

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Defensive and Dividend Play // Short-Term Profit Taking at 1,400

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET | 1,375.02 | 2.94 | -12.96 | -12.08 |
| SET50 | 928.25 | 3.37 | -13.13 | -11.17 |
| Dow Jones 30 | 25,917.41 | -2.94 | -9.18 | 11.10 |
| S&P 500 | 3,003.37 | -2.81 | -7.04 | 19.81 |
| NASDAQ Comp | 8,684.09 | -2.99 | -3.22 | 30.88 |
| FTSE 100 | 6,718.20 | 0.95 | -10.93 | -0.15 |
| Hang Seng | 26,284.82 | -0.03 | -6.76 | 1.70 |
| Nikkei 225 | 21,082.73 | -1.22 | -10.40 | 5.34 |
| Shanghai Comp | 2,992.90 | 0.74 | -1.88 | 20.01 |
| MSCI AC World | 522.21 | -1.18 | 1.84 | 14.61 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 14.52 | 13.23 | 12.20 |
| China | 10.95 | 9.75 | N/A |
| Hong Kong | 10.22 | 9.39 | 8.72 |
| Indonesia | 13.07 | 11.88 | 10.69 |
| Korea | 11.40 | 9.13 | 7.72 |
| Philippines | 13.52 | 12.27 | N/A |
| Taiwan | 15.27 | 13.83 | N/A |
| S&P500 | 17.36 | 15.57 | 14.02 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| India | -41.61 | -41.61 | -41.61 | 1,745.31 |
| Indonesia | -17.08 | -37.69 | -37.69 | -376.33 |
| Philippines | -18.05 | -48.22 | -48.22 | -391.41 |
| Korea | 104.15 | -897.61 | -897.61 | -4,062.71 |
| Taiwan | -567.96 | -1,102.23 | -1,102.23 | -5,831.36 |
| Thailand | -169.51 | -307.25 | -307.25 | -1,496.07 |
| Vietnam | -11.57 | -24.27 | -24.27 | -56.84 |
| Total | -721.63 | -2,458.88 | -2,458.88 | -10,469.4 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 25,940.01 | 31,264.65 | -5,324.64 |
| Proprietary (Bt mn) | 7,955.44 | 8,302.51 | -347.07 |
| Local Institution (Bt mn) | 15,043.60 | 6,154.79 | 8,888.81 |
| Retail (Bt mn) | 21,109.47 | 24,326.58 | -3,217.11 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 56,214 | 56,717 | -503 |
| Foreign | 111,544 | 89,552 | 21,992 |
| Local | 166,775 | 188,264 | -21,489 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 3 Mar | 2 Mar | 28 Feb | 27 Feb | 26 Feb |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| ADVANC-R | 334.16 | 232.70 | 68.46 | 138.47 | 225.71 |
| SCB-R | 244.36 | 369.08 | 67.59 | 121.06 | 358.00 |
| AOT-R | 219.84 | 224.82 | 65.18 | 178.36 | 236.33 |
| AOT | 186.37 | 175.95 | 116.66 | 190.04 | 359.25 |
| ADVANC | 173.81 | 116.98 | 202.49 | 126.90 | 132.65 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|-----------|---|
| 4 มี.ค. | - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.) - จีน: Caixin China PMI Services (ก.พ.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ก.พ.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ก.พ.), Fed Beige Book |
| 5-6 มี.ค. | - OPEC ประชุม |
| 5 มี.ค. | - ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.) |
| 6 มี.ค. | - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รัฐบาลขึ้นได้ตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นและคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารกลางทั่วโลก โดยดัชนีปิดบวกได้ถึง 39.30 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อมาจากฝั่งสถาบันในประเทศที่ซื้อสุทธิหนาแน่นมาก 8.9 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 5.3 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures หนาแน่น 2.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวค่อนข้างผันผวนโดยเราประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,350-1,400 จุดหลัง FED ปรับลดดอกเบี้ยฉุกเฉิน 0.5% ก่อนการประชุมช่วงกลางเดือนนี้ ทำให้ตลาดอาจกังวลว่าสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมากกว่าที่คาด และเราเชื่อว่าธนาคารกลางอื่นๆทั้ง ECB BoJ รวมถึงธปท.จะมีการลดดอกเบี้ยหรือดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ไทยยังมีความเสี่ยงเข้าสู่ภาวะระยะที่ 3 เราแนะนำทำกำไรระยะสั้นหากดัชนีปรับขึ้นทดสอบ 1,400 และให้รอสะสมกลับในช่วงปรับฐานเข้าใกล้กรอบ 1,320-1,300 จุด ขณะที่พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : เน้นพักเงินในหุ้น Defensive และจ่ายปันผลสูง//เก็งกำไรคาดหวังการปรับลดระยะสั้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: STEC

- ทอยซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 23 บาทจาก 21.50 บาท
- เราปรับกำไรปี 2020 ขึ้น 9% เป็น 1.4 พันลบ. โดยเพิ่มส่วนแบ่งกำไรจากบ.รวมเพราะงานก่อสร้างรถไฟฟ้าเหลือง-ชมพูอยู่ในช่วงกลางโครงการ การรับรู้รายได้เป็น s-curve (แล้วเสร็จ ค.ค. 2021)
- Backlog สูงถึง 7.8 หมื่นลบ. รองรับรายได้ 2 ปี และเตรียมได้งานเพิ่มจากสนามบินอุตรดิตถ์และเมืองการบินตะวันออก (STEC ถือ 20% อยู่ระหว่างเจรจา)
- ความกังวลเรื่องคดีรับเงินโรงไฟฟ้าขนอมรับรู้ไปมากแล้ว งานรัฐสภาใหม่คืบหน้า 70-80% คาดเสร็จปลายปี ไม่ต้องสำรองขาดทุนเพิ่ม และการประมูลใหม่ๆกำลังจะเริ่มเช่น รถไฟฟ้าสีส้ม รถทางคู่ รถไฟไทย-จีน เป็นต้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,227ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจาก ไต้หวัน US\$568ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$170ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่น่าจะชะลอลงหลัง Fed มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง อย่างฉุกเฉิน 0.5% เพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Fed เซอร์ไพรส์ลดดอกเบี้ย 0.5% เหลือ 1-1.25% Powell รมการระบอบของโคโรนาทำให้แนวโน้มศก.ที่แข็งแกร่งเปลี่ยนไป มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น การลดดอกเบี้ยฉุกเฉินนอกการประชุมไม่เกิดขึ้นบ่อย ครั้งสุดท้ายคือซิมโฟนิม ค.ค. 2008 และการที่ Powell ระบุว่าไม่ใช่เครื่องมืออื่น (QE) เพราะ Bond yields ต่ำมาก ทำให้นักลงทุนยิ่งวิตกกังวล. ระยะสั้นเป็นลบ แต่ระยะยาวเป็นบวกต่อหุ้น

(+) OPEC ตลาตคาดว่าจะลดกำลังการผลิตเพิ่มสูงถึง 1.2 ล้านบาร์เรล/วัน (ก่อนหน้านี้คาดลด 0.6-1 ล้านบาร์เรล/วัน) ในการประชุม 5-6 มี.ค. จากปัจจุบันที่ลดอยู่ 1.7 ล้านบาร์เรล/วันถึง มี.ค.นี้ หนุนหุ้นน้ำมันต้นน้ำและโรงกลั่น

(+) HMPRO คาด SSSG 1Q20 ติดลบต่อ -3% Y-Y เพราะ COVID-19 และเลื่อนงาน Expo เป็นปลาย เม.ย.-ต้น พ.ค. (เดิม มี.ค.) ปีนี้เน้นปรับ product mix เพิ่ม private brand จาก 20% เป็น 20.5% แผนเปิดสาขา 5 แห่งจะอยู่ใน 2H20 เราปรับกำไรปีนี้ลง 4.4% โดยลด SSSG จาก +1% เป็น 0% ทำให้กำไร +5% Y-Y ลดเป้าเป็น 16.2 บาท จาก 17.7 บาท ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบแล้ว แนะนำซื้อ

(+) TVO ตัวเหลืองโลกปีนี้จะเข้าสู่ภาวะขาดดุลครั้งแรกในรอบ 9 ปีราว 11.7 ล้านตัน หลังเงินกลับมาเข้ามากขึ้น หนุนราคาตัวเหลืองใน 2H20 หลังพ้น COVID-19 แต่ใน 1H20 มีแรงหนุนจากธุรกิจน้ำมันตัวเหลืองแทน เพราะน้ำมันปาล์มแพง เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 17% เป็น +22% Y-Y ปรับเป้าขึ้นเป็น 30 บาทจาก 26 บาท แนะนำซื้อ ปันผล 0.75 บาท Yield 2.7% XD 13 มี.ค.

(+) BGRIM ผู้บริหารมั่นใจแผนจัดการน้ำ (ใช้น้ำรีไซเคิลในนิคมฯ) และไม่กระทบมากนักจาก COVID-19 ลูกค้าอุตสาหกรรมใน 2M20 ยังใช้น้ำใกล้เคียงปีก่อน กำไร 1Q20 คาดโต Q-Q, Y-Y เรายังคงกำไรปีนี้ +17% Y-Y คงเป้า 50 บาท ราคาปรับลงจนมี upside กว้างขึ้น แนะนำซื้อ

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 31.35 | 31.41 | 0.19 |
| US\$/Euro | 1.12 | 1.12 | -0.04 |
| Yen/US\$ | 107.41 | 107.13 | -0.26 |
| Yuan/US\$ | 6.96 | 6.96 | -0.00 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 47.78 | 47.18 | 1.27 |
| Gold (COMEX) | 1,642.20 | 1,644.40 | -0.13 |
| BDI | 539.00 | 535.00 | 0.75 |
| ZINC | 1,975.50 | 2,023.00 | -2.35 |
| CRB index | 164.93 | 163.50 | 0.88 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 03-03-20 | % change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| BBL | 300.12 | 136.00 | 1.49 |
| TOP | 248.59 | 45.25 | 9.70 |
| SCB | 114.85 | 86.50 | 1.17 |
| OSP | 74.28 | 41.75 | 2.45 |
| BFIT | 57.21 | 41.75 | 20.14 |
| SCC | 50.62 | 320.00 | 3.90 |
| IRPC | 50.40 | 2.32 | 5.45 |
| BJC | 46.64 | 36.50 | 2.82 |
| BAM | 40.29 | 24.00 | 6.19 |
| SPRC | 40.14 | 7.65 | 3.38 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 03-03-20 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| PTT | -1,251.73 | 40.75 | 3.82 |
| CPALL | -734.73 | 70.00 | 5.26 |
| BDMS | -200.09 | 22.70 | 1.79 |
| ADVANC | -195.47 | 201.00 | 1.77 |
| BGRIM | -191.64 | 45.75 | 8.28 |
| AOT | -190.34 | 62.50 | 2.04 |
| GULF | -168.94 | 169.50 | 3.99 |
| TMB | -166.22 | 1.14 | 0.00 |
| KBANK | -160.05 | 123.50 | 1.23 |
| HMPRO | -131.72 | 13.70 | 4.58 |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 785.91 จุด ปิดที่ 25,917.41 จุด แม้มิแรงหนุนจากคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน(FOMC) ของเฟด ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉิน 0.50% จากระดับ 1.50-1.75% สู่ระดับ 1.00-1.25% วานนี้ ก่อนการประชุมตามปกติวันที่ 17-18 มี.ค. เพื่อลดผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 อย่างไรก็ตาม ยังถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์แพร่ระบาดที่รุนแรง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ท่ามกลางความคาดหวังว่าธนาคารกลางต่างๆ จะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเช่นเดียวกับธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉิน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉิน ขณะที่สำนักงานสถิติแห่งชาติออสเตรเลียรายงานว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ใน 4Q19 ขยายตัว 2.2% Y-Y สูงกว่านักวิเคราะห์คาดว่า +1.9%

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 43 เซนต์ ปิดที่ 47.18 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรจะปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 1 ล้านบาร์เรล/วัน จากข้อเสนอเดิมที่ 6 แสนบาร์เรล/วันในการประชุมวันที่ 5-6 มี.ค.นี้ ขณะที่นักลงทุนติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 3.5 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 49.6 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,644.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉิน และหนุนด้วยการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 934.52 / +3.51

| 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ออกและสภาพคล่อง (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, TPPIP, TRU, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหรือเสนอขายหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน