

Daily Focus

2020SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,249.89	-1.68	-20.89	-20.08
SET50	822.99	-1.97	-22.98	-21.24
Dow Jones 30	23,553.22	-5.86	-17.47	0.97
S&P 500	2,741.38	-4.89	-15.15	9.36
NASDAQ Comp	7,952.05	-4.70	-11.37	19.85
FTSE 100	5,876.52	-1.40	-22.09	-12.66
Hang Seng	25,231.61	1.41	-10.49	-2.38
Nikkei 225	19,416.06	0.85	-19.68	-2.99
Shanghai Comp	2,968.52	1.82	-2.68	19.03
MSCI AC World	473.55	-3.64	-7.65	3.93

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	13.69	12.29	11.40
China	10.88	9.68	N/A
Hong Kong	9.81	8.94	8.40
Indonesia	12.16	11.07	10.07
Korea	10.52	8.37	7.12
Philippines	12.66	11.49	N/A
Taiwan	14.82	13.41	14.27
S&P500	15.97	14.28	12.92

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-948.20	-948.20	-2,194.59	-407.67
Indonesia	12.01	-32.78	-156.37	-495.01
Philippines	6.94	-26.22	-75.58	-418.77
Korea	-46.23	-2,848.15	-4,428.33	-7,593.43
Taiwan	-832.24	-2,807.65	-4,277.40	-9,006.53
Thailand	-124.96	-482.32	-995.26	-2,184.08
Vietnam	-10.77	-37.82	-79.25	-111.82
Total	-1,943.45	-7,183.14	-12,206.8	-20,217.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,807.00	31,732.70	-3,925.70
Proprietary (Bt mn)	5,949.06	6,983.10	-1,034.04
Local Institution (Bt mn)	9,038.41	9,170.18	-131.77
Retail (Bt mn)	29,447.96	24,350.46	5,097.50

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	59,371	76,978	-17,607
Foreign	164,679	141,082	23,597
Local	205,661	211,651	-5,990

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Mar	10 Mar	9 Mar	6 Mar	5 Mar
Stock					
PTT	475.32	489.73	1028.69	379.61	111.11
PTTEP	450.57	650.33	405.55	113.45	106.34
GULF	444.59	41.02	46.14	170.60	122.95
ADVANC-R	257.91	100.95	220.85	173.13	71.20
GPSC	215.80	51.78	40.54	105.70	103.12

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 แกว่งตัวผันผวนตามคาดโดยปรับตัวบวกได้ในช่วงแรกก่อนที่จะมีแรงขายออกมามากในช่วงบ่ายและปิดลง 21.36 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้นบางๆ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 3.9 พันลบ. (สถาบัน Short Index Futures 1.8 หมื่นสัญญาขณะที่ต่างชาติ Long 2.35 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,200-1,220 จุดจากบรรยากาศการลงที่หนักหน่วงหลังสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่น่ากังวลมากขึ้นโดยล่าสุด WHO ประกาศเข้าสู่ภาวะแพร่ระบาดทั่วโลก ขณะที่ไทยมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นและคาดว่ามีโอกาสเข้าสู่ระยะที่ 3 ในเร็วนี้ๆ ถึงแม้ทั่วโลกจะมีมาตรการกระตุ้นทั้งนโยบายการคลังและการเงิน แต่หาก COVID-19 ยังระบาดหนักคาดว่าเศรษฐกิจโลกมีโอกาสหดตัวในขั้นนี้ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบยังผันผวนและมีโอกาสปรับตัวลงต่อโดยต้องจับตาว่ากลุ่ม OPEC+ จะสามารถกลับมาร่วมมือกันสร้างสมดุลในตลาดน้ำมันดิบได้หรือไม่ เรายังแนะนำนักลงทุนให้เน้นถือเงินสดและติดตามสถานการณ์หลังทำไរបางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุดสัปดาห์ก่อน ส่วนหุ้นในพอร์ตให้เป็น Defensive และ Dividend Play

กลยุทธ์ : เน้นถือเงินสดรอดสถานการณ์//หุ้นในพอร์ตเน้นเป็น Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: SFLEX

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.48 บาท
- สถานการณ์การขายและการผลิตเป็นปกติไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 เพราะสินค้าของลูกค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่มีความจำเป็นในชีวิตประจำวัน
- ผู้บริหารตั้งเป้าเติบโตในปี 2020 โดยขยายฐานลูกค้าไปกลุ่ม Food ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าตลาด Non food มาก เป็นแผนงานที่วางไว้ตั้งแต่ปลายปีก่อน จะเจาะตลาด premium packaging ซึ่งแข่งขันน้อย มาร์จิ้นสูง มีเครื่องจักรและออเดอร์จากลูกค้าแล้ว และจะเพิ่มการผลิตอีก 1 เครื่องจักรใน 2H20
- ราคาประมาณการรายได้และกำไรปีนี้ +14% และ +85% ตามลำดับ คงราคาเป้าหมาย 6.48 บาท ปันผล 0.15 บาท/หุ้น Yield 2.8% XD 11 พ.ค.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,743 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$794 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$125 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินเดีย US\$12 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค จากความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 ซึ่ง WHO ประกาศภาวะการแพร่ระบาดทั่วโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) WHO ประกาศการระบาดของโคโรนาไวรัสเป็น "การระบาดทั่วโลก" (Pandemic) หลังจากเชื้อลุกลามกว่า 118 ประเทศทั่วโลก มีผู้ติดเชื้อกว่า 121,000 คน คร่าชีวิตกว่า 4,300 คน ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับลงทุกประเภท เม็ดเงินไหลเข้า safe haven (ดอลลาร์ เยน ทองคำ)

(0) ธนาคาร ECB วานี้ BOE ลดดอกเบี้ย 0.50% เหลือ 0.25% เป็นการปรับลดนอกกรอบการประชุม (ปอนด์อ่อนค่า) ประกาศมาตรการปล่อยกู้ดอกเบี้ยต่ำเพิ่มให้ SMEs และ ลดสัดส่วนเงินกู้สำรองของแบงก์พาณิชย์ลงเหลือ 0% การลดดอกเบี้ยของ BOE ทำให้ตลาดคาด ECB จะลดดอกเบี้ย 0.1% เหลือ -0.6% หลังผู้ติดเชื้อในอิตาลี เยอรมนี ฝรั่งเศส เพิ่มขึ้นเร็วมาก

(0) กลุ่มโรงไฟฟ้าถูกขายหนักวานนี้ จากมาตรการดูแลประชาชนโดยปรับค่า Ft ลง 11.6 สตางค์/หน่วย และลดค่าไฟฟ้า 3% ให้ผู้ใช้ไฟฟ้าทุกประเภท เป็นเวลา 3 เดือน (เม.ย.-มิ.ย.) เราประเมินผลกระทบต่อ GULF, GPSC, BGRIM รายละเพียง 40-60 ลบ. เพราะชดเชยได้จากต้นทุนค่าก๊าซที่ปรับลง 3-4% ราคาหุ้นที่ปรับลงราว 10-13% แม้ยังมีประเด็นแล้งแต่ราคาหุ้นลงมากไป แนะนำซื้อลงทุน

(0) SISB พบว่ามีนักเรียนสาขาวิชาชีพ 8 คนไปเรียนพิเศษกับบุคคลภายนอกที่ติดเชื้อ COVID-19 เหตุเกิดขึ้นภายนอกโรงเรียนและเป็นกิจกรรมส่วนบุคคล SISB ได้ปิดสาขาวิชาชีพ 5 วันตั้งแต่วันที่ถึงวันอาทิตย์เพื่อทำความสะอาดโรงเรียน และให้นักเรียนที่สัมผัสกับบุคคลดังกล่าวกักตัวเอง 14 วันตามคำแนะนำของสาธารณสุข เหตุดังกล่าวเป็นเหตุสุดวิสัย ไม่กระทบพื้นฐาน ราคาที่ปรับลงมาเป็นโอกาสซื้อ คงราคาเป้าหมาย 12 บาท

(0) SCB บอร์ดมีมติซื้อหุ้นคืนวงเงิน 1.6 หมื่นลบ. จำนวน 136 ล้านหุ้น (4% ของทุนชำระแล้ว) ในช่วง 20 เม.ย.-19 ต.ค. 2020 หากเทียบกับ KBANK ที่ประกาศซื้อคืนหุ้นราคา KBANK +8 บาท (+6%) ในวันที่แจ้งตลาดฯ (30 ม.ค.) แต่ในระหว่างซื้อคืนวันที่ 14-27 ก.พ. ไม่สามารถต้านทานทิศทางตลาดที่เป็นขาลงได้ ราคาหุ้น KBANK -15% ในช่วงดังกล่าวและลงต่อเนื่องถึงปัจจุบัน ส่วน SCB แม้ราคาจะถูกมากแต่ภาพยังเป็นลบตามศก. เรายังคงแนะนำเลี่ยงแบงก์ใหญ่ไปก่อน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.51	31.48	-0.08
US\$/Euro	1.13	1.13	0.01
Yen/US\$	104.52	104.54	0.02
Yuan/US\$	6.96	6.96	-0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	33.42	32.98	1.33
Gold (COMEX)	1,647.20	1,642.30	0.30
BDI	631.00	627.00	0.64
ZINC	1,987.00	1,976.00	0.56
CRB index	147.80	150.66	-1.90

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-03-20	% change
BGRIM	172.52	37.50	-13.29
PTTGC	149.49	29.75	-1.65
BEM	124.37	8.70	-4.40
BTS	85.38	10.90	-3.54
INTUCH	61.61	50.50	-1.46
BAM	51.41	23.50	-5.24
TOP	44.99	36.75	5.00
CENDEL	44.13	20.00	1.01
TTW	40.97	13.80	-1.43
ADVANC	36.33	185.00	-3.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-03-20	% change
CPALL	-732.56	66.00	-0.75
GULF	-318.42	151.50	-10.09
CPF	-241.54	24.70	-2.18
AOT	-211.86	60.50	-1.22
PTT	-196.21	29.25	2.63
SCC	-178.84	312.00	-0.95
TCAP	-162.56	48.25	-2.03
PTTEP	-160.34	72.25	2.48
BBL	-156.14	118.50	-1.25
STEC	-120.61	13.90	-6.08

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 1,464.94 จุด ปิดที่ 23,553.22 จุด หลังจาก WHO ให้การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 เป็นโรคระบาดครั้งใหญ่ของโลกอย่างเป็นทางการ รวมถึงความไม่มั่นใจของนักลงทุนเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ แม้มีปัจจัยบวกจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% สู่ระดับ 0.25% แต่ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการประชุมนโยบายของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันนี้ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงหรือไม่

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.38 ดอลลาร์ หรือ 4% ปิดที่ 32.98 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 7.7 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นติดต่อกัน 7 สัปดาห์ และมากกว่านักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่ม 2.5 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 18 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,642.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไรหลังปรับขึ้นแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้า รวมถึงถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 953.25 / -8.78

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ 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, CENDEL, 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