

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,491.24	-0.95	-5.61	-4.64
SET50	999.99	-1.13	-6.41	-4.30
Dow Jones 30	29,219.98	-0.44	2.39	25.26
S&P 500	3,373.23	-0.38	4.41	34.56
NASDAQ Comp	9,750.97	-0.67	8.67	46.96
FTSE 100	7,436.64	-0.27	-1.40	10.53
Hang Seng	27,609.16	-0.17	-2.06	6.82
Nikkei 225	23,479.15	0.34	-0.75	17.31
Shanghai Comp	3,030.15	1.84	-0.65	21.50
MSCI AC World	577.03	-0.49	3.30	26.64

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.38	14.13	12.52
China	11.09	9.94	N/A
Hong Kong	10.62	9.79	8.70
Indonesia	14.16	12.86	N/A
Korea	12.07	9.70	8.10
Philippines	14.68	13.31	N/A
Taiwan	15.76	14.27	N/A
S&P500	19.40	17.45	15.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.11	205.37	2,121.65	3,494.29
Indonesia	-12.28	-78.75	-15.01	-13.92
Philippines	-10.54	-12.25	18.19	-145.97
Korea	45.86	-604.32	-115.13	-279.96
Taiwan	-247.32	-940.91	-448.91	-1,591.96
Thailand	-76.79	-111.60	-407.77	-969.74
Vietnam	-8.39	-35.60	-70.63	14.31
Total	-128.35	-1,578.06	1,082.39	507.05

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,846.57	32,243.34	-2,396.77
Proprietary (Bt mn)	12,402.17	8,904.02	3,498.15
Local Institution (Bt mn)	7,416.28	10,133.68	-2,717.40
Retail (Bt mn)	25,881.13	24,265.11	1,616.02

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	52,903	50,920	1,983
Foreign	65,395	87,409	-22,014
Local	152,711	132,680	20,031

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Feb	19 Feb	18 Feb	17 Feb	14 Feb
AOT	631.62	136.85	168.12	111.69	147.49
SCB-R	430.31	56.36	78.25	9.07	3.44
AOT-R	292.59	18.84	34.78	9.56	4.21
PTT	234.84	233.41	64.26	190.42	44.17
KBANK	142.79	122.33	161.72	86.26	95.93

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.	- ส่องกง: ส่งออก-นำเข้า (ม.ค.)
26 ก.พ.	- ส่องกง: 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 Dip // Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องปิดลบอีก 14.30 จุด ณ สิ้นวันโดยหลุดระดับแนวรับสำคัญ 1,495-1,500 จุด โดยถูกกดดันจากแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ AOT และกลุ่มธนาคาร ขณะที่หุ้นพลังงานด้านน้ำมันและอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหนาแน่นต่อเนื่องอีก 2.7 พันลบ. และ 2.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures สูงถึง 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways แต่ยังคงอยู่ในช่วงพักตัวโดยระยะสั้นมีแนวรับบริเวณ 1,480 จุดซึ่งประเมินว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound จากระดับดังกล่าว อย่างไรก็ตามการปรับขึ้นของตลาดยังทำได้จำกัดโดยถูกกดดันจากภาพเศรษฐกิจในประเทศที่อ่อนแอโดยเฉพาะอย่างยิ่งใน 1Q20 จากหลายปัจจัย โดยเฉพาะการระบาดของ COVID-19 เราประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม Defensive และ Dividend Play อย่างกลุ่มสื่อสาร โรงพยาบาล PF&REIT จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงกลุ่มพลังงานด้านน้ำมันที่ได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันที่ขยับขึ้น อย่างไรก็ตามเรามองการปรับฐานของตลาดในช่วง 1Q20-2Q20 เป็นจังหวะทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานและคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังจากโรคระบาดที่คลี่คลายรวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและเร่งเบิกจ่ายของภาครัฐ

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดปรับลงแรง// เก็บกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว

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

หุ้นเด่นวันนี้: RBF

- ซื้อเก็บกำไรผลประกอบการ กรอบ 4.6-5.3 บาท
- คัดกำไรสุทธิ 4Q19 ที่ 95-100 ลบ. แม้อัตราผลกำไร -7% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ +8% Y-Y กำไรปกติทั้งปี +13% Y-Y เป็น 378 ลบ. (ประกาศงบ 24 ก.พ.)
- ปี 2020 กำไรมีโอกาสดีกว่าคาดและมีศักยภาพแข็งแกร่งในระยะยาว การเติบโตไม่หรือหาว่ามั่นคงด้วยความที่เป็นต้นน้ำของธุรกิจอาหาร ซึ่งผู้ประกอบการต้องเพิ่มสินค้าใหม่อยู่ตลอดเวลา ปรับสูตรเพื่อลดต้นทุนและเพิ่มเพื่อลดผลกระทบจากภาษีเครื่องดื่ม

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$278ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$247ล้าน และไทย US\$77ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$78ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งได้แพร่ระบาดในหลายประเทศและมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในเกาหลีใต้และญี่ปุ่น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ศาล รธน. นัดวินิจฉัยวันนี้ คดียุบพรรคคอนาคัดใหม่ ปมเงินกู้ 191 ลบ. เราคิดว่าผลกระทบตอลดจากคดีมาก รวมถึงการอภิปรายไม่ไว้วางใจ 24-26 ก.พ. นี้ น่าหนักหลักขณะนี้อยู่ที่ผลประกอบการและผลกระทบของ COVID-19 ที่มีต่อศก.

(+) คลังเตรียมกระตุ้นศก.ชุดใหญ่ คาดออกมาตรการปลาย มี.ค. ดูแลท่องเที่ยวทั้งผู้ประกอบการและลูกค้า เร่งผลักดันการลงทุน คาดงบลงทุนใหม่ 6.4 แสนลบ. จะเริ่มเบิกจ่ายได้ต้น เม.ย. แต่เม็ดเงินน่าจะเข้าสู่ระบบภายใน มิ.ย. พร้อมคานักท่องเที่ยวจะเริ่มกลับมาเดือน มิ.ย. ซึ่งทำให้ศก.ไทยฟื้นตัวได้ตั้งแต่ 3Q20

(+) หุ้นแกร่งกว่าตลาด หากตัวเลขศก. เดือน ม.ค.-ก.พ. แย่กว่าคาด กง.อาจลดดอกเบี้ยอีก (25 มี.ค.) กลุ่มไฟแนนซ์มีประเด็นนี้หนัก เพียงแต่หุ้นมักถูกขายทำกำไรหลังประกาศงบ บวกกับสถานการณ์ปัจจุบันต้องระวังคุณภาพหนี้ อ่อนตัวยังซื้อได้แต่เน้นจังหวะอ่อนตัว ภาวะดอกเบี้ยต่ำ **หุ้นปันผลสูง** (SC, TISCO, PT, LPN, INTUCH, SAT, TASCO) และ **REIT/PF** (QHPF, BTSGIF, EGATIF) จะแข็งแกร่งกว่าตลาด ตรงข้ามกับแบงก์ใหญ่ที่ปันผลอาจไม่ช่วย

(+) BEM วานี้ลงนามกับ กทพ.ต่ออายุสัมปทาน 15 ปี 8 เดือน ไปสิ้นสุด 31 ต.ค. 2035 เรารวมในประมาณการแล้ว คงเป้า 11.50 บาท อ่อนตัวเป็นโอกาสซื้อ

(0) MTC Opp day วานี้ไม่มีเรื่องใหม่ บริษัทตั้งเป้าสิ้นเชิปีนี้โต 20-25% (เราคาด +20%) ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะดีขึ้นเพราะต้นทุนทางการเงินลดลง เรายังคงคาดหวังปีนี้ +23% Y-Y เป็น 5.2 พันลบ. คงเป้า 65 บาท แนะนำถือ

(0) TACC กำไรดีตามคาด 44.7 ลบ.ใน 4Q19 +8% Q-Q, +397% Y-Y ทำให้ทั้งปี +137% Y-Y แต่จะแผ่วลงใน 1H20 เพราะกำลังซื้อชะลอ กำไรปี 2020 คาดทรงตัวราคาปรับลงมากจน upside กว้างจากเป้าหมาย 5.5 บาท จึงแนะนำซื้อ ปันผล 0.14 บ/หุ้น Yield 3.7% XD 29 เม.ย.

(+) CBG กำไรสุทธิ 4Q19 ดีตามคาด 803 ลบ. +10% Q-Q, +57% Y-Y ทั้งปี +116% Y-Y ผลขาดทุนจาก UK ลดลงตามแผน เรายังคงคาดหวังกำไรปีนี้ +22% Y-Y เป็น 3 พันลบ. ผลกระทบจาก COVID-19 จำกัดเพราะเครื่องดื่มสุขภาพไม่ได้แปรผันตามศก. อย่างชัดเจนเพราะมีลูกค้าหลักเป็นผู้ใช้แรงงาน แนะนำซื้อ เป้า 107 บาท ปันผล 1.2 บาท Yield 1.4% XD 6 มี.ค.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.49	31.44	-0.14
US\$/Euro	1.08	1.08	0.06
Yen/US\$	112.09	112.10	0.01
Yuan/US\$	7.02	7.00	-0.35
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.59	53.88	-0.54
Gold (COMEX)	1,622.80	1,620.50	0.14
BDI	465.00	450.00	3.33
ZINC	2,112.00	2,128.00	-0.75
CRB index	174.73	175.50	-0.44

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-02-20	% change
CRC	531.11	41.75	-
BGRIM	269.28	52.00	0.00
SAWAD	226.54	69.75	-2.11
BBL	186.09	140.00	-0.36
GULF	181.35	178.50	-0.28
GPSC	138.36	73.00	1.74
EA	80.21	46.00	1.10
MTC	79.22	60.50	-1.63
SPRC	66.77	9.00	3.45
PLANB	66.61	6.00	-2.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-02-20	% change
KBANK	-576.05	134.00	-3.60
SCB	-532.56	97.75	-4.63
PTT	-485.06	44.75	1.70
ADVANC	-191.26	206.00	-1.90
INTUCH	-180.21	57.50	0.00
PTTEP	-140.57	126.00	0.80
AOT	-125.21	64.50	-4.80
BDMS	-118.40	24.40	-0.81
COM7	-108.34	24.80	-0.40
CPALL	-60.04	70.50	-1.40

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 128.05 จุด ปิดที่ 29,219.98 จุด จากกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) ทั่วโลก โดยล่าสุดเกาหลีใต้พบผู้เสียชีวิตรายแรก และญี่ปุ่นรายงานว่ามีผู้เสียชีวิตเพิ่มอีก 2 รายรวมถึงผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งในยุโรปออกมาอ่อนแอ และต่ำกว่าคาดการณ์ถึงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.48 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 49 เซนต์ ปิดที่ 53.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 400,000 บาร์เรล น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.70 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,620.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงหนุนด้วยรัฐบาลจีนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 933.94 / +2.35

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าเป็นหรือควรเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน