

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,378.61	0.26	-12.74	-11.85
SET50	928.25	0.00	-13.13	-11.17
Dow Jones 30	27,090.86	4.53	-5.07	16.13
SP500	3,130.12	4.22	-3.12	24.86
NASDAQ Comp	9,018.09	3.85	0.51	35.91
FTSE 100	6,815.59	1.45	-9.64	1.30
Hang Seng	26,222.07	-0.24	-6.98	1.46
Nikkei 225	21,100.06	0.08	-9.73	5.42
Shanghai Comp	3,011.67	0.63	-1.26	20.76
MSCI AC World	536.20	2.68	4.57	17.68

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	14.56	13.28	12.25
China	11.01	9.81	N/A
Hong Kong	10.21	9.37	8.68
Indonesia	13.46	12.24	11.09
Korea	11.56	9.25	7.88
Philippines	13.68	12.41	N/A
Taiwan	15.43	13.99	N/A
S&P500	18.11	16.23	14.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-319.58	-361.19	-361.19	1,425.73
Indonesia	-4.38	-42.10	-42.10	-380.74
Philippines	-14.28	-62.48	-62.48	-405.67
Korea	-86.66	-879.78	-879.78	-4,044.89
Taiwan	386.06	-717.71	-717.71	-5,446.84
Thailand	39.73	-267.79	-267.79	-1,456.61
Vietnam	-15.36	-39.64	-39.64	-72.21
Total	-14.47	-2,370.69	-2,370.69	-10,381.2

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,307.17	24,061.24	1,245.93
Proprietary (Bt mn)	6,441.33	8,659.23	-2,217.90
Local Institution (Bt mn)	6,530.45	5,807.77	722.68
Retail (Bt mn)	20,308.00	20,058.72	249.28

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	48,436	42,959	5,477
Foreign	92,189	98,182	-5,993
Local	146,794	146,278	516

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Mar	3 Mar	2 Mar	28 Feb	27 Feb
Stock					
CPALL	197.67	110.55	126.50	87.36	47.17
PTT	184.45	#N/A	140.73	311.74	284.21
AOT-R	173.18	219.84	224.82	65.18	178.36
PTTEP	140.50	106.23	141.96	264.79	115.09
KBANK-R	123.83	66.32	81.29	127.34	228.60

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5-6 มี.ค.	- OPEC ประชุม
5 มี.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
6 มี.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.พ.)
7 มี.ค.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (ก.พ.)
9 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: 4Q19 GDP
	- ไต้หวัน: ส่งออก-นำเข้า (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 >> Short-Term Profit Taking at 1,400//Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวนตามคาดโดยระหว่างวันปรับตัวลงราว 17 จุดทดสอบบริเวณ 1,350-1,360 จุดก่อนที่จะปรับวาทกลับขึ้นมามีปิดบวกได้เล็กน้อย 3.59 จุด ณ สิ้นวัน แรงขายส่วนใหญ่มาจากบัญชีบล. 2.2 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 723 ลบ.และ 1.2 พันลบ.ตามลำดับ (ต่างชาติ Short Index Futures 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,390-1,400 จุดจากบรรยากาศการลงที่ผ่อนคลายหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้นแรงหลังใจไม่เด่นขณะเลือกตั้งศึก Super Tuesday รวมถึงตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางทั่วโลก โดยล่าสุด IMF เตรียมสินเชื่อ 5 หมื่นล้านดอลลาร์สำหรับสู้วิกฤติ COVID-19 อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมีความผันผวนและยังต้องจับตาสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งกระทบเศรษฐกิจค่อนข้างมากและยังต้องลุ้นว่าจะเข้าสู่ระยะ 3 หรือไม่ เราจึงมองการปรับขึ้นของ SET เป็นเพียงการปรับวาทระยะสั้นจึงแนะนำให้ขายทำกำไรระยะสั้นที่ระดับ 1,400 จุดบวกกลับและให้รอสะสมกลับในช่วงปรับฐานเข้าใกล้กรอบ 1,320-1,300 จุด ส่วนพอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ขายทำกำไรระยะสั้นบริเวณ 1,400 จุด//เลือกลงทุนหุ้นที่ปรับลงแรง โดยเฉพาะ Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: STA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14-16 บาท
- แนวโน้ม 1H20 สดใสทั้งธุรกิจจางธรรมชาติ (80% ของรายได้) เพราะปรับขึ้นทั้งราคาและปริมาณขาย และถ่วงมือยาว (20%) ขายดีมากจนต้องเพิ่มกำลังผลิตอีก 1 หมื่นล้านชิ้น/ปีเป็น 3.3 หมื่นล้านชิ้น/ปี เม.ย. นี้ แต่วัตถุดิบปรับขึ้นไม่มาก
- ผลกระทบ COVID-19 น้อยมาก ไม่มีลูกค้าในอุ้งมือ ส่วนใหญ่อยู่ในเชิงเต่า ลูกค้าเงินสั่งปกติ ส่วนลูกค้าเงินในไทยสั่งมากขึ้นเพราะย้ายออเดอร์มาผลิตในไทยแทน
- แนวโน้ม 2H20 ต้องติดตาม COVID-19 อีกที แต่เบื้องต้นคาดปีนี้พลิกเป็นกำไร 1.8-2 พันลบ. จากปีก่อนที่ขาดทุน 149 ลบ.

Fund Flow วานี้กระแสเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$603ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$386ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$40ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$15ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพราะการแพร่ระบาดยังพบในหลายประเทศ แต่ความหนาแน่นจะชะลอหลังธนาคารกลางและหน่วยงานรัฐในหลายประเทศต่างระดมออกมาตรการเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) คลังขงมาตรการชุดแรกสู่ COVID-19 คาดวงเงินกว่า 1 แสนลบ. เช่น แจกเงินผ่าน Promptpay ให้ผู้มีรายได้น้อยรายละ 1,000-2,000 บาท มาตรการด้านภาษีช่วยผู้ประกอบการ ให้ลดท.ผ่อนการสำรองหนี้ของแบงก์พาณิชย์เพื่อปล่อยกู้ได้เพิ่มขึ้น ปรับเกณฑ์กองทุน SSF ให้เหมือน LTF ชั่วคราวเพื่อช่วยตลาดทุน โดยจะเข้า ครม.ศก.ศกร.นี้และครม.สัปดาห์หน้า ตั้งใจให้มีผล มิ.ย.-ก.ค.

(0) AOT คมนาคมเตรียมมาตรการช่วยสายการบิน ให้ AOT ลดค่าธรรมเนียมลงจอดและค่าจอดเครื่องบินในทุกสนามบินลง 50% สำหรับไฟลท์ที่บินในประเทศและไป-กลับประเทศเสี่ยง มีผล 1 เม.ย.-31 ธ.ค. 2020 คาดกระทบรายได้ AOT จากเที่ยว 5-6% มาตรการดังกล่าวเป็นการชั่วคราวและเป็นช่วงเวลาที่ต้องช่วยกัน อ่อนตัวยังแนะนำซื้อลงทุน

(0) BH ถูกกระทบจาก COVID-19 มากสุดในกลุ่มรพ.เพราะมีรายได้จากต่างชาติถึง 66% ส่วนผู้ป่วยไทยก็กระทบจากศก.ที่ชะลอ ผู้บริหารคาดรายได้ 1Q20 ทรงตัวถึง +/-2% ซึ่งเราเห็นว่าหนักไปทางหดตัวและน่าจะแย่สุดใน 2Q20 ปรับกำไรปี 2020 ลง 14% เหลือ 3.58 พันลบ. -7.4% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 145 บาทจาก 170 บาทแนะนำถือ

(+) ORI ชะลอการเปิดคอนโด แต่เน้นแนวราบเหมือนเดิม ปีนี้จะเปิด 14 โครงการ (แนวราบ 10 : คอนโด 4 ผ่าน JV เน้น mid-to-low end) มูลค่า 2 หมื่นลบ. เป้าโอน 1.4 หมื่นลบ. +14% (ไม่รวม JV) COVID-19 ไม่น่ากังวลเพราะมีต่างชาติเพียง 20% วางดาวนสูง 20-30% คาดกำไรไตรมาสก่อนปีก่อน คงเป้า 8.60 บาท ซื้อเพราะ PE 4.2 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต 7.2 เท่าและถูกสุดตั้งแต่เข้าตลาดฯ

(0) BJC COVID-19 ทำให้ SSSG 1QTD ของ BigC -5% Y-Y ส่วนธุรกิจระงับเริ่มฟื้นหลังลูกค้าใหม่สั่งซื้อเพิ่มและบางไซส์ได้ economy of scale ธุรกิจ Consumer ทรงๆ เพราะต้นทุนน้ำมันปาล์มที่ปรับขึ้น หักล้างได้จากต้นทุนอื่นเช่น เชื้อกระดาษ ที่ปรับลงส่วน TFRS 16 กระทบกำไรเพียง 0.3% (25 ลบ.) เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้ทรงถึงลดลงเล็กน้อย คงเป้า 54 บาท ซื้อลงทุนเพราะราคาหุ้นปรับลงมากจนมี PE เพียง 21 เท่า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.39	31.36	-0.11
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.01
Yen/US\$	107.46	107.53	0.07
Yuan/US\$	6.93	6.96	0.51
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	47.53	46.78	1.60
Gold (COMEX)	1,639.90	1,643.00	-0.19
BDI	549.00	539.00	1.86
ZINC	1,982.00	1,975.50	0.33
CRB index	164.67	164.93	-0.16

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-03-20	% change
PTT	1,296.05	39.50	-3.07
AOT	237.92	63.25	1.20
SCB	210.27	86.75	0.29
CPN	195.39	56.00	0.00
MINT	192.59	29.00	0.00
KTB	178.57	14.20	2.16
OSP	149.75	43.00	2.99
CRC	142.25	37.25	5.67
KBANK	113.57	122.50	-0.81
TU	113.34	14.80	-1.99

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-03-20	% change
PTTEP	-266.89	110.00	-1.79
BGRIM	-237.15	46.00	0.55
TCAP	-149.34	52.25	-0.48
GULF	-122.47	172.00	1.47
SAWAD	-109.16	68.25	0.74
PTTGC	-102.49	43.25	1.17
MTC	-91.48	60.25	2.12
BDMS	-87.64	22.70	0.00
GPSC	-61.90	64.00	0.39
CBG	-59.09	73.00	-0.68

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 1,173.45 จุด ปิดที่ 27,090.86 จุด หลังจากมีรายงานว่า นายโจ ไบเดน อดีตรองประธานาธิบดีสหรัฐ มีแนวโน้มที่จะได้รับชัยชนะในซูเปอร์ ทิวส์เดย์ ซึ่งเป็นการเลือกตั้งแบบไพรมารีของพรรคเดโมแครต เพื่อเลือกผู้ที่จะเป็นตัวแทนพรรคเข้าชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐในเดือนพ.ย.นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางอื่นจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) เพื่อรับมือกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ รวมถึงกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประกาศให้สินเชื่อวงเงิน 5 หมื่นล้านดอลลาร์แก่ประเทศต่างๆ ในการรับมือกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 40 เซนต์ ปิดที่ 46.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 785,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงกดดันจากข่าวรัสเซียอาจไม่เห็นด้วยกับการปรับลดกำลังการผลิตในการประชุมกลุ่มโอเปกวันที 5-6 มี.ค.นี้

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,643 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยหลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น รวมถึงการแข่งขันค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 934.52 / +-

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, TASC, TCO, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน