

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate on at 1,500 or Below//Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,513.68	-0.89	-4.19	-3.21
SET50	1,015.09	-0.98	-5.00	-2.85
Dow Jones 30	29,232.19	-0.56	2.43	25.31
S&P 500	3,370.29	-0.29	4.32	34.44
NASDAQ Comp	9,732.74	0.02	8.47	46.68
FTSE 100	7,382.01	-0.69	-2.13	9.72
Hang Seng	27,530.20	-1.54	-2.34	6.52
Nikkei 225	23,193.80	-1.40	-1.63	15.88
Shanghai Comp	2,984.97	0.05	-2.14	19.69
MSCI AC World	577.32	-0.47	3.35	26.70

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.55	14.25	12.61
China	10.88	9.75	N/A
Hong Kong	10.55	9.75	8.68
Indonesia	14.00	12.70	N/A
Korea	12.25	9.83	8.07
Philippines	14.50	13.16	N/A
Taiwan	15.67	14.16	N/A
S&P500	19.38	17.44	15.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	24.26	24.26	1,940.54	3,313.18
Indonesia	-18.98	-74.22	-10.48	-9.39
Philippines	3.71	-2.95	27.49	-136.67
Korea	-32.91	-618.95	-129.75	-294.59
Taiwan	-750.94	-845.05	-353.05	-1,496.10
Thailand	-78.39	-114.26	-410.43	-972.39
Vietnam	-12.29	-17.86	-52.89	32.05
Total	-865.54	-1,649.03	1,011.43	436.10

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,845.51	19,289.93	-2,444.42
Proprietary (Bt mn)	7,779.51	6,234.06	1,545.45
Local Institution (Bt mn)	5,741.94	8,247.23	-2,505.29
Retail (Bt mn)	18,908.63	15,504.37	3,404.26

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	34,771	33,413	1,358
Foreign	45,993	47,015	-1,022
Local	85,569	85,905	-336

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Feb	17 Feb	14 Feb	13 Feb	12 Feb
AOT	168.12	111.69	147.49	74.08	54.11
KBANK	161.72	86.26	95.93	76.84	51.84
KBANK-R	127.56	N/A	N/A	N/A	N/A
PTTGC-R	109.10	N/A	N/A	N/A	17.35
BBL-R	85.25	N/A	N/A	N/A	N/A

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.	-ฮ่องกง: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
26 ก.พ.	-ฮ่องกง: 4Q19 GDP - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราคาดโดยปิดลงถึง 13.57 จุดจากความกังวลของ COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในช่วง 1Q20 ส่งผลให้หุ้นขนาดใหญ่ทั้งกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ ธนาคาร และอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวลงค่อนข้างแรง สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นและหนาแน่นขึ้นเป็น 2.5 ลบ. และ 2.4 พันลบ.ตามลำดับ (สถานะใน Index Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังอยู่ในช่วงของการแกว่งพักตัวในกรอบ 1,500-1,525 จุดแม้ระยะสั้นอาจมีแรงซื้อกลับและทำให้ดัชนีฟื้นตัวได้บ้าง แต่เราประเมินกรอบการปรับตัวค่อนข้างจำกัด โดยประเด็นที่กดดันยังคงเป็นภาพเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแอโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วง 1Q20 ทั้งจากการระบาดของ COVID-19 ภัยแล้งและงบประมาณที่เพิ่งผ่านสภาฯ ขณะที่อีกปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันศุกร์นี้คือการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นการยุบพรรคขนาดใหม่ซึ่งหากผลออกมาเป็นลบอาจสร้างแรงกดดันต่อประเด็นการเมืองอีกครั้ง เราแนะนำให้รอจังหวะอ่อนตัวของตลาดบริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่าเป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐาน

กลยุทธ์ : รอทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่า//เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้: INTUCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78.50 บาท
- INTUCH จะขึ้น XD วันที่ 25 ก.พ. จำนวน 1.30 บาท/หุ้น คิดเป็น yield 2.3% จ่ายเงิน 23 เม.ย.
- ผลประกอบการของ INTUCH ขึ้นกับ ADVANC เป็นหลัก การประมูล 5G ของ ADVANC ในราคาที่ไม่แพงจนเกินไป ทำให้บริษัทมีความพร้อมในการแข่งขันมากที่สุดเพราะมีคลื่นความถี่ครบในปริมาณมากพร้อมรับความต้องการในอีก 10 ปีข้างหน้า ดีต่อ INTUCH ทั้งในด้านกำไรและเงินปันผลรับจาก ADVANC

Fund Flow วานี้กระแสเงินสดไหลออกจากหนาแน่น US\$1,221ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$751ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$78ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$4ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตลาดกังวลว่าการแพร่ระบาดของโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและเศรษฐกิจทั่วโลก หลัง Apple สหรัฐฯ ระบุว่าผลประกอบการของบริษัทจะได้รับผลกระทบเช่นกัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) DTAC เราปรับลดกำไรปกติปี 2020-21% ลง 23-30% เหลือ 5.18 พันลบ. -13% Y-Y ปีนี้และ 3.84 พันลบ. -26% Y-Y หลังได้ 26 GHz เพียง 2 ใบอนุญาต คลื่น 2300 MHz ที่เข้าจาก TOT มี bandwidth เพียง 60 MHz แม้จะอัพเกรดมาให้บริการ 5G ได้แต่เทียบไม่ได้กับคู่แข่ง ADVANC และ TRUE ที่มีรายละเอียด 90-100 MHz เราปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 45 บาท จาก 68 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ

(+) MTC กำไรสุทธิ 4Q19 ใกล้เคียงคาด 1.13 พันลบ. +5% Q-Q, +13%Y-Y ทั้งปี 2019 +14% Y-Y เป็น 4.24 พันลบ. ลีนเชื่อ 4Q19 โดน้อยสุดของปี +4.6% Q-Q แม้เป็นฤดูกาลใช้จ่าย NPL ratio อยู่ที่ 1.03% และเชื่อกว่าอัตราดอกเบี้ยได้ Coverage ratio เพิ่มขึ้น 276% ยังคาดกำไรปีนี้ +23% Y-Y คงเป้า 65 บาท เน้นถือ

(+) BEM วานี้กรม.มมตเห็นชอบการต่อสัมปทานทางด่วนออกไป 15 ปี 8 เดือนที่จะสิ้นสุดสัญญา 28 ก.พ. นี้ แลกกับการยุติข้อพิพาทคดีทางด่วนระหว่าง กทพ.กับ BEM 17 คดี รวมมูลค่า 1.3 แสนลบ. เป็น sentiment บวกหลังจาก overhang ราคาหุ้นมานานหลังจากที่รอบอร์ด กทพ. เห็นสัญญาแล้วจึงมีผล วานี้ราคาหุ้นปรับขึ้นทันทีหลังมีข่าวแนะนำซื้ออ่อนตัว คงราคาเป้าหมาย 11.5 บาท

(-) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง คาดกำไรสุทธิ 4Q19 อ่อนแอสุดของปี -20% Q-Q, -57% Y-Y ตามงานในมือที่น้อยลง มีเพียง PYLON ที่เด่นสุด (คาด 84 ลบ. +39% Q-Q และ Y-Y) แนวโน้ม 1H20 ยังทรงเพราะเป็นการรับรู้จากงานเดิม แต่จะดีขึ้นตั้งแต่ 3Q20 และงานประมูลน่าจะคึกคักขึ้น ระยะสั้นแนะนำ PYLON เป้า 6.8 บาท ส่วน Top pick เลือก CK เป้า 25 บาท ทั้งปีฟื้นตัวดีกว่ากลุ่ม

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กำไร 4Q19 ของกลุ่ม (DELTA, KCE, SVI) ประกาศเกือบครบแล้ว เหลือเพียง HANA (24 ก.พ.) ย้ำแย้งว่าที่เราคิดว่าแย่แล้ว กำไรปกติทำได้เพียง 608 ลบ. -34% Q-Q, -64% Y-Y แย่สุดนับตั้งแต่หน้าท่วมใหญ่ SVI กำไรหดตัวหนักสุด -66% Q-Q, -83% Y-Y DELTA -39% Q-Q, -69% Y-Y KCE -4% Q-Q, -32% Y-Y ปีนี้แม้ว่าบาทเริ่มอ่อน แต่อุตสาหกรรมยานยนต์โลก (KCE) ยังหดตัวจากการเปลี่ยนผ่านเทคโนโลยี ไวร์เลสและกำแพงภาษีสหรัฐฯ-จีนกระทบทั้งตลาด Corporate (SVI, DELTA) และ retail (HANA) แม้ราคาหุ้นจะเริ่มลงมาต่ำกว่าราคาเป้าหมายเล็กน้อยแต่ยังไม่ใช่จุดซื้อลงทุน แนะนำหลีกเลี่ยง

