

## Daily Focus

2020SET Target : 1720

| Indexes Summary | Last      | %1 Day | %MTD   | %YTD   |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET             | 1,395.08  | 2.10   | -11.69 | -10.79 |
| SET50           | 938.77    | 2.32   | -12.14 | -10.16 |
| Dow Jones 30    | 25,766.64 | -4.42  | -9.71  | 10.46  |
| D&P 5=0         | 2,978.76  | -4.42  | -7.80  | 18.82  |
| NASDAQ Comp     | 8,566.48  | -4.61  | -4.53  | 29.11  |
| FTSE 100        | 6,796.40  | -3.49  | -9.89  | 1.01   |
| Hang Seng       | 26,778.62 | 0.31   | -5.01  | 3.61   |
| Nikkei 225      | 21,948.23 | -2.13  | -10.07 | 9.66   |
| Shanghai Comp   | 2,991.33  | 0.11   | -1.93  | 19.95  |
| MSCI AC World   | 521.92    | -3.32  | -6.57  | 14.54  |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET                     | 14.62 | 13.36 | 11.89 |
| China                   | 10.97 | 9.78  | N/A   |
| Hong Kong               | 10.36 | 9.54  | 8.87  |
| Indonesia               | 13.07 | 11.88 | 11.21 |
| Korea                   | 11.17 | 8.97  | 7.39  |
| Philippines             | 13.82 | 12.53 | N/A   |
| Taiwan                  | 15.21 | 13.78 | N/A   |
| S&P500                  | 17.17 | 15.42 | 13.86 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last      | WTD       | MTD       | YTD       |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| India                           | -436.69   | -934.05   | 1,305.05  | 2,677.69  |
| Indonesia                       | -74.84    | -296.66   | -339.28   | -338.18   |
| Philippines                     | -27.43    | -105.00   | -99.09    | -263.26   |
| Korea                           | 3.67      | -2,525.72 | -2,523.09 | -2,687.93 |
| Taiwan                          | -839.63   | -3,157.34 | -3,583.55 | -4,726.61 |
| Thailand                        | -3.46     | -122.14   | -617.28   | -1,179.24 |
| Vietnam                         | -10.25    | -25.38    | -101.32   | -16.37    |
| Total                           | -1,388.62 | -7,166.29 | -5,958.56 | -6,533.90 |

| Unit : Bt mn              | Buy       | Sell      | Net       |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Foreign (Bt mn)           | 30,018.24 | 30,128.32 | -110.08   |
| Proprietary (Bt mn)       | 8,038.71  | 10,914.01 | -2,875.30 |
| Local Institution (Bt mn) | 10,012.17 | 7,862.61  | 2,149.56  |
| Retail (Bt mn)            | 26,483.63 | 25,647.81 | 835.82    |

| Unit : Contact | Buy     | Sell    | Net     |
|----------------|---------|---------|---------|
| Institution    | 45,432  | 56,818  | -11,386 |
| Foreign        | 153,416 | 125,665 | 27,751  |
| Local          | 209,657 | 226,022 | -16,365 |

| Stock   | 27 Feb | 26 Feb | 25 Feb | 24 Feb | 21 Feb |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PTT     | 284.21 | 371.08 | 271.99 | 315.95 | 153.38 |
| GULF-R  | 264.03 | 74.39  | 17.22  | 81.31  | 55.24  |
| KBANK-R | 228.60 | 293.39 | 163.03 | 197.60 | 33.95  |
| AOT     | 190.04 | 359.25 | 127.99 | 153.27 | 173.02 |
| AOT-R   | 178.36 | 236.33 | 294.12 | 134.14 | 49.96  |

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

|         |                                                                                                                                                                      |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 28 ก.พ. | - ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ม.ค.                                                                                                                              |
| 29 ก.พ. | - จีน: manufacturing & Non-manufacturing PMI (ก.พ.)                                                                                                                  |
| 2 มี.ค. | - ไทย: Business Sentiment (ก.พ.)<br>- จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.พ.)<br>- ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.พ.)<br>- สหรัฐ: ISM Manufacturing (ก.พ.) |
| 3 มี.ค. | - เกาหลีใต้: 4Q19 GDP                                                                                                                                                |

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 &gt;&gt; Stay in Defensive and Dividend Play

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET Index ปรับตัวลงใกล้แนวรับบริเวณ 1,350 จุดในช่วงต้นชั่วโมงซื้อขายก่อนจะมีแรงซื้อกลับและทำให้เกิด Technical Rebound ตามคาดขึ้นมามีปิดบวก 28.67 จุด ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นเด่นคือกลุ่มการแพทย์ ธนาคาร ค่าปลีก และสื่อสารฯ สถาบันในประเทศพลิกมาเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางเหลือ 110 ลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures สูงถึง 2.8 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัวลงทดสอบบริเวณ 1,350 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบอย่างมากจากตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับลงแรงจากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่กระจายไปทั่วโลกและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมากขึ้น ขณะที่ไทยยังเสี่ยงสูงที่จะเข้าสู่การระบาดระยะที่ 3 แต่อย่างไรก็ตามตลาดปรับตัวลงกว่า 10% YTD สะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควร เราจึงมอง Downside ของดัชนีกรณีเลวร้ายที่สุดไม่น่าหลุดระดับ 1,300 จุด ซึ่งเรามองเป็นจังหวะในการเข้าซื้อลงทุนเพื่อคาดหวังการฟื้นตัวแบบ V-Shape ภายหลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายในช่วง 2H20

**กลยุทธ์** : เน้นพักเงินในหุ้น Defensive และจ่ายปันผลสูง

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

## หุ้นเด่นวันนี้: AP

- แนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 8 บาท
- แมดลาดอลงหาปีที่นี้จะเผชิญความท้าทายสูงแต่ AP แกร่งกว่ากลุ่ม ถูกกระทบจากไวรัสน้อยกว่าเพราะยอดขายจากต่างชาติมีแค่ 15% และวางดาวสูง 30%
- มีเพียงคอนโด Life Asoke-Rama9 และ Aspire Asoke-Ratchada ที่มีลูกค้าจีน 15-30% โอน 3Q20 ถ้าไวรัสยังไม่คลี่คลาย อาจเลื่อนโอนมากกว่ายกเลิกจอง
- JV มี backlog สูง ขายได้ 93% ของ 2 โครงการใหม่ที่รอโอนใน 2Q-3Q20 ทำให้ยอดขายเฉลี่ยของโครงการที่จะโอนปีนี้สูงถึง 83% ถ้าไประดับนี้คาด +16% เป็น 3.57 พันลบ. สูงกว่ากลุ่มที่โต 3% ปีผล 0.40 บ./หุ้น Yield 6.2% XD 12 พ.ค.

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคยังคงหนาแน่น US\$1,477 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$840 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกเล็กน้อย US\$3 ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดที่เริ่มขึ้นที่สหรัฐ ส่วนประเทศอื่นๆมีผู้ติดตามเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

## ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมา รพม.จะขายของรถไฟฟ้ามหานครระยะทาง 35.9 กม. 1 พ.ค. คาดได้ผู้ชนะ-เซ็นสัญญาภายใน พ.ย. ปีนี้ ระยะเวลาดำเนินการ 30 ปี เป็นข่าวดีสำหรับการเก็งกำไรกลุ่มรับเหมาและผู้เดินรถ (BTS, BEM)

(0) BDMS การ Tender offer BH เป็นบวกในระยะยาวโดยไม่น่ากังวลเรื่องแหล่งเงินทุน BDMS ไม่ได้ต้องการหุ้นทั้งหมดแต่เห็นโอกาสจากราคา BH ที่ต่ำ ส่วน COVID-19 กระทบรายได้ต่างชาติที่มีสัดส่วน 30% เราปรับกำไรปีนี้ลง 12% เหลือ 9.7 พันลบ. -3% Y-Y ปรับเป้าลงเป็น 25.25 บาทจาก 28 บาท ซื้อลงทุน

(0) QH ถ้าไรมะจะหดตัวแต่ดีกว่าคาด โดยกำไรปี 2019 -25% Y-Y ผู้บริหารมองตลาดอสังหาฯปี 2020 ทรงๆ ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่เพียง 5 แห่งเป็นแนวราบทั้งหมด ตั้งเป้าโอน +2% COVID-19 กระทบรร. Center Point พัทยา Occ rate ต่ำกว่า 50% เบื้องต้นอาจปรับกำไรปีนี้ลง 12-14% เป็นทรงตัวจากปีก่อน เป้าอาจลดเป็น 2.6 บาทจาก 2.9 บาท ถือรับปันผล 0.13 บ./หุ้น Yield 5.5% XD 28 เม.ย.

(+) BJC กำไรสุทธิ 4Q19 นิวไฮเพราะรายการพิเศษ แต่กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี +10% Q-Q ตามฤดูกาล, -1% Y-Y เพราะกำลังซื้อแผ่ว ส่วน COVID-19 ทำให้ SSSG 1QTD น่าจะติดลบใกล้เคียง 4Q19 คงกำไรตามเดิม -4% Y-Y เพราะภาษีจ่ายสูงขึ้น คงเป้า 54 บาท แนะนำซื้อ ปันผล 0.73 บ./หุ้น Yield 2% XD 30 เม.ย.

(0) TCAP กำไร 1Q20 คาดโตดีเป็น 4 พันลบ.จากกำไรขาย AJNMT รว 3 พันลบ. แต่เราปรับกำไรปีนี้ลง 10% เหลือ 6.8 พันลบ. -37% เพราะปรับลดกำไร TMB ลงและภาษีจ่ายสูงขึ้น ลดเป้าเป็น 53 บาทจาก 55 บาท มอง TCAP เป็น Dividend play เท่านั้น Yield รว 6% ต่อปี แนะนำถือ

(0) EA กรรมการบริษัทมีมติให้ซื้อหุ้น 19% ใน Land Prosperity Holding จาก Prosperity Gain และเข้าที่ดินที่จะชิงเทราของ Amita จาก Double P Land ทั้ง Prosperity Gain และ Double P Land มีผู้ถือหุ้นเป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ EA ธุรกิจนี้ทำด้วยความโปร่งใสและชี้แจงตลาดฯ ราคาซื้อ 5.1 พันลบ.ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ เราไม่มองเป็นลบ คงประมาณการและคำแนะนำ

| Currency Markets | Current  | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$*         | 31.64    | 31.68    | 0.11    |
| US\$/Euro        | 1.10     | 1.10     | -0.05   |
| Yen/US\$         | 109.43   | 109.59   | 0.15    |
| Yuan/US\$        | 7.00     | 7.02     | 0.26    |
| Commodity Prices | Current  | Previous | %change |
| Crude Oil        | 46.49    | 47.09    | -1.27   |
| Gold (COMEX)     | 1,646.40 | 1,642.50 | 0.24    |
| BDI              | 517.00   | 508.00   | 1.77    |
| ZINC             | 2,012.00 | 2,046.00 | -1.66   |
| CRB index        | 163.12   | 166.28   | -1.90   |

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

| Stock | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>27-02-20 | %<br>change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| AOT   | 393.83              | 62.75             | 0.40        |
| BH    | 324.18              | 130.00            | 16.07       |
| BAM   | 322.56              | 28.00             | 2.75        |
| BBL   | 266.60              | 132.50            | 3.52        |
| BDMS  | 183.92              | 23.20             | 5.94        |
| EA    | 165.44              | 42.50             | -4.49       |
| GPSC  | 146.71              | 68.00             | 1.87        |
| SCC   | 143.57              | 324.00            | 2.53        |
| SCB   | 137.35              | 89.00             | 2.89        |
| BEM   | 135.68              | 9.90              | 0.00        |

**NVDR TOP SELL**

| Stock  | Net Value<br>(Bt m) | Close<br>27-02-20 | %<br>change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| KBANK  | -240.59             | 122.50            | 6.06        |
| CPALL  | -216.54             | 67.50             | 1.12        |
| PTT    | -141.17             | 41.75             | 0.60        |
| OSP    | -132.12             | 42.50             | 5.59        |
| ADVANC | -110.51             | 204.00            | 3.55        |
| CRC    | -101.38             | 34.00             | 4.62        |
| GULF   | -98.55              | 180.00            | 1.12        |
| TISCO  | -98.43              | 101.00            | 1.25        |
| CBG    | -83.63              | 74.00             | 1.72        |
| IVL    | -76.83              | 27.75             | 3.74        |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลง 1,190.95 จุด ปิดที่ 25,766.64 จุด กุดตันจากรายงานของศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคแห่งสหรัฐ (CDC) ว่าพบผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายแรกที่ไม่ทราบต้นตอของการติดเชื้อ รวมถึงมีรายงานพบผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กระทบเศรษฐกิจโลก รวมถึงบริษัทจดทะเบียนของยุโรปหลายแห่งประกาศเตือนแนวโน้มผลกำไร

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดเป็นวงกว้างของเชื้อไวรัสโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.64 ดอลลาร์ ปิดที่ 47.09 ดอลลาร์/บาร์เรล เป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลังจำนวนผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรในวันที่ 5-6 มี.ค.นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 60 เซนต์ ปิดที่ 1,642.50 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนบางส่วนเริ่มเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์ปรับลงแรง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 934.23 / -1.46

| 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, PTTC, 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