

Daily Focus

2020SET Target : 1720

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Defensive and Dividend Play//Hold Cash

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET | 1,364.57 | -1.89 | -13.63 | -12.74 |
| SET50 | 914.22 | -2.22 | -14.44 | -12.51 |
| Dow Jones 30 | 25,864.78 | -0.98 | -9.37 | 10.88 |
| D&P 5=0 | 2,972.37 | -1.71 | -8.00 | 18.57 |
| NASDAQ Comp | 8,575.62 | -1.87 | -4.42 | 29.24 |
| FTSE 100 | 6,462.55 | -3.62 | -14.32 | -3.95 |
| Hang Seng | 26,146.67 | -2.32 | -7.25 | 1.16 |
| Nikkei 225 | 20,749.75 | -2.72 | -15.95 | 3.67 |
| Shanghai Comp | 3,034.51 | -1.21 | -0.51 | 21.68 |
| MSCI AC World | 514.88 | -2.05 | 0.41 | 13.00 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 14.56 | 13.30 | 12.24 |
| China | 11.09 | 9.87 | N/A |
| Hong Kong | 10.18 | 9.33 | 8.81 |
| Indonesia | 13.06 | 11.89 | 10.77 |
| Korea | 11.08 | 8.84 | 7.48 |
| Philippines | 13.50 | 12.25 | N/A |
| Taiwan | 15.34 | 13.90 | N/A |
| S&P500 | 17.25 | 15.44 | 13.95 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| India | -305.35 | -773.86 | -773.86 | 1,013.06 |
| Indonesia | -91.62 | -123.60 | -123.60 | -462.24 |
| Philippines | -5.37 | -49.37 | -49.37 | -392.56 |
| Korea | -248.43 | -248.43 | -1,828.61 | -4,993.71 |
| Taiwan | -961.91 | -1,469.76 | -1,469.76 | -6,198.88 |
| Thailand | -109.00 | -512.94 | -512.94 | -1,701.75 |
| Vietnam | -1.33 | -41.42 | -41.42 | -74.00 |
| Total | -1,723.00 | -3,219.38 | -4,799.56 | -12,810.1 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 19,648.88 | 23,084.44 | -3,435.56 |
| Proprietary (Bt mn) | 7,150.56 | 7,259.84 | -109.28 |
| Local Institution (Bt mn) | 5,800.64 | 7,056.73 | -1,256.09 |
| Retail (Bt mn) | 19,601.91 | 14,800.98 | 4,800.93 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 48,715 | 47,473 | 1,242 |
| Foreign | 84,907 | 89,820 | -4,913 |
| Local | 140,917 | 137,246 | 3,671 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 6 Mar | 5 Mar | 4 Mar | 3 Mar | 2 Mar |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTT | 379.61 | 111.11 | 184.45 | N/A | 140.73 |
| ADVANC | 201.63 | 47.38 | 115.34 | 173.81 | 116.98 |
| AOT | 191.14 | 175.99 | 116.06 | 186.37 | 175.95 |
| ADVANC-R | 173.13 | 71.20 | 106.58 | 334.16 | 232.70 |
| GULF | 170.60 | 122.95 | 13.58 | 79.71 | 175.26 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|-------------|-------------------------------------------------------|
| 7 มี.ค. | - จีน: สงออก-นำเข้า (ก.พ.) |
| 9 มี.ค. | - ญี่ปุ่น: 4Q19 GDP - ไต้หวัน: สงออก-นำเข้า (ก.พ.) |
| 10 มี.ค. | - ยุโรป: 4Q19 GDP |
| 12 มี.ค. | - ECB ประชุม |
| 17-18 มี.ค. | - FOMC ประชุม |
| 17 มี.ค. | - ไทย: ยอดขายรถ (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 ปรับตัวลงตามคาดจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังนำกังวลรวมถึงดัชนีที่ปรับตัวได้ค่อนข้างดีตลอดสัปดาห์ ส่งผลให้มีแรงขายและทำให้ดัชนีปิดลบ 26.26 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 3.4 พันลบ. (และ Short Index Futures 4.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,300-1,320 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบอย่างมากทั้งสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังนำกังวลทั่วโลก และโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรงกว่า 30% หลัง OPEC และ Non-OPEC ไม่สามารถตกลงกันลดกำลังการผลิตน้ำมันลงได้ ส่งผลให้ยังมีแรงขายออกจากสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มพลังงาน คาดว่าจะถูกกดดันและถ่วงตลาดอย่างหนัก เราแนะนำให้ถือเงินสดหลังจากให้ท่ากำไรระยะสั้นไปแล้วบริเวณ 1,400 จุดในสัปดาห์ก่อน ส่วนพอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Defensive และ Dividend Play//ถือเงินสดรอสะสมหุ้นหลังท่ากำไรระยะสั้นไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: CHG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3 บาท
- ถูกกระทบจาก COVID-19 น้อยมากเพราะมีลูกค้าต่างชาติเพียง 3% ส่วนผู้ป่วยไทย OPD อาจหายไปบ้างเพราะความกังวล แต่การเติบโตของรายได้ประกันสังคมที่ สปส. ปรับเพิ่มค่าหัวตั้งแต่ต้นปี ชดเชยได้
- แต่การเติบโตของรายได้ประกันสังคมที่ สปส. ปรับเพิ่มค่าหัวตั้งแต่ต้นปี ชดเชยได้ และเชื่อว่าจะไม่มีปัญหาเงินไม่พอจ่ายเหมือนปีก่อนๆ เรายังคาดหวังไว้ปีนี้ได้ 23.5% Y-Y ยังเลือก CHG เป็น Top pick ของกลุ่ม

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,765 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$962 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$109 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID19 ที่เพิ่มสูงขึ้นในหลายประเทศ ตลาดเริ่มวิตกว่านโยบายการเงินของธนาคารหลายแห่งอาจไม่เพียงพอที่จะบรรเทาผลกระทบครั้งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) COVID-19 ยังระบายนหนัก อิตาลีปิดหลายเมือง ประมาณ 1 ใน 4 ของประชากรทั้งประเทศถูกกักหลังผู้ติดเชื้อพุ่ง 1,247 รายภายในวันเดียว (เสาร์) ในสหรัฐ หลายรัฐประกาศภาวะฉุกเฉิน ส่วนเกาหลีใต้มีผู้ติดเชื้อพุ่งอีก 367 รายรวมเป็น 7,134 ราย ยอดผู้ติดเชื้อทั่วโลก 103,168 ราย เสียชีวิตอย่างน้อย 3.5 พันราย

(-) ราคาน้ำมัน WTI ร่วง 30% เหลือ US\$30/บาร์เรลต่ำสุดตั้งแต่ ก.พ. 2016 Brent เหลือ US\$31.02/บาร์เรล หลัง OPEC และรัสเซียไม่สามารถตกลงลดกำลังการผลิตจากปัจจุบันที่ลดอยู่ 1.7 ล้านบาร์เรล/วัน และจะสิ้นสุดเดือนนี้ และซาอุดีอาระเบียยังวางแผนเพิ่มการผลิตและลดราคาขายให้ลูกค้าในเดือนหน้า ตลาดหุ้นเกิดสงครามราคา เป็นลบต่อต้นน้ำ PTTEP, PTT ส่วนปลายน้ำอย่างโรงกลั่นปล่อง (PTG, ESSO) แม้มาร์จิ้นไม่กระทบแต่ stock loss จะทำให้กำไร 1Q20 ต่ำกว่าคาด และระวัง STA เพราะราคาขายวิ่งตามน้ำมัน แต่ดีต่อกลุ่มวัสดุ (EPG, DCC, TASCOS) รับเหมา (SEAFCO, PYLON, CK, STEC) และ JWD ถ้าสถานการณ์ไม่ปกติ กลุ่มสายการบินและปิโตรฯจะดี แต่ปัจจุบันชดเชย COVID-19 ไม่ได้

(-) CENTEL ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 ล่าสุด Rev Par 1QTD -30% Y-Y ส่วนธุรกิจอาหารแม่ SSSG จะติดลบเพียง -0.5% Y-Y เพราะขายผ่าน delivery แต่ชดเชยธุรกิจโรงแรมไม่ได้ นอกจากนี้ CENTEL อยู่ในวงการลงทุนปรับปรุงโรงแรมใหญ่ 2 แห่ง (Centara Grand at Central World และ Centara Grand สมุย) และอยู่ระหว่างต่อสัญญาเช่าที่ดินที่หัวหิน ซึ่งน่าจะเพิ่มเท่าตัว เราปรับกำไรปีนี้ลง 33% เหลือ 1.17 พันลบ. -32% Y-Y ปรับเป้าเหลือ 24 บาทจาก 27 บาท ยังไม่น่าลงทุน

(-) M ถูกกระทบค่อนข้างหนักจาก COVID-19 โดย SSSG MK และ Yaiyai เดือน ก.พ. -14% Y-Y ลบมากที่สุดตั้งแต่เข้าตลาดฯ แหลมเจริญ -30% Y-Y เพราะมีลูกค้าเป็นนักท่องเที่ยวค่อนข้างมาก แม้บริษัทจะยังคงเป้าเปิดสาขาปีนี้ 35-38 แห่งแต่มีโอกาสน่าสนใจ เปิด ยังดีที่ต้นทุนวัตถุดิบยังคงได้ใกล้เคียงปีก่อน เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2020 ลง 22% เหลือ 2.31 พันลบ. -11% Y-Y (เดิม +13% Y-Y) ปรับราคาเป้าหมายเหลือ 62.50 บาทจาก 80 บาท คาดเงินปันผล 2.60 บาท/หุ้น เลี่ยงไปก่อนจนกว่าสถานการณ์จะคลี่คลาย

(0) CK ผู้บริหารมองว่างานก่อสร้างจะเริ่มกลับมาประมุลมากขึ้นในปีนี้ ทั้งรถไฟฟ้ามหานคร สายสีแดง รถไฟฟ้าทางคู่ รวมถึง Runway3 สนามบินสุวรรณภูมิ ซึ่งยื่นขอแล้ววันศุกร์ ส่วนบ.ลูก (BEM, CKP, TTW) ถูกกระทบจำกัดจาก COVID-19 แต่คาดการณ์ได้ปีนี้ 2 หมื่นลบ. -13% Y-Y ต่ำกว่าปกติที่ 3 หมื่นกว่าลบ. เพราะงานประมุลปีก่อนมีน้อย ค่าไรไม่สดใสแต่ story ดี อยู่ระหว่างปรับประมาณการ แต่คาดว่าเป้าที่ปรับลงมาแล้วยังมี upside จากราคาปัจจุบัน

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 31.40 | 31.45 | 0.17 |
| US\$/Euro | 1.14 | 1.13 | 0.69 |
| Yen/US\$ | 104.15 | 105.39 | 1.19 |
| Yuan/US\$ | 6.93 | 6.94 | 0.06 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 32.85 | 41.28 | -20.42 |
| Gold (COMEX) | 1,699.60 | 1,672.40 | 1.63 |
| BDI | 617.00 | 599.00 | 3.01 |
| ZINC | 1,984.00 | 2,011.00 | -1.34 |
| CRB index | 155.85 | 162.37 | -4.02 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 06-03-20 | % change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| CPALL | 152.50 | 69.25 | -0.72 |
| CPF | 118.27 | 27.50 | -2.65 |
| PTTEP | 78.21 | 106.50 | -2.74 |
| IVL | 72.02 | 27.25 | 0.00 |
| BEM | 63.55 | 9.40 | -1.57 |
| KBANK | 41.43 | 117.00 | -4.49 |
| OSP | 40.15 | 43.00 | -0.58 |
| BCH | 36.85 | 13.70 | -2.84 |
| HANA | 32.20 | 31.50 | -2.33 |
| QH | 30.97 | 2.38 | -1.65 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 06-03-20 | % change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| BGRIM | -157.91 | 48.25 | -2.03 |
| TCAP | -123.21 | 51.50 | -1.90 |
| MTC | -86.74 | 59.75 | -2.05 |
| BDMS | -76.72 | 22.60 | -1.31 |
| KCE | -71.28 | 21.00 | -4.55 |
| TOP | -67.67 | 41.75 | -6.70 |
| CRC | -63.77 | 36.50 | -0.68 |
| SAWAD | -59.57 | 67.00 | -3.25 |
| TU | -52.38 | 15.40 | 1.32 |
| LH | -49.50 | 8.65 | -2.26 |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 256.50 จุด ปิดที่ 25,864.78 จุด กัดต้นจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ซึ่งพบผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นนอกประเทศจีน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี และ 30 ปี ปรับลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ หักล้างปัจจัยบวกจากกระทรวงแรงงานสหรัฐรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับขึ้น 273,000 ตำแหน่งในเดือนก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 รวมถึงการปรับลงของหุ้นกลุ่มน้ำมันและก๊าซตามราคาน้ำมันดิบ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง กัดต้นจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 และการปรับลงของราคาน้ำมันดิบ

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลง 4.62 ดอลลาร์ หรือ 10% ปิดที่ 41.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังการประชุมนโยบายด้านการผลิตน้ำมันระหว่างโอเปกและพันธมิตรที่นำโดยรัสเซีย ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงที่โอเปกได้เสนอให้ปรับลดการผลิตน้ำมันลงอีก 1.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน

เข้านี้ ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรงอีก 20% หลังจากซาอุดีอาระเบียส่งสัญญาณเริ่มต้นของการทำสงครามราคาน้ำมัน ด้วยการประกาศลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) และวางแผนปรับเพิ่มการผลิตน้ำมันกว่า 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนเม.ย.

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,672.4 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเพิ่มการถือครองทรัพย์สินปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์และราคาน้ำมันดิบปรับลง รวมถึงหนุนด้วยการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 955.60 / +8.20

| Cash Balance | | | |
|-----------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|
| (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement) | | | |
| Stocks (Rank A-Z) | | Start Date | End Date |
| BTS-W5 | (T/O) | 09/03/2020 | 17/04/2020 |
| CHAYO | (T/O) | 17/02/2020 | 27/03/2020 |

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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) 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน