

Daily Focus

2020SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,255.94	-7.96	-20.50	-19.69
SET50	827.85	-9.45	-22.52	-20.77
Dow Jones 30	23,851.02	-7.79	-16.42	2.24
S&P 500	2,746.56	-7.60	-14.99	9.56
NASDAQ Comp	7,950.68	-7.29	-11.39	19.82
FTSE 100	5,965.77	-7.69	-20.90	-11.33
Hang Seng	25,040.46	-4.23	-11.17	-3.12
Nikkei 225	19,698.76	-5.07	-19.10	-1.58
Shanghai Comp	2,943.29	-3.01	-3.50	18.02
MSCI AC World	478.50	-7.07	-6.68	5.01

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	13.52	12.27	11.25
China	10.76	9.57	N/A
Hong Kong	9.78	8.95	8.46
Indonesia	12.05	10.96	9.90
Korea	10.93	8.70	7.41
Philippines	12.59	11.42	N/A
Taiwan	14.89	13.48	N/A
S&P500	15.94	14.27	12.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-472.53	-1,246.39	-1,246.39	540.53
Indonesia	15.24	15.24	-108.36	-446.99
Philippines	-16.62	-16.62	-65.99	-409.17
Korea	-83.97	-1,302.82	-2,883.00	-6,048.10
Taiwan	-1,704.55	-1,704.55	-3,174.31	-7,903.44
Thailand	-126.77	-126.77	-639.71	-1,828.53
Vietnam	-9.89	-9.89	-51.32	-83.89
Total	-2,399.09	-4,391.80	-8,169.08	-16,179.6

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	34,937.19	38,933.01	-3,995.82
Proprietary (Bt mn)	9,511.80	8,554.23	957.57
Local Institution (Bt mn)	8,131.53	20,851.36	-12,719.8
Retail (Bt mn)	51,043.23	35,285.15	15,758.08

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	73,600	101,704	-28,104
Foreign	144,538	136,464	8,074
Local	224,957	204,927	20,030

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Mar	6 Mar	5 Mar	4 Mar	3 Mar
Stock					
PTT	1028.69	379.61	111.11	184.45	N/A
PTTEP-R	452.64	55.13	48.56	51.60	70.48
PTTEP	405.55	113.45	106.34	140.50	106.23
ADVANC-R	220.85	173.13	71.20	106.58	334.16
AOT	198.72	191.14	175.99	116.06	186.37

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 มี.ค.	- ยุโรปโซน: 4Q19 GDP
12 มี.ค.	- ECB ประชุม
17-18 มี.ค.	- FOMC ประชุม
17 มี.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.พ.)
18 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: ส่งออก-นำเข้า (ก.พ.)
	- ยุโรปโซน: ยอดขายรถ (ก.พ.)
19 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม

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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราคาดหลดระดับ 1,300 จุดตั้งแต่เปิดตลาดและปิดลบ 108.63 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 หมื่นลบ. ขณะนี้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 4 พันลบ. (สถาบัน Short Index Futures 2.8 หมื่นสัญญาขณะที่ต่างชาติ Long 8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวผันผวนโดยเฉพาะกลุ่มพลังงานที่ยังถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ยังมีแนวโน้มปรับลงโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวอย่างกว้างที่ 1,220-1,270 จุด ภาพเศรษฐกิจโลกถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่กระจายไปทั่วโลก ขณะที่กลุ่ม OPEC และ Non-OPEC ไม่สามารถตกลงกันลดกำลังการผลิตน้ำมันลงได้ ระยะสั้นตลาดอาจมีโอกาสดัง Technical Rebound ได้บ้างหลังปรับลงแรงและเร็ว รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ยังแนะนำให้ถือเงินสดและติดตามสถานการณ์หลังทำไรอบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุดสัปดาห์ก่อน ส่วนพอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play ซึ่งเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Defensive และ Dividend Play//ถือเงินสดรอสะสมหุ้นหลังทำกำไรระยะสั้นไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: BJC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 54 บาท
- ความชัดเจนของดีล Tesco ที่กลุ่มซีพีซื้อไป จะปลดล็อกราคาหุ้น BJC ให้กลับสู่พื้นฐานที่ควรจะเป็น และเชื่อว่าการแข่งขันจะไม่แรงขึ้น แม้ BJC จะถูกกระทบจาก COVID-19 แต่ 2Q20 จะดีขึ้นเพราะเป็นฤดูกาลที่ดีของบริษัท
- ธุรกิจจะป้องกันกำไรมาเพิ่มหลังได้คำสั่งซื้อเพิ่มจากลูกค้าและบางไซส์ได้ economy of scale นอกจากนี้ อัตราภาษีจ่ายจะต่ำเพียง 10% ไปอีก 3 ปีเพราะมี loss carry forward ส่วน TFRS16 กระทบกำไรเพียง 0.3%
- คาดกำไรปีนี้ 3% Y-Y แต่ PE 22 เท่าเท่ากับนักลงทุนได้ BigC ฟรี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$3,061 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$1,705 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$127 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$15 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกังวลสถานการณ์ราคาน้ำมันซึ่งร่วงลงแรงจากความตึงเครียดระหว่างซาอุดีอาระเบียและรัสเซีย ขณะที่ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังเพิ่มสูงขึ้นในหลายประเทศ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เร็วไปที่จะซื้อหุ้นพลังงาน ราคาน้ำมันที่ลดลงทุกๆ US\$1 กระทบราคาเป้าหมาย PTTEP 2.5 บ./หุ้น และ PTT 0.6 บ./หุ้น ราคาน้ำมันระดับปัจจุบันคิดเป็นราคา PTTEP 75 บาทและ PTT 37 บาท แต่คิดว่าเร็วเกินไปที่จะซื้อ เช่นเดียวกับกลุ่มโรงกลั่นที่แม้ค่าการกลั่นจะดีขึ้นในระยะต่อไป แต่ถูกกดดันด้วย stock loss จำนวนมากและค่าการกลั่นที่ต่ำผิดปกติใน 1Q20 กลุ่มปิโตรจะได้อานิสงส์จากต้นทุนที่ถูกกด แต่ COVID-19 กระทบ demand มากกว่า ยังไม่แนะนำ

(0) มาตรการกระตุ้นศก.มีน้ำหนักน้อยต่อตลาด ครม.เตรียมพิจารณามาตรการเร่งด่วนลดผลกระทบโควิด ทั้งตรึงค่าไฟ ขยายเวลาจ่ายค่าไฟ ช่วยผู้ประกอบการท่องเที่ยว (มาตรการภาษี เงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ) และการปรับรูปแบบ SSF ใหม่

(+) ดีล Tesco ไม่แย่งอย่างที่คาด เพราะราคาซื้อ US\$10,576 ล้าน (ราว 3.38 แสนลบ.) ถูกกระจายให้ CPALL ถือ 40% CPF ถือ 20% และ CPG 40% ผลกระทบจึงไม่มากอย่างที่เคยประเมิน ผู้บริหารยืนยันไม่เพิ่มทุนแต่ก็แทน การกู้จะกระทบกำไรของ CPALL ปี 2021 ราว 2-4% กระทบราคาเป้าหมาย 2-4 บ. (ปัจจุบัน 85 บ.) กระทบกำไร CPF 2-5% กระทบเป้า 0.4-2 บ. (ปัจจุบัน 36 บ.) และ CPF จะได้ synergy ก่อน CPALL แนะนำซื้อ CPF ส่วน CPALL อ่อนตัวซื้อ และระวัง TFG ที่อาจขายสินค้าเข้าโลตัสไม่ได้มากเท่าปัจจุบัน

(+) JWD ไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 ตรงกันข้ามลูกค้าขายสินค้าข้างล่างกลับต้องการเช่าพื้นที่เก็บสินค้ามากขึ้น ทำให้ธุรกิจคลังสินค้าทั่วไป สินค้าอันตราย และห้องเย็น (รวม 43% ของรายได้) ยังดี ส่วนธุรกิจรับฝากรถยนต์ (13% ของรายได้รวม) ได้ลูกค้าใหม่เพิ่ม 3 ราย ขดเขย 1 รายที่จะหมดสัญญา 1Q20 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ทั้งปี +10% เราประเมินรายได้และกำไร +5.6% คงเป้า 9 บาท แนะนำซื้อ แต่ถ้า COVID-19 ลากยาวถึง 3Q20 แล้วลูกค้าต้องลดกำลังผลิตจะกระทบ JWD

(0) CHG ราคาหุ้นที่ปรับลงกว่า 4% วานี้เป็นเพราะแพนิก ด้านพื้นฐานยังแข็งแกร่งเป็นปกติ ลูกค้าต่างชาติมีน้อย 3% ลูกค้าไทยหายไปบ้างชั่วคราว แต่ได้เงินเพิ่มของ สปส. ขดเขย ราคาที่ปรับลงมากทำให้ PE ลดลงเป็น 30 เท่า แม้จะสูงเป็นอันดับ 2 รองจาก BDMS แต่กำไรโตเร็วกว่ากลุ่มมาก ราคา +24% ขณะที่กลุ่ม -0.6% ยังคงราคาเป้าหมาย 3 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.38	31.48	0.31
US\$/Euro	1.14	1.15	-0.54
Yen/US\$	103.49	102.36	-1.09
Yuan/US\$	6.95	6.93	-0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	32.85	31.13	5.53
Gold (COMEX)	1,664.00	1,675.70	-0.70
BDI	616.00	617.00	-0.16
ZINC	1,979.00	1,984.00	-0.25
CRB index	144.81	155.85	-7.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-03-20	change
CPALL	644.30	63.75	-7.94
PTT	351.43	28.00	-25.33
CPF	246.73	24.20	-12.00
EGCO	196.61	242.00	-9.70
BEAUTY	151.32	1.92	-6.80
SCB	149.80	74.75	-8.84
BCH	137.63	13.60	-0.73
IVL	103.00	22.90	-15.96
TOP	98.11	32.75	-21.56
SPRC	90.75	5.70	-13.64

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-03-20	change
PTTEP	-758.88	74.75	-29.81
TCAP	-347.98	49.50	-3.88
KBANK	-328.45	107.00	-8.55
BBL	-236.48	119.00	-7.39
ADVANC	-209.59	188.50	-3.83
INTUCH	-194.25	52.00	-2.80
AOT	-188.82	60.25	-5.12
GULF	-168.85	163.50	-3.25
TISCO	-159.96	92.75	-6.55
BANPU	-156.07	5.65	-20.98

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 2,013.76 จุด ปิดที่ 23,851.02 จุด ปรับลงแรงที่สุดนับตั้งแต่เกิดวิกฤตการเงินโลกในปี 2008 หลังกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตรที่นำโดยรัสเซีย ไม่บรรลุข้อตกลงปรับลดการผลิตน้ำมัน ส่งผลให้ชาวดีอาเรเบียเริ่มทำสงครามราคาน้ำมัน ด้วยการประกาศลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) รวมถึงถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือน หลังราคาน้ำมันปรับลงแรง จากชาวดีอาเรเบียประกาศทำสงครามราคาน้ำมันกับรัสเซีย รวมถึงรายงานว่ารัฐบาลอิสราเอลเริ่มใช้มาตรการปิดเมือง เพื่อรับมือการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ในประเทศที่รวดเร็ว

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามตลาดดาวโจนส์ กดดันจากการปรับลงของราคาน้ำมันดิบเกี่ยวกับ และการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลง 10.15 ดอลลาร์ หรือ 24% ปิดที่ 31.13 ดอลลาร์/บาร์เรล กดดันจากชาวดีอาเรเบียเริ่มต้นของการทำสงครามราคาน้ำมัน ด้วยการประกาศลดราคาขายน้ำมันอย่างเป็นทางการ (OSP) และวางแผนปรับเพิ่มการผลิตน้ำมันกว่า 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนเม.ย. หลังจากโอเปกและพันธมิตรที่นำโดยรัสเซีย ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.3 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,675.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตลาดดาวโจนส์และราคาน้ำมันปรับลงแรง รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 963.79 / +8.19

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน