

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,495.09	0.26	-5.36	-4.40
SET50	1,003.51	0.35	-6.08	-3.96
Dow Jones 30	28,992.41	-0.78	1.59	24.28
S&P 500	3,337.75	-1.05	3.31	33.15
NASDAQ Comp	9,576.59	-1.79	6.73	44.33
FTSE 100	7,403.92	-0.44	-1.84	10.04
Hang Seng	27,308.81	-1.09	-3.13	5.66
Nikkei 225	23,386.74	0.34	-1.14	16.85
Shanghai Comp	3,039.67	0.31	-0.34	21.88
MSCI AC World	572.68	-0.75	2.52	25.68

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.46	14.18	12.33
China	11.13	9.98	N/A
Hong Kong	10.53	9.71	8.62
Indonesia	14.00	12.71	12.14
Korea	11.66	9.37	7.82
Philippines	14.60	13.25	N/A
Taiwan	15.66	14.22	N/A
S&P500	19.21	17.28	15.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	181.11	205.37	2,121.65	3,494.29
Indonesia	-27.74	-106.35	-42.62	-41.52
Philippines	-12.34	-24.54	5.90	-158.26
Korea	-118.02	-118.02	-115.39	-280.22
Taiwan	21.60	-918.22	-426.22	-1,569.27
Thailand	-88.05	-198.97	-495.15	-1,057.11
Vietnam	-5.30	-40.91	-75.93	9.01
Total	-48.73	-1,201.64	972.24	396.92

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,907.77	24,684.64	-2,776.87
Proprietary (Bt mn)	7,336.17	7,238.60	97.57
Local Institution (Bt mn)	6,748.48	5,201.99	1,546.49
Retail (Bt mn)	20,089.81	18,957.01	1,132.80

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,988	48,063	-75
Foreign	80,704	58,018	22,686
Local	117,638	140,249	-22,611

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	21 Feb	20 Feb	19 Feb	18 Feb	17 Feb
Stock					
SCB-R	249.33	430.31	56.36	78.25	9.07
AOT	173.02	631.62	136.85	168.12	111.69
CPF	153.91	78.20	59.97	45.85	29.85
PTT	153.38	234.84	233.41	64.26	190.42
GULF	112.72	72.96	185.77	32.99	140.09

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
27 ก.พ.	- สหรัฐ: 4Q19 GDP
	- เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
28 ก.พ.	- ไทย: กระทบงานภาวะเศรษฐกิจเดือน 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 // Defensive and Dividend Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวในแดนลบเกือบตลอดทั้งวันก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะสามารถรื้อฟื้นได้แข็งแกร่งและพลิกมาปิดบวกได้ 3.85 จุด ณ สิ้นวัน โดยการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับที่เราประเมินว่ามีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นสถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.8 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures สูงถึง 2.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบในกรอบ 1,480-1,500 จุดโดยประเด็นการระบาดของ COVID-19 กลับมากดดันอีกครั้งหลังจำนวนผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีนพุ่งขึ้นต่อเนื่องโดยเฉพาะเกาหลีใต้และญี่ปุ่น ซึ่งสำหรับไทยยังคงมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะระบาดระยะที่ 3 เช่นกัน ทำให้ภาพเศรษฐกิจและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วง 1H20 คาดว่าจะอ่อนแอ ขณะที่สัปดาห์นี้ต้องติดตามการอภิปรายไม่ไว้วางใจรัฐบาล เรายังประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม Defensive และ Dividend Play อย่างกลุ่มสื่อสาร โรงพยาบาล PF&REIT จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ทอยอัสสะสมหุ้นพื้นฐานช่วงตลาดปรับลง//ยังเน้นถือหุ้น Defensive และจ่ายปันผลสูง

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

หุ้นเด่นวันนี้: GPSC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 80 บาท
- แม้สถานการณ์ภัยแล้งอาจเป็นความเสี่ยง แต่ราคาหุ้นปรับลง 27% สะท้อนไปมากแล้ว ปัจจุบันโรงไฟฟ้าลดการใช้ถ่านหิน 10% และซื้อน้ำ (Recycle water) เพิ่มจากเดิมที่ซื้อจาก EASTW และถ่านหิน น่าจะผ่านฤดูแล้งนี้ไปได้
- แม้ว่าอาจกระทบการผลิตไฟฟ้าใน 1H20 อยู่บ้างแต่ชดเชยได้จาก synergy จาก GLOW ปีนี้อีก 300-400 ลบ. จะขึ้น XD 26 ก.พ. @0.80 บ. Yield 1.1%
- ฐานะการเงินแกร่ง เตรียมมุ่งสู่ New S-curve ร่วมมือกับ PTT ผลิต Battery storage 30MWh ก่อนเพิ่มเป็น 100MWh และอาจเพิ่มเป็น 2GWh ถ้ามืดมนต์

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$53ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$165ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$88ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งได้แพร่ระบาดในหลายประเทศและมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ศาล รธน. วินิจฉัยยุบพรรคขนาดใหม่กรณีกู้เงิน 191.2 ลบ.จากธนาธร และเพิกถอนสิทธิเลือกตั้ง กก.บห. (11 คน) 10 ปี และห้ามตั้งพรรคการเมืองใหม่ 10 ปี ส.ส. 65 คนที่เหลือมีเวลา 60 วันหาพรรคใหม่ สถานการณ์เป็นบวกต่อรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ประเด็นนี้รวมถึงอภิปรายไม่ไว้วางใจ 24-26 ก.พ. กระทบจากตัดต่อตลาด นักลงทุนหลักอยู่ที่ปัญหาศก.และผลประกอบการ

(+) CPF หากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติ 4Q19 ที่ 4.17 พันลบ. +29% Q-Q, +148% Y-Y ดีกว่าคาด 20% จากราคาหมูเห็ดเป็ดที่ปรับขึ้นแรง ชดเชยบาทแข็งได้ CPF มีรายได้จากอู่อื่น 2-3% ของรายได้รวม COVID-19 ทำให้ราคาเนื้อสัตว์ลดลงตาม demand เราปรับกำไรปกติปีนี้ลง 6% เหลือ 16% ลดเป้าเป็น 36 บาทจาก 39 บาท ยังแนะนำซื้อ ปันผล 0.40 บาท/หุ้น Yield 1.3% XD 27 เม.ย.

(+) CPN กำไรสุทธิ 4Q19 ที่ 3.67 พันลบ. +30% Q-Q, 43% Y-Y มีกำไรขายเงินลงทุน มีรายได้เต็มไตรมาสจาก Central Village และเซ็นทรัลภูเก็ต และมีคอนโดใหม่เริ่มโอน เรายังชอบศักยภาพระยะยาวของ CPN แต่ปรับกำไรปีนี้ลง 4% จากผลของ COVID-19 เหลือ 8% (เดิม 12) ปรับเป้าลงเป็น 79 บาท ยังแนะนำซื้อ

(-) TMB เราปรับกำไรปีนี้ลง 7% เป็น 1.37 หมื่นลบ. +90% Y-Y แต่ EPS -7% Y-Y ปรับเป้าลงเป็น 1.65 บาทจาก 1.80 บาท จาก Goodwill ที่เพิ่มขึ้น 2.2 หมื่นลบ.หลัง TMB ตีมูลค่าสินทรัพย์ของ TBANK ใหม่ ส่วนการยกเลิกขายรถ Chev คาดกระทบสินเชื่อของ TBANK 1% แต่ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV เพียง 0.71 เท่า ค่าแนะนำเชิงพื้นฐานจึงเป็นซื้อ ปันผล 0.01 บาท/หุ้น Yield 0.75% XD 8 พ.ค.

(+) ASK กำไรดีกว่าคาด 5% ทำได้ 241 ลบ.ใน 4Q19 +7% Q-Q, +11% Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยรับที่ดีกว่าคาดตามสินเชื่อที่โตดี NPL ต่ำ 2.6% จ่ายปันผล 1.72บาท/หุ้น Yield 6.7% XD 5 มี.ค. และเพิ่มทุน 3:1 หุ้นละ 20 บ. ราคาหุ้น dilute 5% EPS dilute 18% ราคาเป้าหมาย dilute เป็น 25 บาทจาก 28 บาท แนะนำซื้อ

(-) SPRC ขาดทุนสุทธิ 4Q19 มากกว่าคาดที่ 3 พันลบ. นอกจากผลประกอบการที่อ่อนแอเพราะปิดซ่อมใหญ่แล้ว ยังถูกโจมตีทางธุรกรรมทางอีเมลทำให้มีการชำระเงินไปยังบัญชีที่ไม่ถูกต้องราว US\$22 ล้าน หรือ 0.15 บาท/หุ้น อ่อนตัวเป็นโอกาสซื้อเพราะทุกอย่างจบไปแล้ว ปีนี้จะได้ประโยชน์จากโรงกลั่นที่มีประสิทธิภาพขึ้นและได้กำลังผลิตเพิ่มหลังปิดซ่อมใหญ่ ราคาเป้าหมาย 11.5 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.75	31.57	-0.57
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.19
Yen/US\$	111.57	111.61	0.04
Yuan/US\$	7.03	7.02	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.99	53.38	-2.60
Gold (COMEX)	1,664.80	1,648.80	0.97
BDI	497.00	480.00	3.54
ZINC	2,115.00	2,112.00	0.14
CRB index	174.65	174.73	-0.05

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-02-20	% change
BAM	96.26	29.25	6.36
CPALL	83.22	70.75	0.35
VGI	79.10	8.15	-1.81
CRC	73.81	41.25	-1.20
DTAC	72.05	39.25	0.64
TCAP	69.98	55.50	-0.45
BBL	65.05	142.00	1.43
TMB	46.68	1.33	-0.75
CPN	45.28	60.00	0.42
BCP	44.06	26.50	-0.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 21-02-20	% change
AOT	-694.29	65.25	1.16
CPF	-331.33	29.75	3.48
KTB	-190.76	15.80	-0.63
INTUCH	-175.75	59.25	3.04
GPSC	-172.11	74.75	2.40
PTT	-167.73	44.50	-0.56
BANPU	-145.97	9.10	-7.61
MTC	-108.74	61.50	1.65
CBG	-104.86	83.00	-5.14
SAWAD	-103.21	73.50	5.38

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 227.57 จุด ปิดที่ 28,992.41 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (โควิด-19) ที่เพิ่มขึ้นทั้งในหลายประเทศ รวมถึงการเปิดเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต และภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐ ปรับลดสู่ระดับ 49.6 ในเดือนก.พ. เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 76 เดือน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นทั้งประเทศจีน และต่างประเทศ รวมถึงถูกกดดันจากการที่สหรัฐเปิดเผยข้อมูลที่บ่งชี้กิจกรรมในภาคธุรกิจในเดือนก.พ.ที่อ่อนแอ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงนายทุน แจ อิน ประธานาธิบดีเกาหลีใต้ ประกาศยกระดับการเตือนภัยสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เป็นระดับสูงสุด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 50 เซนต์ ปิดที่ 53.38 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมัน หลังการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้น

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 28.3 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,648.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 933.94 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใด ๆ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน