

# Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,390.83	0.89	-11.96	-11.07
SET50	934.94	0.72	-12.50	-10.53
Dow Jones 30	26,121.28	-3.58	-8.47	11.98
S&P 500	3,023.94	-3.39	-6.40	20.63
NASDAQ Comp	8,738.60	-3.10	-2.61	31.70
FTSE 100	6,705.43	-1.62	-11.10	-0.34
Hang Seng	26,767.87	2.08	-5.04	3.57
Nikkei 225	21,329.12	1.09	-11.50	6.57
Shanghai Comp	3,071.68	1.99	0.71	23.17
MSCI AC World	525.64	-1.97	2.51	15.36

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	14.87	13.54	12.49
China	11.23	10.00	N/A
Hong Kong	10.42	9.57	8.97
Indonesia	13.44	12.24	11.11
Korea	11.40	9.12	7.72
Philippines	13.72	12.44	N/A
Taiwan	15.60	14.14	N/A
S&P500	17.53	15.70	14.17

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-107.32	-468.51	-468.51	1,318.41
Indonesia	10.19	-31.88	-31.88	-370.52
Philippines	18.58	-43.93	-43.93	-387.12
Korea	-159.06	-1,144.38	-1,144.38	-4,309.48
Taiwan	208.80	-508.00	-508.00	-5,237.13
Thailand	-137.24	-405.00	-405.00	-1,593.82
Vietnam	-0.45	-40.09	-40.09	-72.66
Total	-166.50	-2,641.79	-2,641.79	-10,652.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,969.80	27,271.33	-4,301.53
Proprietary (Bt mn)	7,650.83	8,082.56	-431.73
Local Institution (Bt mn)	13,853.52	7,674.86	6,178.66
Retail (Bt mn)	22,333.23	23,778.64	-1,445.41

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	52,031	49,617	2,414
Foreign	121,260	95,953	25,307
Local	129,238	156,959	-27,721

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Mar	4 Mar	3 Mar	2 Mar	28 Feb
AOT-R	201.02	173.18	219.84	224.82	65.18
AOT	175.99	116.06	186.37	175.95	116.66
SCB-R	141.40	79.00	244.36	369.08	67.59
BGRIM	135.75	108.63	92.33	95.58	66.81
CPALL-R	128.31	105.81	168.96	227.10	185.41

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5-6 มี.ค.	- OPEC ประชุม
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.)
10 มี.ค.	- ยุโรปโซน: 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 >> Accumulate on Dip//Selective Play

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวบวกได้ตามคาดโดยระหว่างวันทะลุระดับ 1,400 จุดก่อนที่จะมีแรงขายชงท้ายตลาดและทำให้ดัชนีย้อนลงต่ำกว่าและปิดบวก 12.22 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศหนาแน่นถึง 6.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิหนาแน่นเช่นกัน 4.3 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 2.5 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงในกรอบ 1,360-1,380 จุด หลังปรับขึ้นทดสอบ 1,400 จุดตามคาด โดยบรรยากาศการลงทุนเป็นลบหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯพลิกกลับมาร่วงแรงโดยปัจจัยกดดันยังเป็นเรื่องของสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 นอกประเทศจีนที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อพุ่งขึ้นต่อเนื่องซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกอย่างมีนัยยะ ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลกลดดอกเบี้ยเพื่อพยุงเศรษฐกิจซึ่งรวมถึงกนง.ที่คาดว่าจะลดดอกเบี้ยปลายเดือนนี้เช่นกัน สำหรับประเทศไทยยังต้องติดตามสถานการณ์และลุ้นว่าจะเข้าสู่ระยะ 3 หรือไม่ เราแนะนำให้รอทยอยสะสมหุ้นกลับ โดยเฉพาะหากปรับลงใกล้ระดับ 1,320-1,300 จุดหลังจากให้ขายทำกำไรระยะสั้นที่ระดับ 1,400 จุดบวกกลับไปแล้ววันนี้ ส่วนพอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

**กลยุทธ์ :** รอทยอยสะสมหุ้นกลับช่วงตลาดปรับลงแรงโดยเฉพาะใกล้ระดับ 1,300-1,320 จุด//ยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

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

## หุ้นเด่นวันนี้: BCPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท
- โรงไฟฟ้าลมในลาว 600 MW ได้สัมปทานแล้ว 25 ปี รอเซ็น PPA ปลายปีนี้ คาดเริ่มจ่ายไฟปี 2023 บริษัทคาดหวัง 45% ช่วยปลดล็อกความกังวลเรื่อง adder ของโครงการในไทยที่จะทยอยหมดลงในปี 2021-24
- มีแผนลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังน้ำในลาว 114 MW, โรงไฟฟ้าโซลาร์ในญี่ปุ่นกว่า 100 MW, โรงไฟฟ้าพลังความร้อนใต้พิภพในอินโดนีเซีย 24 MW เพื่อดัน EBITDA ให้เพิ่มขึ้นเท่าตัวใน 5 ปีข้างหน้า ด้วยงบ 4.5 หมื่นลบ.ในปี 2020-25 โดยจะดูแลให้ D/E ไม่เกิน 3 เท่า

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินสดไหลออกจากภูมิภาค US\$92 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$192 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$137 ล้าน ขณะที่เม็ดเงินไหลเข้าไต้หวัน US\$209 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินสดมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพราะสถานการณ์การแพร่ระบาดเพิ่มขึ้นในหลายประเทศ

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) โควิดยังระบาดในสหรัฐและยุโรป** ขณะที่สถานการณ์ในอู่อันเริ่มดีขึ้น แต่ในสหรัฐและเยอรมันมีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเร็ว วานี้วุฒิสภาสหรัฐฯไฟเขียวงบฉุกเฉิน US\$8.3 พันล้านรับมือกับโควิด ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุม 17-18 มี.ค. ดอลลาร์อ่อนค่า US Bond yield 10 ปีร่วงลงสู่ 0.8689%

**(+) คลังขงมาตรการเข้าครม.ศก.วันนี้** รัฐบาล COVID-19 คาดวงเงินกว่า 1 แสนลบ. แจกเงินให้ผู้มีรายได้น้อยรายละ 1,000-2,000 บาท มาตรการด้านภาษีและเพิ่มสภาพคล่องภาคท่องเที่ยว ปรับเกณฑ์กองทุนSSF ให้เหมือน LTF ชั่วคราว เข้าครม.ศก.วันนี้และครม.สัปดาห์หน้า คาดมีผล มิ.ย.-ก.ค. (หนุนกลุ่มท่องเที่ยว ค่าปลีก และตลาดหุ้นโดยรวม)

**(+) งานเสวนาวานนี้ที่ FETCO จัดขึ้น** นักเศรษฐศาสตร์และผู้บริหารบล.มอง COVID-19 กระทบไทยระยะสั้น GDP อาจโตได้ 1.8% และ กนง.น่าจะลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ผสมกับมาตรการการคลังที่เร่งกระตุ้นศก. และมองว่าหุ้นที่ปรับตัวลงลงเป็นจังหวะเข้าซื้อสะสมหุ้นที่มีอนาคตดี

**(+) SAPPE** ผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด เพราะรายได้ในประเทศและส่งออก ยังเติบโตโดยเฉพาะลูกค้าตะวันออกกลาง และไม่มียอดขายไปจีน แต่ถูกกระทบจากการจ่ายภาษีสรรพสามิต Functional drink 10% ต่อจาก 4Q19 ทำให้กำไร 1Q20 ไม่ดีจนกว่าจะปรับสูตรเครื่องดื่มเสริมและลดอัตราภาษีจ่ายเหลือ 3% ตั้งแต่ 3Q20 เรายังคงคาดการณ์กำไรปีโต 4% Y-Y เป็น 420 ลบ. คงเป้า 21.5 บาท แนะนำซื้อเพราะ PE ต่ำเพียง 12 เท่า ปันผล 0.83 บาท/หุ้น Yield 4.9%

**(-) MINT** COVID-19 กระทบธุรกิจโรงแรมทั้งในไทยและยุโรปอย่างมาก Rev Par ของไทย -20% 1QTD ส่วน NHH เริ่มติดลบเล็กน้อยและน่าจะติดลบมากขึ้นเดือน มี.ค.-เม.ย. ธุรกิจอาหารถูกกระทบทั้งในจีนและไทย ร้านอาหารในจีนต้องปิดทำการบางส่วน ส่วนไทยมี SSSG ติดลบ 8-9% 1QTD หาก COVID-19 กินเวลาไปถึง 2Q20 ยิ่งกระทบโรงแรมในยุโรปเพราะเป็น Peak season ดิล Bon Chon เป็นดิลที่ดีในระยะยาว แต่เราปรับกำไรปีโตปีนี้ลง 33% เหลือ 4.5 พันลบ. -36% Y-Y ปรับเป้าเหลือ 32 บาทจาก 44 บาท ยังไม่ใช่วางใจดีในการลงทุน เสี่ยงไปก่อน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.56	31.58	0.08
US\$/Euro	1.12	1.12	-0.15
Yen/US\$	106.13	106.16	0.03
Yuan/US\$	6.94	6.93	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	46.21	45.90	0.68
Gold (COMEX)	1,674.20	1,668.00	0.37
BDI	562.00	549.00	2.37
ZINC	2,011.00	1,982.00	1.46
CRB index	162.37	164.67	-1.40

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-03-20	% change
CPF	212.34	28.25	2.73
INTUCH	154.17	54.25	0.00
LH	116.24	8.85	2.31
AWC	94.89	5.25	0.96
SCB	80.59	86.00	-0.86
TRUE	64.28	3.34	0.00
IVL	59.44	27.25	-2.68
MINT	57.24	29.25	0.86
STA	46.92	13.60	7.09
ERW	42.10	4.00	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-03-20	% change
CPALL	-634.09	69.75	1.09
BGRIM	-332.66	49.25	7.07
PTT	-247.00	39.00	-1.27
GPSC	-183.98	67.75	5.86
BBL	-179.69	130.00	-3.35
ADVANC	-172.20	199.50	0.00
BTS	-159.07	11.60	0.87
MTC	-143.95	61.00	1.24
CBG	-124.75	78.25	7.19
PTTGC	-121.81	43.75	1.16

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 969.58 จุด ปิดที่ 26,121.28 จุด หลักๆมาจากการปรับลงแรงของหุ้นกลุ่มสายการบินและกลุ่มธุรกิจเรือสำราญ รวมถึงกลุ่มธนาคาร กัดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของเชื้อไวรัสโควิด-19 หลังจากมีรายงานพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในสหรัฐและอีกหลายประเทศ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 รวมถึงหลายบริษัทเตือนเกี่ยวกับผลกำไรที่ได้รับผลกระทบจากเชื่อดังกล่าว

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ และตลาดยุโรป ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 88 เซนต์ ปิดที่ 45.90 ดอลลาร์/บาร์เรล กัดดันจากรายงานพบผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นในสหรัฐและหลายประเทศ ขณะที่ติดตามการประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรอีก 10 ประเทศ นำโดยรัสเซียในวันนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 25 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,668 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังตลาดดาวโจนส์ปรับลงแรง รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PTTGP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SCC, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน