

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,435.56	-3.98	-9.13	-8.21
SET50	962.25	-4.11	-9.94	-7.91
Dow Jones 30	27,960.80	-3.56	-2.02	19.86
S&P 500	3,225.89	-3.35	-0.15	28.68
NASDAQ Comp	9,221.28	-3.71	2.77	38.97
FTSE 100	7,156.83	-3.34	-5.11	6.37
Hang Seng	26,820.88	-1.79	-4.86	3.77
Nikkei 225	23,386.74	-	-4.29	16.85
Shanghai Comp	3,031.23	-0.28	-0.62	21.55
MSCI AC World	555.73	-2.96	-0.52	21.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	14.88	13.64	12.04
China	11.08	9.95	N/A
Hong Kong	10.35	9.54	8.47
Indonesia	13.81	12.54	11.97
Korea	11.62	9.33	7.76
Philippines	14.24	12.91	N/A
Taiwan	15.46	14.02	N/A
S&P500	18.57	16.70	15.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	117.45	322.82	2,239.10	3,611.74
Indonesia	-36.59	-36.59	-79.20	-78.11
Philippines	-17.25	-17.25	-11.35	-175.51
Korea	-172.64	-783.68	-781.04	-945.88
Taiwan	-833.93	-833.93	-1,260.15	-2,403.20
Thailand	-53.06	-53.06	-548.21	-1,110.17
Vietnam	-0.33	-0.33	-76.26	8.68
Total	-996.35	-1,402.02	-517.11	-1,092.45

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,071.03	30,744.43	-1,673.40
Proprietary (Bt mn)	9,101.09	9,963.17	-862.08
Local Institution (Bt mn)	7,140.86	11,369.98	-4,229.12
Retail (Bt mn)	31,118.33	24,353.72	6,764.61

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	49,222	53,835	-4,613
Foreign	133,091	109,260	23,831
Local	163,100	182,318	-19,218

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Feb	24 Feb	21 Feb	20 Feb	19 Feb
CPALL-R	334.89	187.72	27.39	130.57	41.81
AOT-R	294.12	134.14	49.96	292.59	18.84
PTT	271.99	315.95	153.38	234.84	233.41
KBANK	229.19	260.60	72.71	142.79	122.33
KBANK-R	163.03	197.60	33.95	67.41	14.05

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 ก.พ.	- ส่องกง: 4Q19 GDP - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านใหม่ (ม.ค.)
27 ก.พ.	- สหรัฐฯ: 4Q19 GDP - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม
28 ก.พ.	- ไทย: ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค.
29 ก.พ.	- จีน: manufacturing & Non-manufacturing PMI (ก.พ.)

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 >> Stay in Defensive and Dividend Play//Bet on Rebound Around 1,400-1,420

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบกรอบล่างบริเวณ 1,415 จุดก่อนที่จะรีบาวด์ขึ้นมาได้ตามคาดโดยปิดบวกเล็กน้อย 3.54 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงซื้อกลับในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับลงแรงในวันก่อนหน้า สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิ 3.3 พันลบ. ขณะที่แรงขายมาจากบัญชีบล.และนักลงทุนต่างชาติ 2.4 พันลบ. และ 1.3 พันลบ. ตามลำดับ (แต่ต่างขาด Long Index Futures หนาแน่นถึง 2.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,400-1,420 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงที่เปราะบาง โดยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 นำกังวลมากขึ้นหลังมีผู้ติดเชื้อรายแรกในอีกหลายๆประเทศและเริ่มกระจายไปทั่วโลก รวมถึงไทยที่มีความเสี่ยงเข้าสู่การระบาดระยะที่ 3 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในช่วง 1H20 อย่างมีนัยยะ อย่างไรก็ตาม SET Index ปรับตัวลงรวม 100 จุดระยะกว่าสัปดาห์ที่ผ่านมาซึ่งค่อนข้างเร็วและเริ่มเข้าเขต Oversold เราจึงคาดว่าดัชนีมีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นหลังจากปรับตัวลง เรายังประเมินว่าหุ้นในกลุ่ม Defensive และ Dividend Play อย่างกลุ่มสื่อสารฯ โรงพยาบาล PF&REIT จะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เน้นพักเงินในหุ้น Defensive และจ่ายปันผลสูง//เก็งกำไรหุ้นรับวอร์บริเวณ 1,400-1,420 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- กำไร 4Q19 ดีกว่าคาด 6% อยู่ที่ 66 ลบ. +9% Q-Q, +106% Y-Y กำไรทั้งปี +113% Y-Y เป็น 221 ลบ. ประกาศปันผล 0.10 บาท/หุ้น XD 24 เม.ย.
- กำไรระยะยาวยังมั่นคงและต่อเนื่อง จากฐานเดิมและเพิ่ม Capacity ที่สาขานบุรีอีก 600 คน จะเริ่มก่อสร้างอาคารเรียนในปีนี้จะเปิดการสอนตั้งแต่ ส.ค. 2021 ทำให้ระดับชั้นปัจจุบันที่ G7 เพิ่มเป็น G12 ใช้เงินลงทุน 300 ลบ.
- เราคาดว่ากำไรปี 2020 เป็น 284 ลบ. +29% Y-Y และจะโตแรงตัวในปีถัดๆไปหลังเปิดรับนักเรียนที่นครบุรีเพิ่มได้ตั้งแต่ 4Q21

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$977ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$532ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$40ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลังหลายประเทศรวมถึงสหรัฐได้เตือนให้ประชาชนรับมือกับการแพร่ระบาดของ COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) กำไรปกติ 4Q19 เท่าที่ประกาศแล้ว -8% Q-Q, +4% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปี -9% จากเดิมคาด -7% หลายบริษัทถูกปรับกำไรลงสะท้อน COVID-19 ปัจจุบันผลประกอบการยังไม่ครบ EPS ปี 2020 ชัยลงมาอยู่ที่ 93 บ.จาก 97 บ. ถึง PE 16-17x SET อาจขยับลงเป็น 1,550-1,580 จุด

(0) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ กำไรปกติ 4Q19 ทั้งกลุ่มอยู่ที่ 1.06 พันลบ. -20% Q-Q, -55% Y-Y แย่กว่าคาดเกือบทุกบริษัทยกเว้น HANA กำไรทั้งปี 2019 -42% Y-Y หดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 จาก Trade war และบาทแข็ง แนวโน้มปี 2020 น่าจะฟื้นเพราะค่าเงินบาทและการค้าสหรัฐ-จีนคลี่คลาย แต่ COVID-19 กระทบ supply ถ้าโรคระบาดคลี่คลาย HANA จะน่าสนใจที่สุดและ SVI ไม่น่าสนใจที่สุด

(0) ERW ปี 2020 ควรเป็นปีที่ดีของ ERW หลังปรับปรุงห้องพัก JW Marriot เสร็จและจะเก็บเกี่ยวการเติบโตของร.ใหม่ Novotel & IBIS Style นานาและ Mercure & IBIS สุขุมวิท 24 แต่ถูกกระทบจาก COVID-19 เราคาดว่า 1Q20 อาจพลิกเป็นขาดทุน เราปรับกำไรปี 2020 ลง 70% เหลือ 150 ลบ. -68% Y-Y ปรับเป้าหมายลงเป็น 5.25 บาทจาก 7.20 บาท รอจังหวะซื้อลงทุนเมื่อโรคระบาดคลี่คลาย

(-) GFPT กำไร 4Q19 ที่ดีกว่าคาดมาจาก.รวมทั้งกำไรดีกว่าคาด แต่ 1Q20 กำไรแย่งลงทั้ง Q-Q, Y-Y จาก COVID-19, low season, ส่งออกหด การฟื้นฟูเครื่องจักรใหม่ 2 สายช้ากว่าคาด อาจแล้วเสร็จ ธ.ค. 2020 (เดิมคาด ส.ค.) เราปรับกำไรปีนี้ลงอีก 9% เป็น -11% Y-Y เหลือ 1.1 พันลบ. ลดเป้าลงเป็น 12.5 บาท แนะนำถือ

(+) ICHI กำไรปกติ 4Q19 ดีกว่าคาดเพราะลดค่าใช้จ่ายอย่างหนัก ทำได้ 93 ลบ. +27% Q-Q, +417% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปีโต 9 เท่าจากปีก่อนหน้า แต่เราปรับกำไรปี 2020 ลง 2% เพราะ COVID-19 กระทบยอดขาย ลดราคาเป้าหมายเป็น 5.6 บาทจาก 6.4 บาท บริษัทปันผลสูงถึง 0.35 บาท/หุ้น Yield 7.3% XD 5 พ.ค. เพิ่มคำแนะนำจากขายเป็นถือรับปันผล

(-) TCAP กำไรสุทธิ 4Q19 ที่ 4.4 พันลบ. +79% Q-Q, +119% Y-Y ดีกว่าที่เราและตลาดคาดมาก เพราะกำไรจากการขาย TBANK 9 พันลบ. ถ้าไม่รวมรายการดังกล่าวรายได้หลักน้อยกว่าคาด เราอาจปรับลดกำไรลง แนะนำถือรับปันผล XD 29 เม.ย. นี้ จ่าย 1.80 บาท/หุ้น Yield 3.2%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.85	31.75	-0.32
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.14
Yen/US\$	110.40	110.20	-0.18
Yuan/US\$	7.02	7.01	-0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	50.31	49.90	0.82
Gold (COMEX)	1,643.50	1,650.00	-0.39
BDI	506.00	497.00	1.81
ZINC	2,029.00	2,046.00	-0.83
CRB index	168.49	170.57	-1.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-02-20	% change
CRC	612.58	37.25	2.05
AOT	398.21	64.75	2.37
BEM	307.99	10.40	0.00
BGRIM	290.91	50.25	0.50
INTUCH	290.10	56.75	-2.16
SCB	118.97	93.75	0.54
OSP	117.48	41.25	-0.60
TOP	110.23	47.50	1.06
CPN	90.13	56.50	1.35
COM7	89.75	23.60	-0.42

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-02-20	% change
GULF	-283.52	186.00	0.27
ADVANC	-276.79	207.00	0.49
PTT	-258.66	42.50	-0.58
BAM	-243.50	28.50	3.64
CPALL	-229.39	68.75	0.73
MTC	-188.60	62.50	5.49
SAWAD	-158.24	73.75	3.87
KBANK	-130.80	128.00	-1.16
RATCH	-125.81	64.25	0.78
KTB	-113.97	15.30	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 879.44 จุด ปิดที่ 27,081.36 จุด หลังผู้ว่าการศุนย์ภูมิคุ้มกันและโรคทางเดินหายใจแห่งชาติของสหรัฐอเมริกาเตือนให้ชาวอเมริกันเตรียมพร้อมรับมือกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐที่อาจอยู่ในขั้นร้ายแรง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของไวรัสโควิด-19 หลังมีรายงานว่า สเปน, สวิตเซอร์แลนด์, โครเอเชีย และออสเตรีย พบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายแรกในประเทศ ส่วนอิตาลีมีผู้ติดเชื้อมากที่สุดในยุโรป

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 หลังมีรายงานว่าพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในหลายประเทศ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลง 1.53 ดอลลาร์ ปิดที่ 49.90 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก และความต้องการใช้น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 22.30 น.ตามเวลาไทย โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 26.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,650.00 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเทขายทองคำไรหลังปรับขึ้นติดต่อกัน 8 วันทำการ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 940.08 / +6.14

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน