมีแรงขายออกมามากดันทันก่อนที่จะปรับตัวขึ้นมาได้แข็งแกร่งหลังศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่าพ.ร.บ.งบประมาณ 2563 ไม่โมฆะ แต่ให้ลงมติวาระ 2 และ 3 ใหม่ สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 695 ลบ.และ 892 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long Index Futures 2.9 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องหลังจากปรับตัวบวกค่อนข้างดีสัปดาห์ก่อนและตอบรับคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญที่ให้ลงมติวาระ 2-3 ใหม่สำหรับพ.ร.บ.งบประมาณ 2563 ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตามในระยะนี้ยังคงเป็นการระบาดของโคโรนาไวรัสซึ่งแม้จะนวนผู้ติดเชื้อจะเริ่มเพิ่มในอัตราชะลอตัว แต่ยังคงติดตามว่าไวรัสจะมีการพัฒนาหรือกลายพันธุ์หรือไม่ ขณะที่ภาพเศรษฐกิจในประเทศ ณ ปัจจุบันรวมถึงผลประกอบการ 4Q19 ของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศหนาแน่นในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้าคาดว่าจะอยู่ในทิศทางอ่อนแอ เราจึงคาดว่า SET จะยังปรับขึ้นได้จำกัดบริเวณ 1,550+- จุด จึงแนะนำให้ขายทำกำไรระยะสั้นในช่วงตลาดปรับขึ้น

**กลยุทธ์** : ทำกำไรระยะสั้นหลังจากสะสมไปแล้วบริเวณ 1,500 จุด//เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

## หุ้นเด่นวันนี้: PLANB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท
- คาดการณ์ 4Q19 ทำ new high ที่ 208 ลบ. +12% Q-Q, +18% Y-Y เพิ่มตามอัตราการใช้สื่อและเริ่มมีรายได้จากสื่อออนไลน์ คาดทั้งปี +12% Y-Y ส่วนทางสื่ออื่น
- ช่วง 1Q20 เป็น low season และมีค่าใช้จ่ายเตรียมงานธุรกิจใหม่ ค่าไรจะเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 2Q20 คาดกำไรทั้งปี 2020 โตสูง +44% Y-Y ตามการเติบโตของสื่อออนไลน์และ synergy กับ VGI-MACO รวมถึงสื่อใหม่ๆที่ได้เพิ่มเข้ามาในพอร์ต ปัจจุบันมี PE เพียง 24 เท่า PEG เพียง 0.5 ต่ำสุดในรอบ 5 ปี

**Fund Flow** วันนี้ (ไทยปิดทำการ) กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$271 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$300 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$40 ล้าน ส่วนไทยในวันศุกร์ก่อนปิดทำการมีเม็ดเงินไหลออก US\$28 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดคลายกังวลต่อผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากโรคระบาดไวรัสโคโรนาหลังจีนและหลายประเทศในเอเชียออกมาตรการกักตักเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) อัพเดทโคโรนาไวรัส** ทางกรณจันรายงานผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มอีกกว่า 3 พันรายเฉพาะวันอาทิตย์วันเดียว ทำให้อยอดสะสมเกินกว่า 4 หมื่นราย ผู้เสียชีวิตทั้งหมดกว่าพันราย บางบริษัทในจีนหยุดการผลิตต่อ หากเป็นเช่นนี้ต่อไป จะกระทบ supply chain ของการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลก

**(+) ศาลามีมติเสียงข้างมากให้ศาลดำเนินการให้ถูกต้อง** ซึ่งประธานสภาฯได้นัดประชุมสภาวันที่ 13 ก.พ. เพื่อไต่สวนร่างบ.ปี 2563 วาระ 2-3 อีกครั้ง คาดว่าจะใช้เวลาไม่นานเพราะได้ผ่านการอภิปรายไปแล้ว ทั้งนี้ นายวิษณุเคยทำนายทุกเลขาได้ปลาย ก.พ. เป็นบวกชัดเจนต่อกลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง รับเหมาด้านไอที ส่วนนิคมฯได้รับผลบวกแต่มีความเสี่ยงเพิ่มคือปัญหาน้ำ ส่วนเบงกได้ผลบวกเมื่อเริ่มลงทุนขนาดใหญ่แต่กำไร 1Q20 ถูกกดดันจากการลดดอกเบี้ยก่อน

**(0) กลุ่มมือถือ** พร่งนี้กสทช.จะประกาศผู้ผ่านคุณสมบัติและรายชื่อผู้ประกอบการว่าประมูลคลื่นได้บ้าง เราคาดว่า 2600 MHz จะเป็นที่ต้องการมากที่สุด คาดว่าทั้ง ADVANC, DTAC, TRUE, CAT จะเข้าประมูลคลื่นนี้ การแข่งขันมีระดับหนึ่งแต่ไม่รุนแรงจนจุดผลประโยชน์ นักลงทุนอาจรอความชัดเจนหลังการประมูลวันที่ 16 ก.พ. ค่อยกลับเข้าลงทุนในกลุ่มนี้ แต่เรายังเชื่อว่า ADVANC อยู่ในฐานะดีสุดจากความพร้อมทางการเงิน

**(-) DELTA** คาดกำไรสุทธิ 4Q19 ต่ำที่สุดในรอบ 10 ปีที่ 462 ลบ. -25% Q-Q, -54% Y-Y ลูกค้าชะลอการซื้อ รอกการเจรจาเฟสแรก บาทแข็ง และรายจ่ายสูง กำไรทั้งปีน่าจะ -41% Y-Y เหลือ 3 พันลบ. ต่ำสุดในรอบ 8 ปี ปัจจุบันบาทอ่อนและการค้าเฟสแรกผ่านไปด้วยดี แต่นโยบาย Delta Taiwan ไม่ชัดเจน เราปรับกำไรปีนี้เหลือ 4.4 พันลบ. +45% Y-Y ลดเป้าเป็น 60 บาท แนะนำเพียงถือ

**(-) ZEN** คาด SSSG 4Q19 ติดลบต่อ -3%Y-Y และปิดสาขา 2 แห่ง ทำให้กำไรสุทธิ -5% Q-Q, -32% Y-Y เป็น 21 ลบ. แนวโน้ม 1Q20 ยังไม่ฟื้นนัก เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 4% และ 8% เป็นหดตัว 18% Y-Y ในปี 2019 และ +45% Y-Y ปีนี้ จากการเปิดสาขาและ franchise ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 14 บาท แนะนำซื้อ

| Currency Markets | Current  | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$*         | 31.22    | 31.33    | 0.35    |
| US\$/Euro        | 1.09     | 1.09     | 0.03    |
| Yen/US\$         | 109.83   | 109.77   | -0.05   |
| Yuan/US\$        | 6.98     | 7.00     | 0.26    |
| Commodity Prices | Current  | Previous | %change |
| Crude Oil        | 50.01    | 49.57    | 0.89    |
| Gold (COMEX)     | 1,574.60 | 1,579.50 | -0.31   |
| BDI              | 415.00   | 431.00   | -3.71   |
| ZINC             | 2,134.00 | 2,145.00 | -0.51   |
| CRB index        | 168.87   | 170.12   | -0.73   |

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

| Stock  | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>07-02-20 | %<br>change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| AOT    | 270.16              | 71.50             | -2.05       |
| TCAP   | 145.54              | 57.00             | 5.07        |
| EA     | 128.57              | 47.75             | 3.24        |
| GULF   | 122.76              | 190.00            | 1.60        |
| TMB    | 101.97              | 1.47              | 2.08        |
| SCC    | 89.17               | 364.00            | -0.27       |
| PTT    | 64.74               | 43.50             | -0.57       |
| JMT    | 57.02               | 24.20             | 6.61        |
| INTUCH | 56.23               | 54.00             | -2.70       |
| BJC    | 45.62               | 40.50             | 0.62        |

**NVDR TOP SELL**

| Stock | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>07-02-20 | %<br>change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| BBL   | -393.18             | 148.50            | 1.02        |
| CPALL | -225.05             | 71.75             | 1.06        |
| LH    | -124.11             | 9.55              | 0.00        |
| DTAC  | -120.92             | 44.50             | 0.00        |
| STEC  | -88.31              | 16.00             | -1.23       |
| GPSC  | -81.90              | 77.75             | 1.63        |
| IVL   | -81.87              | 31.25             | -0.79       |
| BTS   | -66.87              | 13.10             | 2.34        |
| SPRC  | -59.84              | 9.40              | 3.30        |
| CBG   | -53.23              | 87.00             | -1.42       |

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 174.31 จุด ปิดที่ 29,276.82 จุด หนุนจากรายงานว่าภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมของจีนเริ่มทยอยเปิดการดำเนินงานตามปกติวันนี้ รวมถึงประเด็นที่ธนาคารกลางและรัฐบาลจีนประกาศอัดฉีดเงินทุนให้กับภาคเอกชน เพื่อลดผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในยุโรป โดยความเชื่อมั่นในเดือนก.พ.ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน

(0) ตลาดเอเซียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา หลังข่าวจีนเริ่มกลับมาทำงานแล้วในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.21 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 75 เซนต์ ปิดที่ 49.57 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลก รวมถึงถูกกดดันจากแหล่งข่าวที่ระบุว่ารัสเซียมีท่าทีคัดค้านข้อเสนอที่ใหกลุ่มโอเปกและพันธมิตร ปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติม

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,579.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางไวรัสโคโรนาแพร่ระบาดอย่างรวดเร็ว

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 916.08 / +1.17

| 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 หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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, EGO, 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, PTTGP, QH, RATC, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน