

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,340.52	-3.91	-15.15	-14.28
SET50	897.84	-4.36	-15.97	-14.08
Dow Jones 30	25,409.36	-1.39	-10.96	8.92
S&P 500	2,954.22	-0.82	-8.56	17.85
NASDAQ Comp	8,567.37	0.01	-4.52	29.12
FTSE 100	6,580.61	-3.18	-12.75	-2.19
Hang Seng	26,129.93	-2.42	-7.31	1.10
Nikkei 225	21,142.96	-3.67	-11.63	5.64
Shanghai Comp	2,880.30	-3.71	-5.57	15.49
MSCI AC World	512.76	-1.75	-0.00	12.53

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	14.09	12.85	11.79
China	10.58	9.43	N/A
Hong Kong	10.12	9.32	8.65
Indonesia	12.87	11.69	10.53
Korea	11.00	8.82	7.31
Philippines	13.47	12.21	N/A
Taiwan	15.21	13.79	N/A
S&P500	17.06	15.31	13.77

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-427.98	-1,362.03	877.07	2,249.71
Indonesia	-1.20	-297.12	-339.74	-338.64
Philippines	-79.80	-184.93	-179.03	-343.19
Korea	-142.87	-142.87	-142.87	-3,307.97
Taiwan	-842.16	-3,159.86	-3,586.07	-4,729.13
Thailand	-9.55	-131.71	-626.86	-1,188.82
Vietnam	-16.20	-41.58	-117.51	-32.57
Total	-1,519.76	-5,320.10	-4,115.01	-7,690.61

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	36,756.86	37,057.78	-300.92
Proprietary (Bt mn)	8,752.05	9,390.92	-638.87
Local Institution (Bt mn)	8,816.81	10,182.38	-1,365.57
Retail (Bt mn)	32,176.43	29,871.07	2,305.36

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	66,748	62,139	4,609
Foreign	140,528	153,538	-13,010
Local	221,753	213,352	8,401

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Feb	27 Feb	26 Feb	25 Feb	24 Feb
Stock					
PTT	311.74	284.21	371.08	271.99	315.95
KBANK	305.32	169.33	299.33	229.19	260.60
GULF-R	286.55	264.03	74.39	17.22	81.31
PTTEP	264.79	115.09	235.84	79.05	203.64
ADVANC	202.49	126.90	132.65	87.57	80.30

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 มี.ค.	- ไทย: Business Sentiment (ก.พ.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (ก.พ.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ก.พ.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing (ก.พ.)
3 มี.ค.	- เกาหลีใต้: 4Q19 GDP
4 มี.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ก.พ.) - ยุโรป: Markit Eurozone Services 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสโดยปิดลบ 54.56 จุด ณ สิ้นวัน โดยประเด็นกดดันยังคงอยู่ที่การแพร่ระบาดของ COVID-19 แรงขายหลังยังมาจากสถาบันในประเทศที่ขายสุทธิ 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางๆ 301 ลบ. (ต่างชาติ Short Index Futures 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังมีโอกาสปรับตัวลงต่อเนื่องลงทดสอบแนวรับสำคัญอีกระดับบริเวณ 1,300 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นลบอย่างมากหลังตลาดหุ้นทั่วโลกยังปรับลงแรงจากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่กระจายไปทั่วทุกภูมิภาคนอกเหนือจีนและมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ไทยมีความเสี่ยงสูงที่จะเข้าสู่การระบาดระยะที่ 3 และต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวลงกว่า 15% YTD และ Indicator ส่งสัญญาณ Oversold อย่างมาก เราจึงยังคงคาดหวังว่าน่าจะมีแรงซื้อกลับบริเวณ 1,300 จุด ซึ่งเป็นจังหวะในการเก็งกำไรคาดหวังการฟื้นตัวระยะสั้น ขณะที่พอร์ตหลักเรายังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : เน้นพักเงินในหุ้น Defensive และจ่ายปันผลสูง

หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : CHG, EA, RBF, SFLEX, SISB

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- โรงเรียนมีมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยหากมี นร. หรือ จนท. ไปประเทศเสี่ยงตั้งแต่ช่วงตรุษจีน ให้หยุดงาน/เรียน 14 วัน (ปฏิบัติก่อนประกาศของภาครัฐ) ขณะนี้ยังไม่พบผู้ติดเชื้อ
- กรณีที่ต้องปิดโรงเรียนตามคำสั่งของภาครัฐ SISB มีมาตรการสอนชดเชยหรือสอนออนไลน์ซึ่งเตรียมการไว้แล้ว (ขณะนี้ใกล้ปิดเทอม)
- กรณีแยสุดถ้าปิดโรงเรียนนานไปถึงเทอมใหม่ อาจต้องเลื่อนรับรายได้ แต่คาดว่าจะกระทบจำกัด ราคาหุ้นที่ปรับลงมาเพราะความกังวลนี้ เป็นโอกาสซื้อ

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคยังคงหนาแน่น US\$577 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$471 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$10 ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดในหลายประเทศและเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) **รพท.เคาะมาตรการช่วยเหลือ** ศก.ไทยเดือน มี.ค. ชะลอต่อเนื่องแทบทุกเครื่องจักร แต่ ก.พ. สอวทธรต รพท.จึงออกมาตรการเพิ่ม ช่วยลูกหนี้ทุกประเภท เน้นช่วยสภาพคล่อง ให้เงินทุนหมุนเวียน พักหนี้ชั่วคราว ลดดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมชั่วคราว 2 ปี (2020-21) และผ่อนเกณฑ์ให้ผู้ส่งออกโดยขยายวงเงินรายได้ต่างประเทศที่ไม่ต้องนำกลับเข้าประเทศเป็น US\$1 ล้าน/ครั้ง เดิม US\$0.2/ครั้ง ขณะที่ก.คลังเตรียมมาตรการด้านการเงินและภาษีชั่วคราวเร็วขึ้น

(-) **EPS 4Q19** ของหุ้นใน FSS Coverage ต่ำกว่าคาด -10% Q-Q, +21% Y-Y กำไรได้ดี Y-Y มาจากโรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ โรงพยาบาล และกลุ่มเครื่องดื่ม ส่วน EPS ทั้งปี 2019 -10% Y-Y (คาด -7%) กำไรปี 2020 กำลังทยอยปรับลงเพราะ COVID-19 ที่กระทบเกือบทุกกลุ่ม (ล่าสุดประเมิน +7%)

(-) **BLA** เราปรับกำไรปีนี้ลง 17% เป็น 4.5 พันลบ. +3% Y-Y จากการตั้งสำรองประกันภัยที่เพิ่มขึ้นตามสูตรการคำนวณใหม่ให้สอดคล้องกับดอกเบี้ยที่ต่ำในปัจจุบัน และดอกเบี้ยรับโตชะลอต่ำกว่าเดิม ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 17 บาทจาก 27.50 บาท ชะลอการลงทุน ปันผล 0.33 บาท/หุ้น Yield 2% XD 11 พ.ค.

(-) **TKN** ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 รายได้หดทั้งในประเทศ (40%) และส่งออก (60%) ผู้บริหารปิดสาขาแล้วอย่างน้อยแลนด์ 10 แห่งเหลือ 4-5 แห่ง ย้ายรจ.จากพวงศ มาที่โรจนะแห่งเดียว ตัดงบการตลาด เน้น online ปรับเป้ารายได้ปีนี้เหลือทรงตัว (เดิม +15%) เราปรับกำไรลง 51% เป็น 344 ลบ. -5% Y-Y ลดเป้าเหลือ 6.25 บาทจาก 13 บาท ลดคำแนะนำเป็นหลักเสี่ยง จากเดิมเก็งกำไร

(-) **AMATA** กำไรปกติ 4Q19 ต่ำกว่าคาดถึง 25% ทำได้ 274 ลบ. -64% Q-Q, -19% Y-Y เพราะโหนดินได้น้อยและที่ดินที่โอนคืออคมตะระยองและไทยไซนิส ซึ่งมีราคาและอัตรากำไรต่ำกว่าที่ขลบุรี เราปรับกำไรปีนี้ลงอีก 8% จาก COVID-19 ที่กระทบลูกค้าจีนเหลือ 1.66 พันลบ. -6% Y-Y ลดเป้าเป็น 20 บาทจาก 25 บาท ซื้อลงทุน ปันผล 0.28 บาท/หุ้น Yield 1.7% XD 22 เม.ย.

(+) **STEC-CK** กำไรปกติดีกว่าคาด อยู่ระหว่างทบทวนประมาณการหลังประชุมวค.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.54	31.52	-0.07
US\$/Euro	1.11	1.10	0.32
Yen/US\$	107.61	107.89	0.26
Yuan/US\$	6.99	7.00	0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	45.13	44.76	0.83
Gold (COMEX)	1,604.40	1,566.70	2.41
BDI	535.00	529.00	1.13
ZINC	2,021.50	2,012.00	0.47
CRB index	159.45	163.12	-2.25

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-02-20	change
EA	340.91	39.00	-8.24
PTTEP	226.14	106.00	-7.83
BEM	168.18	9.25	-6.57
BAM	142.47	22.40	-20.00
GPSC	141.18	63.00	-7.35
BBL	138.95	131.50	-0.75
INTUCH	126.17	54.00	-2.70
PTTGC	103.62	41.25	-8.33
TISCO	97.23	98.50	-2.48
SCB	96.59	87.25	-1.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-02-20	change
ADVANC	-512.36	200.00	-1.96
CRC	-359.62	31.50	-7.35
CPALL	-238.73	65.75	-2.59
CPF	-221.69	26.75	-3.60
BDMS	-115.62	22.20	-4.31
KBANK	-115.02	119.00	-2.86
EGCO	-112.28	273.00	-3.87
BGRIM	-103.95	45.25	-5.73
CBG	-101.53	71.75	-3.04
RATCH	-91.26	59.00	-4.45

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 357.28 จุด ปิดที่ 25,409.36 จุด ปรับลงติดต่อกันเป็นวันที่ 7 กัดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลังมีรายงานการพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในหลายประเทศ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง หลังสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงานวันที่ 29 ก.พ.ว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนก.พ. ลดลงอยู่ที่ระดับ 35.7 จากระดับ 50.0 ในเดือนม.ค. และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ระดับ 46.0

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.53 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลง 2.33 ดอลลาร์ ปิดที่ 44.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อาจส่งผลต่ออุปสงค์น้ำมันลดลง ขณะที่ติดตามการประชุมของกลุ่มโอเปกและพันธมิตรในวันที่ 5-6 มี.ค.นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 75.80 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,566.70 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไร หลังจากปรับขึ้นมากในช่วงก่อนหน้านี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 934.23 / +-

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 ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ 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