

Daily Focus

2020SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,271.25	1.22	-19.53	-18.71
SET50	839.52	1.41	-21.43	-19.66
Dow Jones 30	25,018.16	4.89	-12.34	7.25
S&P 500	2,882.23	4.94	-10.79	14.97
NASDAQ Comp	8,344.25	4.95	-7.00	25.76
FTSE 100	5,960.23	-0.09	-20.98	-11.41
Hang Seng	25,392.51	1.41	-9.92	-1.75
Nikkei 225	19,867.12	0.85	-16.62	-0.74
Shanghai Comp	2,996.76	1.82	-1.75	20.16
MSCI AC World	491.46	2.71	-4.15	7.86

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	13.76	12.43	11.46
China	10.98	9.76	N/A
Hong Kong	9.85	9.00	8.46
Indonesia	12.30	11.20	10.15
Korea	10.90	8.68	7.39
Philippines	12.59	11.42	N/A
Taiwan	14.96	13.54	14.28
S&P500	16.76	14.99	13.56

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-472.53	-1,246.39	-1,246.39	540.53
Indonesia	-59.54	-44.41	-168.00	-506.64
Philippines	-16.54	-33.14	-82.51	-425.70
Korea	-97.49	-2,098.60	-3,678.78	-6,843.88
Taiwan	-274.88	-1,974.53	-3,444.29	-8,173.41
Thailand	-229.98	-356.94	-869.88	-2,058.69
Vietnam	-17.16	-27.05	-68.47	-101.05
Total	-1,168.12	-5,781.06	-9,558.32	-17,568.84

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,522.69	34,760.63	-7,237.94
Proprietary (Bt mn)	6,425.03	6,271.14	153.89
Local Institution (Bt mn)	10,285.63	7,039.01	3,246.62
Retail (Bt mn)	30,452.88	26,615.45	3,837.43

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,073	54,710	-8,637
Foreign	150,761	143,821	6,940
Local	200,425	198,728	1,697

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Mar	9 Mar	6 Mar	5 Mar	4 Mar
Stock					
PTTEP	650.33	405.55	113.45	106.34	140.50
PTT	489.73	1028.69	379.61	111.11	184.45
PTTEP-R	277.21	452.64	55.13	48.56	51.60
PTTGC-R	194.80	194.64	66.18	119.22	72.99
SCC-R	175.03	109.34	57.61	76.74	23.79

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
	- ยุโรป: 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 รัฐบาลขึ้นได้ระยะสั้นตามคาดหลังจากปรับตัวลงแรงในวันก่อนหน้า อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาในช่วงท้ายตลาดทำให้อ่อนตัวลงมาปิดบวก 15.31 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 3.2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 7.2 พันลบ. (สถาบัน Short Index Futures 8.6 พันสัญญาขณะที่ต่างชาติ Long 6.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัวผันผวนในกรอบ 1,250-1,290 จุดแม้ระยะสั้นจะได้แรงหนุนจาก Technical Rebound รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐทั้งนโยบายการเงินและการคลัง แต่ปัจจัยที่กดดันและต้องติดตามคือสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังลุกลามโดยเฉพาะฝั่งยุโรปและสหรัฐฯ ส่วนไทยที่ยังมีความเสี่ยงเข้าสู่การระบาดระยะที่ 3 ขณะที่ราคาน้ำมันดิบคาดยังผันผวน โดยต้องจับตาวางกลุ่ม OPEC+ จะสามารถกลับมาพร้อมมือกันสร้างสมดุลในตลาดน้ำมันดิบได้หรือไม่ เรายังแนะนำให้ถือเงินสดรอและติดตามสถานการณ์หลังทำไบบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุดสัปดาห์ก่อน ส่วนพอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Defensive และ Dividend Play ซึ่งคาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Defensive และ Dividend Play//ถือเงินสดรอสะสมหุ้นหลังทำกำไรระยะสั้นไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: EPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2021 ที่ 8 บาท
- ราคาน้ำมันที่ทรุดหนักส่งผลกระทบต่อทั้ง 3 ธุรกิจของ EPG ทำให้ต้นทุนเม็ดพลาสติกของธุรกิจ Plastic packaging และชิ้นส่วนตกแต่งยานยนต์ ลดลง รวมถึงธุรกิจฉนวนใยแก้วซึ่งส่งผลกระทบต่อ (เคลื่อนไหวตามน้ำมัน) แต่ถึงแม้ผู้ผลิตน้ำมันและรัสเซียกลับมามีตลาดกลับกันได้ แต่ราคาน้ำมันยังอ่อนแอตาม demand โลกที่ชะลอ
- มีโอกาสสูงได้ออเดอร์เพิ่มจาก Great Wall Motor ที่ซื้อโรงงานของ GM ดีลจบสิ้นปีนี้ เพราะ Great Wall Motor เป็นลูกค้าของบริษัทอยู่แล้ว
- นายเฉลียว วิฑูรย์ภรณ์ ผบ.ระดับสูงรายงานกรรมการถือหุ้น EPG รวม 6.7 ล้านหุ้น ราคาตั้งแต่ 4.02-5.00 บ. แสดงความมั่นใจในบริษัท

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,392 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$794 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$230 ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้าแนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่อาจชะลอลงจากความหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐเพื่อลดผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หลายประเทศออกมาตรการกระตุ้น เราคาดว่า ECB ประชุมพรุ่งนี้คงดอกเบี้ยตามเดิมแต่เพิ่มปริมาณ QE ส่วน Fed (17-18 มี.ค.) ตลาตลาดลดดอกเบี้ยอีก 0.5% สู่ 0.50-0.75% ส่วนเยอรมนี อิตาลี ต่างมีมาตรการช่วยสภาพคล่อง ส่วนไทย วานี้ครม. เห็นชอบมาตรการด้านภาษีและอื่นๆ รวมวงเงิน 2 แสนลบ. และการซื้อ SSF เม.ย.-มิ.ย. นี้หักภาษีเพิ่ม 2 แสนบาท ช่วยประคอง downside ของตลาดได้ระดับหนึ่งแต่ยังต้องติดตาม COVID-19 และท่าทีของรัสเซีย-ซาอุดี

(0) ราคาน้ำมันยังผันผวน แมรัสเซียจะแสดงท่าทีอยากเจรจา แต่ซาอุดีกลับเมินท่าทีดังกล่าวและราคาขายในเดือนหน้าได้ถูกลดให้ลูกค้าไปแล้ว

(+) CK เรปรับรายได้งานก่อสร้างปี 2020 ลงเหลือ 2 หมื่นลบ. -14% Y-Y ทำให้กำไรปกติอยู่ที่ 1.15 พันลบ. +19% Y-Y เพิ่มขึ้นมาจากบ.ลูก แต่ธุรกิจก่อสร้างของ CK ติดลบ ทั้งนี้ ยังไม่รวมรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (CK ถือ 5%) ซึ่งน่าจะก่อสร้างปีหน้าเพราะเวนคืนที่ดินล่าช้า ถึงปรับกำไรลงแต่งานประมูลที่มีมากขึ้นใน 2H20 เป็น catalyst ต่อราคาหุ้นซึ่งมี PBV 1.1 เท่าต่ำกว่าเฉลี่ยในอดีต -2.5SD และ discount NAV ของลูกมาก ยังแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 24 บาท

(+) BEM สถิติเดือน ก.พ. เริ่มเห็นผลกระทบของ COVID-19 ไม่ได้เห็นยอดขาย โดยจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้ามหานคร 3.64 แสนเที่ยว/วัน -8% M-M แต่ +13% Y-Y ชะลอจาก ม.ค. ที่ +25% Y-Y ส่วนปริมาณรถบนทางด่วน -1% M-M, -4% Y-Y เป็น 1.2 ล้านเที่ยว/วัน เทียบกับ ม.ค. ที่ -2% Y-Y ตัวเลขอาจชะลอต่อในเดือน มี.ค. แต่เป็นผลชั่วคราว รายได้จะถูกชดเชยได้ด้วยการเปิดบริการสินค้าเงินต่อขยายเดิมเส้นและเก็บค่าโดยสารอย่างเป็นทางการตั้งแต่ 30 มี.ค. เรายังคาดว่าไปรษณีย์ +54% Y-Y เป็น 4.5 พันลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.50 บาท

(+) ITTEL ไม่ถูกระทบจาก COVID-19 ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปีนี้กว่า 2.4 พันลบ. (โตไม่ต่ำกว่า 3% จากปีก่อน) หลังดัน Backlog 4.12 พันลบ. และคาดมีงานเข้ามาเพิ่มอีก 1.4 พันลบ. และเข้าร่วมงานประมูลอื่นอีก อย่างไรก็ตาม เราประเมินแบบ conservative ว่ารายได้จากภาครัฐนี้อาจเข้ามาช้า คาดกำไรปีนี้ -8% จากฐานสูงปีก่อน ก่อนจะกลับมาโต 8% ในปีหน้า แต่ยังคงแนะนำซื้อ เพราะ PE ถูกเพียง 12 เท่า และได้ประโยชน์ระยะยาวจาก Digital economy และ 5G ราคาเป้าหมาย 2.90 บ.

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.44	31.42	-0.04
US\$/Euro	1.13	1.13	0.36
Yen/US\$	104.85	105.64	0.75
Yuan/US\$	6.96	6.95	-0.16
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	34.21	34.36	-0.44
Gold (COMEX)	1,655.40	1,660.30	-0.30
BDI	627.00	616.00	1.79
ZINC	1,976.00	1,979.00	-0.15
CRB index	150.66	144.81	4.04

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-20	% change
PTTGC	196.07	30.25	-2.42
SCB	170.10	74.25	-0.67
BAM	104.37	24.80	4.64
TOP	91.19	35.00	6.87
INTUCH	28.38	51.25	-1.44
TKN	27.72	7.30	5.80
TTW	27.02	14.00	0.72
CRC	26.83	36.50	5.04
EGCO	16.98	241.00	-0.41
TQM	15.65	63.50	5.83

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-20	% change
PTT	-710.90	28.50	1.79
CPALL	-513.24	66.50	4.31
PTTEP	-379.03	70.50	-5.69
MINT	-371.49	26.75	0.00
AOT	-254.75	61.25	1.66
BDMS	-235.75	22.00	1.38
TCAP	-158.64	49.25	-0.51
SAWAD	-145.58	65.75	3.14
SCC	-144.11	315.00	1.29
CPN	-139.07	55.00	2.80

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 1,167.14 จุด ปิดที่ 25,018.16 จุด รั้งปัจจัยบวกจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์เผยว่ารัฐบาลสหรัฐฯจะออกมาตรการครั้งใหญ่ เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 หลังจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในสหภาพยุโรป (EU)

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลกลางและรัฐบาล

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 3.23 ดอลลาร์ หรือ 10% ปิดที่ 34.36 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ทรัมป์เผยว่าจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ รวมถึงได้เร่งหนุนจากรายงานว่าบริษัทผลิตน้ำมันบางแห่งได้ปรับลดการใช้จ่ายด้านการผลิตน้ำมัน ซึ่งอาจทำให้ผลผลิตน้ำมันในสหรัฐปรับตัวลดลงในหลายเดือนข้างหน้า ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐในวันนี้ ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 15.40 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,660.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 962.03 / -1.76

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