

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,505.54	-0.54	-4.70	-3.73
SET50	1,011.38	-0.37	-5.35	-3.21
Dow Jones 30	29,348.03	0.40	2.84	25.81
S&P 500	3,386.15	0.47	4.81	35.08
NASDAQ Comp	9,817.18	0.87	9.41	47.95
FTSE 100	7,457.02	1.02	-1.13	10.83
Hang Seng	27,655.81	0.46	-1.89	7.00
Nikkei 225	23,400.70	0.89	0.55	16.92
Shanghai Comp	2,975.40	-0.32	-2.45	19.31
MSCI AC World	579.87	0.44	3.80	27.26

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.48	14.18	12.66
China	10.87	9.75	N/A
Hong Kong	10.62	9.81	8.71
Indonesia	14.11	12.80	N/A
Korea	12.23	9.83	8.09
Philippines	14.65	13.29	N/A
Taiwan	15.81	14.31	N/A
S&P500	19.47	17.51	15.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	24.26	24.26	1,940.54	3,313.18
Indonesia	7.69	-66.47	-2.74	-1.64
Philippines	1.24	-1.71	28.73	-135.43
Korea	23.90	-704.16	-214.97	-379.81
Taiwan	149.32	-693.52	-201.52	-1,344.57
Thailand	79.51	-34.74	-330.92	-892.88
Vietnam	-9.35	-27.22	-62.24	22.70
Total	276.57	-1,503.56	1,156.88	581.55

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,754.42	25,274.86	2,479.56
Proprietary (Bt mn)	10,059.97	9,267.61	792.36
Local Institution (Bt mn)	7,592.83	11,705.18	-4,112.35
Retail (Bt mn)	23,319.10	22,478.65	840.45

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	31,923	36,279	-4,356
Foreign	55,765	51,432	4,333
Local	88,680	88,657	23

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Feb	18 Feb	17 Feb	14 Feb	13 Feb
Stock					
PTT	233.41	64.26	190.42	44.17	155.24
GPSC-R	188.08	40.90	91.73	272.45	89.80
GULF	185.77	32.99	140.09	293.79	78.68
BGRIM-R	160.98	6.97	30.83	155.55	29.75
GULF-R	137.37	11.06	65.38	89.10	78.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 ก.พ.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
21 ก.พ.	- ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.พ.) - สหรัฐ: Markit US Manufacturing PMI (ก.พ.)
24 ก.พ.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
25 ก.พ.	- ส่งออก: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
26 ก.พ.	- ส่งออก: 4Q19 GDP - สหรัฐ: 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate on at 1,550 or Below//Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังอยู่ในช่วงพักตัวตามคาดโดยปิดลบอีก 8.14 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงขายออกมาค่อนข้างหนาแน่นโดยเฉพาะกลุ่มไฟแนนซ์และโรงไฟฟ้า ขณะที่กลุ่มที่ปรับตัวดีกว่าตลาด ได้แก่ กลุ่มพลังงาน การแพทย์ อาหาร รวมถึง Property Fund & Reit แรงขายมาจากสถาบันในประเทศซึ่งขายสุทธิหนาแน่นถึง 4.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิ 2.5 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures 4.3 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index อยู่ในช่วงพักตัวโดยมีแนวโน้มสำคัญบริเวณ 1,495-1,500 จุดโดยเรามองว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นจากระดับดังกล่าวโดยกลุ่มพลังงานคาดหนุนตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรง ประเด็นที่กดดันตลาดระยะนี้คือความกังวลต่อผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของ COVID-19 ซึ่งทำให้หลายสำนักปรับลด GDP ปี 2020 ลงเป็นโศกต่ำกว่า 2% ขณะที่อีกปัจจัยที่ต้องติดตามวันพรุ่งนี้คือการวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นการยุบพรรคคอนาคตใหม่ ซึ่งหากผลออกมาเป็นลบอาจสร้างแรงกดดันต่อประเด็นการเมืองอีกครั้ง เราแนะนำจังหวะอ่อนตัวของตลาดลงใกล้บริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่าเป็นโอกาสทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานและเก็งกำไรระยะสั้นคาดหวังการรีบาวด์

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,500 จุดหรือต่ำกว่าและลุ้นรีบาวด์ระยะสั้น// เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้: SC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.7-3.0 บาท
- กำไรสุทธิ 4Q19 ดีกว่าราคา 14% ตลาดคาด 25% โดยอยู่ที่ 988 ลบ. +124% Q-Q, +44% Y-Y จากค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ต่ำกว่าคาด ถ้าตัดรายการพิเศษออก กำไรปกติ +99% Q-Q, +28% Y-Y สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาส
- ปีนี้เน้นระบายสต็อกคอนโดเพื่อรักษาสภาพคล่อง อาจกดดันมาร์จิ้น เราอาจปรับกำไรปีนี้ลง 7-11% เป็นลดลง 10-15% Y-Y จะแถลงแผนธุรกิจ 25 ก.พ.นี้
- PE ต่ำเพียง 6 เท่า และ Dividend yield สูงถึง 8% ช่วยจำกัด downside โดยประกาศจ่ายปันผล 0.19 บาท/หุ้น XD 30 เม.ย. จ่ายเงิน 21 พ.ค. 2020

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$84ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวัน US\$149ล้าน และไทย US\$80ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$144ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค ตลาดคาดการณ์ว่าจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดไวรัส และรายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่มีจำนวนลดลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) CPALL กำไรสุทธิ 4Q19 ดีใกล้เคียงคาด 6.17 พันลบ. +10% Q-Q, +11% Y-Y ถ้าไม่รวมสำรองผลประโยชน์พนักงาน กำไรปกติทั้งปี +9% Y-Y เป็น 2.29 หมื่นลบ. เราปรับกำไรปี 2020-21 ลง 2-5% จาก COVID-19 ที่เข้าเต็มกำลังซื้อและนักท่องเที่ยวลดลง โดยปรับ SSSG เหลือ +1% เดิม +2% กำไรปี 2020-21 เหลือ 9% และ 11% ตามลำดับ ปรับเป้าลงเป็น 85 บาทจาก 94 บาท ซื้อลงทุน

(0) SCB ประกาศจ่ายปันผล 2H19 หุ้นละ 4 บาท Yield 3.9% XD 9 เม.ย. จ่ายเงิน 29 เม.ย. 2020 ผลตอบแทนจากเงินปันผลดังกล่าวสูงกว่า KBANK, BBL แต่ต่ำกว่า KTB ที่เราคาดว่าจ่ายหุ้นละ 0.8 บาท (yield 5%) ระวังแรงขายเพราะนักลงทุนอาจผิดหวังกับเงินปันผล ราคาเป้าหมายของเรา 112 บาท

(0) AOT ออกมาตรการเยียวยาผู้ประกอบการในสนามบินทั้ง 6 แห่ง โดยสัญญาที่จ่ายคงที่รายเดือน จะลดให้ 20% เป็นเวลา 1 ปี (1 ก.พ. 2020-31 มี.ค. 2021) ปีถัดไปทบทวนตามสถานการณ์ ส่วนสัญญาที่จ่ายเป็นร้อยละและมี minimum guarantee จะยกเว้น minimum guarantee ให้จ่ายเป็นร้อยละ (อาจต่ำกว่า minimum guarantee ที่บริษัทเคยได้) เป็นเวลา 2 ปี AOT สงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง เราประเมินเบื้องต้นกำไรปี 2020-21 กระทบ 15-20% กระทบราคาเป้าหมายเหลือ 75-80 บาท ซื้ออ่อนตัว

(0) TASC0 ราคาหุ้นปรับลงแรงจากความกังวลว่า COVID-19 กระทบตลาดจีนซึ่งเป็นตลาดหลัก ส่วนตลาดในประเทศ 1Q20 เป็น low season แต่ผู้บริหารยังคงเป้าหมายทั้งปีนี้ 2.1-2.2 ล้านต้น ใกล้เคียงปีก่อนที่ 2.27 ล้านต้น เชื่อหลังจบไตรมาสจะเร่งก่อสร้าง ถ้าไม่นับ COVID-19 สถานการณ์ปีนี้เชื่อต่อบริษัทมากทั้งราคา ยางมะตอยที่จะสูงขึ้นเพราะ supply โลกลดลง มีน้ำมันดิบเข้าโรงกลั่นเพียงพองบประมาณเบิกจ่ายได้ กรณีแย่ขายได้ 1.8 ล้านต้น กำไรปกติจะ -25% Y-Y ราคาเป้าหมายจะเหลือ 20 บาทจากเป้าปกติ 25 บาท อ่อนตัวสะสม

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.23	31.22	-0.04
US\$/Euro	1.08	1.08	0.05
Yen/US\$	111.16	111.37	0.19
Yuan/US\$	7.00	7.00	-0.03
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.72	53.29	0.81
Gold (COMEX)	1,609.80	1,611.80	-0.12
BDI	450.00	434.00	3.69
ZINC	2,128.00	2,145.00	-0.79
CRB index	175.50	173.81	0.97

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-02-20	% change
ADVANC	714.73	210.00	-1.41
AOT	428.78	67.75	-2.17
SAWAD	299.84	71.25	-4.36
PTTGC	296.22	50.00	0.00
MTC	252.16	61.50	-5.02
BGRIM	194.56	52.00	-6.31
TOP	168.98	52.25	0.48
SCB	155.27	102.50	3.54
CPN	137.22	60.25	0.42
PLANB	97.76	6.15	-2.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-02-20	% change
PTT	-385.62	44.00	2.92
BBL	-244.76	140.50	-1.40
CPALL	-234.95	71.50	1.06
GULF	-101.08	179.00	-4.79
RATCH	-89.86	63.00	-1.18
DTAC	-81.43	39.25	-5.99
KBANK	-74.30	139.00	-0.71
CPF	-71.32	29.00	1.75
COM7	-69.40	24.90	-1.39
CBG	-57.74	89.25	-0.83

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 115.84 จุด ปิด 29,348.03 จุด จากความคาดหวังว่าเงินจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งรวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ Loan Prime Rate (LPR) ในวันนี้ นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจากรายงานการประชุมเดือนม.ค.ของเฟดที่ระบุว่า กรรมการเฟดส่วนใหญ่มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐมีความแข็งแกร่งมากกว่าที่คาด และนโยบายการเงินในปัจจุบันมีความเหมาะสม

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังคณะกรรมการสุขภาพแห่งชาติของจีน (NHC) เปิดเผยว่าจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่ในวันที่ 18 ก.พ. เพิ่มขึ้น 1,749 ราย เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 29 ม.ค. รวมถึงได้แรงหนุนจากความคาดหวังว่าเงินจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนติดตามหน่วยงานของธนาคารกลางจีนจะเปิดเผยระดับอัตราดอกเบี้ย LPR ในวันนี้ หลังมีความคาดหวังว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.24 ดอลลาร์ ปิดที่ 53.29 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นในระดับที่ต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 29 ม.ค. รวมถึงได้แรงหนุนจากข่าวรัฐบาลสหรัฐประกาศขึ้นบัญชีดำบริษัทในเครือของรอสเนฟท์ ซึ่งเป็นบริษัทน้ำมันยักษ์ใหญ่ของรัสเซีย ขณะที่ติดตาม EIA การเปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,611.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยท่ามกลางสถานการณ์ที่ไวรัสโควิด-19 ยังแพร่ระบาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 931.59 / +1.75

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, KTC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSJ, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCS, 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