

Daily Focus

2020SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,527.25	0.06	-3.33	-2.34
SET50	1,025.18	0.31	-4.05	-1.89
Dow Jones 30	29,398.08	-0.09	3.01	26.02
S&P 500	3,380.16	0.18	4.62	34.84
NASDAQ Comp	9,731.18	0.20	8.45	46.66
FTSE 100	7,433.25	0.33	-1.45	10.48
Hang Seng	27,959.60	0.52	-0.82	8.18
Nikkei 225	23,523.24	-0.69	-1.15	17.53
Shanghai Comp	2,983.62	2.28	-2.18	19.64
MSCI AC World	580.02	-0.01	3.83	27.29

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.69	14.37	N/A
China	10.92	9.75	N/A
Hong Kong	10.73	9.90	8.77
Indonesia	13.95	12.67	N/A
Korea	12.30	9.87	8.12
Philippines	14.51	13.16	N/A
Taiwan	15.85	14.33	N/A
S&P500	19.43	17.49	15.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-159.98	72.09	1,916.28	3,288.92
Indonesia	-55.15	-55.15	8.59	9.69
Philippines	-6.66	-6.66	23.78	-140.38
Korea	-35.06	-257.54	231.65	66.81
Taiwan	-94.13	-94.13	397.87	-745.18
Thailand	-35.83	-35.83	-332.01	-893.97
Vietnam	-5.57	-5.57	-40.59	44.35
Total	-392.38	-382.79	2,205.57	1,630.24

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,591.74	17,710.23	-1,118.49
Proprietary (Bt mn)	6,088.34	6,524.38	-436.04
Local Institution (Bt mn)	7,203.82	7,937.22	-733.40
Retail (Bt mn)	22,610.20	20,322.26	2,287.94

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	17,580	22,525	-4,945
Foreign	36,430	28,929	7,501
Local	58,728	61,284	-2,556

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Feb	14 Feb	13 Feb	12 Feb	11 Feb
Stock					
PTT	190.42	44.17	155.24	135.08	168.86
GULF	140.09	293.79	78.68	110.46	136.28
ADVANC	125.07	97.50	29.12	89.16	62.34
INTUCH-R	117.22	12.95	11.16	31.94	71.02
AOT	111.69	147.49	74.08	54.11	101.63

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 ก.พ.	- ญี่ปุ่น: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
20 ก.พ.	- สหรัฐฯ: FOMC Meeting Minutes - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
21 ก.พ.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.พ.) - สหรัฐฯ: Markit US Manufacturing PMI (ก.พ.)
24 ก.พ.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
25 ก.พ.	- ฮองกง: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)

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 : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน
หุ้นในกลุ่มสื่อสารโดยเฉพาะ ADVANC ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งตามผลประมูล 5G ขณะที่หุ้น
ในกลุ่มไฟแนนซ์หลายตัวเผชิญแรงขายทำกำไรตามคาด สถาบันในประเทศและนัก
ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 733 ลบ. และ 1.1 พันลบ.ตามลำดับ (ต่างชาติพลิก
มา Long Index Futures 7.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบ
1,520-1535 จุดโดยบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่ ตลาดยังคง
ต้องเฝ้าระวังและติดตามสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะอย่างยิ่ง
กระทรวงสาธารณสุขแนะนำให้หลีกเลี่ยงการเดินทางไปยังญี่ปุ่นและสิงคโปร์ ขณะที่
GDP รวมถึงแนวโน้มผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 4Q19 ที่อ่อนแอ และจะแย่งอีก
ในปี 2020 จากหลายปัจจัยรวมทั้งภายนอกและภายใน เราจึงยังประเมินกรอบการบวก
ของ SET จำกัดบริเวณ 1,550 จุดซึ่งเป็นจังหวะในการทำกำไรระยะสั้น ขณะที่จุดที่
น่าสนใจในการเข้าสะสมคือบริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่าเช่นเดิม

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบริเวณ 1,550 จุด และรอสะสมกลับบริเวณ 1,500 จุด//เก็บ
กำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- กำไร 4Q19 ประกาศเร็วขึ้น คาดชะลอเล็กน้อย Q-Q แม้มียไรได้โรงไฟฟ้าพลังน้ำ
Nam San 3A ในลาวเข้ามาแต่ชดเชย Low season ของโรงไฟฟ้าลมและโรงไฟฟ้า
ที่อื่นโดยหุดช่อมไม่ได้ คาดกำไรปกติทั้งปี +14% เป็น 1.7 พันลบ.
- แนวโน้มกำไรที่โตแรงตัวขึ้น +20% จากรายได้เต็มปีของ Nam San 3A (69 MW)
การ COD โรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ญี่ปุ่น Kamagane (25 MW) และการดำเนินงานที่
ดีขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนใต้พิภพที่อื่นโดยหลังซ่อมบำรุงเสร็จและยังมีแผน
ขยายกำลังผลิต นอกจากอยู่ในช่วง Growth ยังคาดให้ Dividend yield 4-5% ต่อปี

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$420ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่
ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$221ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$36ล้าน ไม่มี
ประเทศใดที่มีเงินทุนไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางกลับมาไหลเข้า
ภูมิภาค หลังจีนอัดฉีดสภาพคล่องให้กับธนาคารพาณิชย์อย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบ
ของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) GDP ไทยต่ำกว่าตลาดคาด +1.6% Y-Y ใน 4Q19 ต่ำสุดในรอบ 21 ไตร
มาส สภาพัฒน์ลดประมาณการ GDP ปีนี้เหลือโต 1.5-2.5% จากเดิม 2.7-3.7%
เพราะไวรัส ภัยแล้ง และงบลงทุนล่าช้า ศก.ไทยยังจำเป็นต้องได้ยากระตุ้นทั้ง
มาตรการการเงินและการคลังโดยเฉพาะ 1H20 ที่ทำหาย กลุ่มเสี่ยงเป็นค่าปลีก
ยานยนต์ ท่องเที่ยว อสังหาฯ และแบงก์ กลุ่มปลอดภัยกว่าเป็นโรงพยาบาล สื่อสาร
อาหาร และ REIT/PF (ไฟแนนซ์ดีแต่แรง)

(+) KTC เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 6% เป็น 6 พันลบ. +9% Y-Y เพราะมาตรฐานใหม่
TFRS 9 ทำให้สำรองลดลง รายได้ดอกเบี้ยรับสูงขึ้น (รับรู้อย่างดีดอกเบี้ยได้จาก
สินเชื่อที่เป็น NPL ได้จนกว่าจะ write off) และเราลดค่าใช้จ่ายทางการตลาดลง
สำหรับ 1Q20 คาดกำไร 1.5 พันลบ. +14% Q-Q เพราะสำรองลด แต่ -6% Y-Y
จากรายได้หนี้สูญรับคืนน้อยลงตามสถานการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ท้าทายขึ้น ชัย
เป้าขึ้นเป็น 43 บาท upside แคบ ลดคำแนะนำเป็นถือ

(+) TU หากตัดรายการพิเศษออก กำไรปกติ 4Q19 เป็น 1,033 ลบ. -24% Q-Q,
-22% Y-Y จากบาทแข็งและราคาปลาทุ่นที่ร่วงหนัก จบปีกำไรปกติ +24% Y-Y
ปัจจุบันทั้งค่าเงินบาทและราคาปลาทุ่นน่าจะคลี่คลาย เราคาดว่ากำไร 1Q20 จะเริ่มฟื้น
ส่วนผลของ COVID-19 กระทบจำกัดเพราะรายได้ส่งออกไปจีนเพียง 2% ของ
รายได้รวม เราปรับกำไรปกติปีนี้เพิ่ม 7% เป็นเติบโต 8% Y-Y จากการลดรายจ่าย
ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.5 บาทจากเดิม 17 บาท คงคำแนะนำซื้อ

(+) EPG มีโอกาสได้ออเดอร์เพิ่มจาก Great Wall Motor (GWM) ค่ายรถใหญ่
ของจีน ที่ซื้อโรงงาน GM Thailand และ GM Powertrain Thailand ที่ระยอง คาด
การซื้อขายแล้วเสร็จภายในสิ้นปีนี้ ทั้งนี้ EPG ค้าขายกับ Great Wall Motor ในจีน
อยู่แล้วและมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อกัน สำหรับยอดขายของชิ้นส่วนยานยนต์ที่หดตัว
แรงในไตรมาสก่อน ในช่วง 2M20 ค่าสั่งซื้อเริ่มกลับมา ส่วนธุรกิจ Packaging ยังได้
ประโยชน์จากราคาเม็ดพลาสติกที่ปรับลงอยู่ เรายังคงเป้า 8 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.20	31.18	-0.06
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.06
Yen/US\$	109.82	109.88	0.05
Yuan/US\$	6.98	6.99	0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.88	52.05	-0.33
Gold (COMEX)	1,589.40	1,586.40	0.19
BDI	425.00	421.00	0.95
ZINC	2,172.00	2,149.00	1.07
CRB index	172.95	172.28	0.39

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-02-20	change
KCE	260.60	25.25	5.21
TASCO	122.68	23.80	6.25
ADVANC	114.56	214.00	4.90
DTAC	71.55	41.50	-1.19
EA	70.75	48.75	0.00
INTUCH	69.87	57.00	3.64
GULF	66.11	187.50	0.54
EGCO	56.81	300.00	0.67
PLANB	56.70	6.70	-0.74
BGRIM	52.65	55.75	1.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	17-02-20	change
PTTEP	-230.27	124.00	0.00
GPSC	-154.26	76.75	3.37
PTT	-111.94	43.00	0.00
SAWAD	-76.81	76.25	-3.17
BEAUTY	-72.37	2.66	2.31
BAM	-66.54	27.75	-11.90
TRUE	-66.50	3.90	-1.02
BBL	-64.02	146.00	-1.02
KTB	-50.90	16.10	0.00
SCC	-50.85	366.00	-0.54

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันจันทร์ที่ 17 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังธนาคารกลางจีนประกาศจัดหาเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ให้กับธนาคารพาณิชย์ พร้อมกับปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ดังกล่าว เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโรนาคายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) รวมถึงได้แรงหนุนจากการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งของยุโรปที่ดีกว่าคาด

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ขณะที่บริษัทแอปเปิล อิงค์ แถลงการณ์ล่าสุดว่าอาจพลาดเป้าหมายได้ใน 2Q20 หลังได้รับผลกระทบของเชื้อไวรัสโควิด-19 ในจีน

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 17 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐ

(0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันจันทร์ที่ 17 ก.พ. เนื่องในวันประธานาธิบดีสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.98 / +-

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
CHAYO	(T/O) 17/02/2020	27/03/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างอังกดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน