

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit-Taking at 1,550+ // Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,532.77	-0.46	-2.98	-1.99
SET50	1,026.68	-0.71	-3.91	-1.75
Dow Jones 30	29,423.31	-0.43	3.10	26.13
S&P 500	3,373.94	-0.16	4.43	34.59
NASDAQ Comp	9,711.97	-0.14	8.24	46.37
FTSE 100	7,452.03	-1.09	-1.20	10.76
Hang Seng	27,730.00	-0.34	-1.63	7.29
Nikkei 225	23,827.73	-0.14	-0.10	19.05
Shanghai Comp	2,906.07	-0.71	-4.72	16.53
MSCI AC World	579.74	-0.22	3.78	27.23

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.67	14.38	N/A
China	10.64	9.52	N/A
Hong Kong	10.61	9.80	8.63
Indonesia	1.00	12.66	N/A
Korea	12.32	9.89	8.10
Philippines	14.54	13.19	N/A
Taiwan	15.88	14.38	N/A
S&P500	19.40	17.45	15.66

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-93.05	139.32	1,983.51	3,356.15
Indonesia	3.55	79.09	89.93	91.02
Philippines	-10.46	33.05	47.56	-116.60
Korea	13.69	-365.23	397.21	232.37
Taiwan	109.14	327.65	404.01	-739.05
Thailand	-42.48	-46.49	-245.58	-807.54
Vietnam	-1.00	-4.08	-31.15	53.79
Total	-20.61	163.31	2,645.49	2,070.14

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,890.35	17,213.46	-1,323.11
Proprietary (Bt mn)	6,400.68	6,725.23	-324.55
Local Institution (Bt mn)	5,138.36	5,229.91	-91.55
Retail (Bt mn)	18,990.53	17,251.32	1,739.21

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,404	31,894	3,510
Foreign	45,133	46,384	-1,251
Local	85,900	88,159	-2,259

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Feb	12 Feb	11 Feb	7 Feb	6 Feb
Stock					
GPSC	182.53	106.17	73.61	51.36	331.33
PTT	155.24	135.08	168.86	127.56	214.23
KCE	91.04	54.60	23.93	40.90	31.55
GPSC-R	89.80	10.59	23.52	158.00	363.61
GULF	78.68	110.46	136.28	139.63	639.53

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 ก.พ.	- ยูโรโซน: 4Q19 GDP
16 ก.พ.	- ไทย: ประมุข 5G
17 ก.พ.	- ไทย: 4Q19 GDP, ยอดขายรถ (ม.ค.) - ญี่ปุ่น: 4Q19 GDP
18 ก.พ.	- สิงคโปร์: 4Q19 GDP
19 ก.พ.	- ญี่ปุ่น: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
20 ก.พ.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes - 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : ET Index ปรับตัวลงสวนทางที่เราคาดโดยปิดลบ 7.07 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่ถ่วงตลาดได้แก่ ปีโตรเคมี พลังงาน การแพทย์ เป็นต้น ขณะที่กลุ่มที่ปรับตัวดีกว่าตลาดคืออิเล็กทรอนิกส์และไฟแนนซ์ แรงขายหลักมาจากนักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิ 1.3 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศและบัญชีบล.ขายสุทธิบางๆ (สถานะใน Index Futures ไม่มีบัญชีโดยต่างชาติ Net Short บางๆ 1.25 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,525-1540 จุดปัจจัยการแพร่ระบาดของ COVID-19 กลับมากกดดันตลาดอีกครั้งในแง่ความกังวลต่อผลกระทบต่อเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศยังมีแรงหนุนหลังสภาผู้แทนฯผ่านร่างพร.บ.งบประมาณ 2563 วาระ 2-3 แล้ววานนี้และเตรียมเข้าที่ประชุมวุฒิสภาวันนี้ ทำให้หุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งรับเมษา วัสดุก่อสร้าง ธนาคาร คาดได้อานิสงส์เชิงบวก อย่างไรก็ตามเรายังคงมุมมองเป็นลบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วง 1H20 ทำให้กรอบการบวกของ SET คาดยังจำกัดบริเวณ 1,550 จุดซึ่งเป็นจังหวะในการทำกำไรระยะสั้น ขณะที่จุดที่น่าสนใจในการเข้าสะสมคือ บริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่า

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบริเวณ 1,550+//แก๊งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว
หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : CHG, INTUCH, KTC, PLANB, SAPPE

หุ้นเด่นวันนี้: TESCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25 บาท
- ร่างบวาระ 2-3 ที่ผ่านสภาวันนี้เป็นบวกต่อ TESCO เพราะรายได้ราว 18% มาจากตลาดในประเทศซึ่งขึ้นกับกรมทางหลวงและกรมทางหลวงชนบท
- กำไร 4Q19 ที่คาด -15% Q-Q เป็น 610 ลบ. ส่วนหนึ่งเพราะงบประมาณในประเทศล่าช้า อีกส่วนเพราะเป็น low season ในจีนซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดหลัก
- ปี 2020 แนวโน้มสดใส ไม่มีปัญหาขาดน้ำมันดิบมาป้อนโรงกลั่นเหมือนปีก่อน ดีมาแต่ในประเทศดีขึ้นหลังงบผ่านสภา Supply ยางมะตอยโลกลดเพราะโรงกลั่นต่างอัพเกรดจนเหลือ HSFO น้อย ราคาขยับมาขยับจึงมีแนวโน้มสูงขึ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$239ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$180ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$43ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแม้ว่าจีนได้รายงานจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาเพิ่มขึ้นมากแต่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงการนับจำนวนผู้ติดเชื้อโดย WHO ระบุว่าสถานการณ์ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สภาโหวตผ่าน ร่างงบประมาณปี 2563 วาระ 2-3 ด้วยเสียงเห็นด้วย 257 ไม่เห็นด้วย 1 งดออกเสียง 3 คาดเริ่มเบิกจ่ายได้เดือน มี.ค. เป็นบวกต่อกลุ่มรับเหมาและหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ส่วนพร.บ.ปรับแผนก่อสร้างรถไฟฟ้ามหานครสายตะวันตกและการเดินรถสีส้มตลอดเส้น ให้เร็วขึ้น 3 เดือน เราชอบ CK, PYLON, BEM

(+) กลุ่มท่องเที่ยว ก.ค.สั่งเตรียมมาตรการดูแลเฉพาะหน้าจากโคโรนาไวรัส ดูแลทั้งผู้ประกอบการและประชาชนที่มีอาชีพเกี่ยวกับการท่องเที่ยว และกระตุ้นไทยเที่ยวไทย แม้ว่าจะยังทำหายสำหรับผู้ประกอบการ แต่หุ้นที่ราคาสูงมาสะท้อนแล้วและมีภาษีดีกว่ารายอื่นคือ AOT, ERW

(O) KCE เราปรับประมาณการตาม guidance ของผู้บริหารซึ่งตั้งเป้าหมายขายปีนี้โต 10-15% อัตรากำไรขึ้นต้นสูงขึ้นเพราะหันไปผลิตสินค้าซับซ้อนสูง HDI และ Radar ที่ใช้กับรถ EV ซึ่งมีผู้ผลิตน้อยราย (หายากและ defect rate สูง) ทำให้กำไรปี 2020-21 เพิ่มขึ้นจากเดิม 19-28% เป็นเติบโต 80% ปีนี้และ +28% ปีหน้า ประมาณการของเราค่อนข้าง aggressive ยังได้ราคาเป้าหมาย 25 บาท (เดิม 17 บาท) ราคาหุ้นสะท้อนการฟื้นตัวไปแล้ว แนะนำซื้ออ่อนตัว

(O) KTC ผู้บริหารคาดผลกระทบต่อ TFRS 9 น่าจะเป็นบวกเพราะรายได้ดอกเบี้ยจะสูงขึ้นเนื่องจากสินเชื่อที่เป็น NPL สามารถรับรู้รายได้ดอกเบี้ยได้ การตั้งสำรองน้อยลงเพราะ write-off น้อยลง NPL น่าจะเพิ่มเป็น 8-9% จากเดิม 1% Coverage ratio น่าจะลดเหลือ 100-200% เดิม 600% ทั้งหมดนี้อยู่ในประมาณการเราแล้ว KTC เป็นหุ้นเด่นประจำเดือน ก.พ. ราคาหุ้นขึ้นมาโดดเด่น +21% MTD จนเต็มมูลค่าที่ 40 บาท แนะนำซื้อตัวซื้อ ทั้งนี้ KTC จะขึ้น XD 16 เม.ย. จ่าย 0.88 บ/หุ้น

(-) LPN มีกำไรสุทธิ 4Q19 ที่ 614 ลบ. +431% Q-Q, +16% Y-Y ตามที่เราคาด แต่ดีกว่าตลาดคาด 5% กำไรที่ดีมาจากยอดโอน 5 คอนโดใหม่ที่กระจุกในไตรมาสนี้และคุมค่าใช้จ่ายได้ดี กำไรทั้งปี 2019 -8% Y-Y เป็น 1.26 พันลบ. เราคาดกำไรปีนี้ -21% Y-Y เพราะ Backlog น้อย ระบายสต็อกช้า สินค้าอยู่ในกลุ่มตลาดล่างที่อ่อนไหวต่อศก. คงเป้า 4.10 บาท ระยะสั้นอาจมี downside จำกัดเพราะปันผลสูง 0.40 บ/หุ้น (yield 7.6%) XD 26 ก.พ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.15	31.14	-0.03
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.04
Yen/US\$	109.82	109.82	0.00
Yuan/US\$	6.98	6.97	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.59	51.42	0.33
Gold (COMEX)	1,579.30	1,578.80	0.03
BDI	421.00	418.00	0.72
ZINC	2,175.00	2,148.00	1.26
CRB index	172.28	171.76	0.30

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-02-20	change
PTTEP	454.25	124.00	-2.75
DTAC	186.87	41.75	3.73
AOT	144.60	70.50	-0.35
HMPRO	100.31	14.40	-2.04
OSP	80.54	47.00	6.21
PTG	53.38	15.30	4.08
BANPU	38.25	10.10	0.00
EA	36.86	49.00	-0.51
TCAP	35.39	55.00	0.00
QH	33.41	2.56	2.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-02-20	change
KCE	-254.56	24.70	10.27
BEM	-162.76	11.00	-2.65
KBANK	-119.72	143.00	0.35
GPSC	-118.23	77.00	-1.91
BBL	-110.51	148.00	0.00
PTT	-98.91	43.00	-0.58
CPALL	-92.44	71.50	-0.69
SCC	-86.49	365.00	-0.82
CPF	-77.26	29.50	-0.84
BDMS	-68.31	24.70	-0.80

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 128.11 จุด ปิดที่ 29,423.31 จุด หลังคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติของจีน (NHC) แถลงว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่เฉพาะในมณฑลหูเป่ย์เพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่มีการรายงานข้อมูล เนื่องจากมีการปรับเปลี่ยนเกณฑ์การคำนวณ ขณะที่ดัชนีภาวะการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐอย่างจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 2,000 ราย สู่ระดับ 205,000 รายในสัปดาห์ที่ผ่านมา และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือนม.ค. (เดือนธ.ค. เพิ่มขึ้น 0.2%)

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ หลังทางการจีนเผยว่าจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในมณฑลหูเป่ย์

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.13 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 25 เซนต์ ปิดที่ 51.42 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางนักลงทุนติดตามท่าทีของรัสเซียว่าจะสนับสนุนข้อเสนอของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรหรือไม่ หลังจากคณะกรรมการร่วมด้านเทคนิค (JTC) ของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรมีมติเสนอให้โอเปกปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 600,000 บาร์เรล/วัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,578.8 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 922.23 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ดัดลอก 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, KCC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, 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 อาจจัดทำพันธบัตรหรือของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน