

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,128.91	1.26	-28.54	-27.81
SET50	749.01	3.07	-29.90	-28.32
Dow Jones 30	23,185.62	9.36	-18.76	-0.61
S&P 500	2,711.02	9.29	-16.09	๐.14
NASDAQ Comp	7,874.88	9.35	-12.23	18.68
FTSE 100	5,366.11	2.46	-28.85	-20.24
Hang Seng	24,032.91	-1.14	-14.75	-7.01
Nikkei 225	17,431.05	-6.08	-26.41	-12.91
Shanghai Comp	2,887.43	-1.23	-5.33	15.78
MSCI AC World	451.09	5.27	-12.03	-1.00

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	12.45	11.15	10.40
China	10.60	9.42	N/A
Hong Kong	9.47	8.58	8.43
Indonesia	11.49	10.45	9.65
Korea	10.07	7.98	7.07
Philippines	11.60	10.52	N/A
Taiwan	13.88	12.58	13.14
S&P500	15.92	14.23	12.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-242.97	-1,663.13	-2,909.52	-1,122.60
Indonesia	-39.28	-89.63	-213.23	-551.87
Philippines	-32.15	-73.50	-122.87	-466.06
Korea	-175.43	-175.43	-5,989.21	-9,154.31
Taiwan	-1,158.87	-5,252.44	-6,722.20	-11,451.3
Thailand	-239.21	-782.25	-1,295.19	-2,484.01
Vietnam	-28.87	-85.53	-126.95	-159.53
Total	-1,916.78	-8,121.91	-17,379.2	-25,389.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	39,795.13	47,415.29	-7,620.16
Proprietary (Bt mn)	8,042.64	8,771.02	-728.38
Local Institution (Bt mn)	17,013.79	6,197.76	10,816.03
Retail (Bt mn)	54,808.21	57,275.70	-2,467.49

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	132,036	113,735	18,301
Foreign	283,449	303,640	-20,191
Local	317,851	315,961	1,890

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Mar	12 Mar	11 Mar	10 Mar	9 Mar
Stock					
PTT	505.73	572.37	475.32	489.73	1028.69
AOT	489.66	704.69	190.48	127.04	198.72
CPALL	257.20	190.03	59.66	86.55	130.05
ADVANC	196.67	274.26	202.02	79.63	91.94
GULF	196.60	397.73	444.59	41.02	46.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Hold Cash and Wait to Accumulate!!!

ตลาดหุ้นวันนี้ : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปรับตัวลงแรงกว่า 235 จุดหรือราว 17.3% ทั้งจากประเด็นสงครามราคาน้ำมัน รวมถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่น่ากังวลมากขึ้นและทำให้เกิดล.ช.ใช้ Circuit Breaker ถึง 2 ครั้ง สถาบันในประเทศขายสุทธิต้นสัปดาห์และพลิกกลับมาซื้อวันศุกร์โดยทั้งสัปดาห์ขายสุทธิ 3.4 พันล.บ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทุกวันรวม 2.5 หมื่นล.บ. (สถาบันในประเทศ Net Short Index Futures 7.1 หมื่นสัญญาขณะที่ต่างชาติ Long 4.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนโดยยังถูกกดดันจากการระบอบของ COVID-19 ซึ่งล่าสุดตัวเลขผู้ติดเชื้อในไทยเริ่มพุ่งแรงซึ่งต่อจากนี้มองว่าใกล้ที่จะเข้าสู่การระบอบระยะที่ 3 นอกจากนี้ FED มีการประชุมชุกเงินเมื่อคืนที่ผ่านมาและลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% เหลือ 0-0.25% และออก QE วงเงิน 7 แสนล้านดอลลาร์เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แม้จะเป็นบวกในระยะยาว แต่ระยะสั้นคาดว่าตลาดจะยังตอบรับในเชิงลบตราบใดที่การแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังไม่เริ่มเห็นสัญญาณคลี่คลาย เรายังแนะนำนักลงทุนให้เน้นถือเงินสดหลังทำไบบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุดและรอดติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด อยากรู้ทิศทางหากดัชนีปรับตัวลงเข้าหากรอบล่างบริเวณ 950-1,000 จุดเรามองว่าเป็นจังหวะเริ่ม "ทยอยซื้อลงทุน"

กลยุทธ์ : เน้นถือเงินสดรอดสถานการณ์//หุ้นในพอร์ตเน้นเป็น Defensive และ Dividend Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 65 บาท
- กระแสการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆโดยเฉพาะสัปดาห์นี้ และกนง. 25 มี.ค. (เรคาดลดดอกเบี้ยอีก 0.25%) เป็นบวกโดยตรงต่อต้นทุนทางการเงิน
- สภาพศก.ที่ชะลอ ควรห่วงเรื่องคุณภาพหนี้ แต่ปัจจุบันสถานการณ์การเก็บหนี้ยังเป็นปกติ บริษัทระวังเรื่องหนี้เสียอยู่แล้ว เราคาดการณ์การตั้งสำรองจะใกล้เคียงปีก่อน
- คาดกำไร 1Q20 +4% Q-Q, +17% Y-Y สินเชื่ออาจโตไม่ถึง 1% Q-Q แต่ได้ประโยชน์จากต้นทุนทางการเงินที่ลด และคาดกำไรทั้งปี +23%

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$2,313ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$1,159ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$239ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อผลกระทบของไวรัสโคโรนาคือต่อภาวะเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น Fed ประชุมชุกเงินโดยประกาศอัตราดอกเบี้ยคงที่ในปริมาณมากที่สุดตั้งแต่วิกฤตเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบซึ่งน่าจะต่อสัปดาห์เสียในระลอกถัดไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Fed ลดดอกเบี้ยชุกเงิน เหลือ 0-0.25% จาก 1-1.25% ออก QE US\$7 แสนล้าน (US\$5 แสนล้านซื้อพันธบัตร US\$2 แสนล้านซื้อ Agencies mortgage-backed securities) และลดการกันสำรองของแบงก์พาณิชย์ แม้ระยะยาวเป็นบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงเหมือนสมัย Subprime ปี 2008-09 แต่ระยะสั้นเป็น negative sentiment เพราะส่งสัญญาณลบต่อศก. และวันนี้ Fed จะนัดถกกับอีก 5 ธนาคารกลาง (ECB, BOE, แคนาดา, BOJ) ส่วน BOJ ประชุมชุกเงิน สัปดาห์นี้มีการประชุมของธนาคารกลางในเอเชีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ วันเดียวกันวันที่ 19 มี.ค.

(-) RS กระแสขานักมวยติดเชื้อ COVID-19 อาจกระทบจำนวนผู้เข้าชมและทำให้ต้องเลื่อนหรือยกเลิกการถ่ายทอดมวย ซึ่งในช่วง 3-4 เดือนที่ผ่านมา มีส่วนช่วยหนุน Rating ของชอง 27 และอาจต้องเลื่อนหรือยกเลิกคอนเสิร์ต 1 รายการที่จะจัดใน 2Q20 เป็น downside ต่อประมาณการของเรา หลีกเสี่ยงไปก่อน

(+) BGRIM ราคาหุ้นปรับลงกว่า 40% จากต้นปีเพราะเรื่องแล้ง COVID-19 และรัฐลดค่าไฟ 3% เชื่อว่าบริษัทบริหารน้ำและรับมือกับปลั่งให้ผ่านวิกฤตไปได้ ส่วน COVID-19 ยังไม่กระทบการใช้ไฟของลูกค้าอุตสาหกรรม และจะมีลูกค้าใหม่เข้ามาเพิ่มขึ้น การลดค่าไฟ 3% ไม่กระทบมากอย่างที่กังวลเพราะต้นทุนค่าก๊าซลดลงด้วย ค่าไร 1Q20 คาดโตทั้ง Q-Q, Y-Y และทั้งปีโต 57% ยังคงเป้า 50 บาท แนะนำซื้อ

(-) MAJOR ประมาณการกำไรปกติปี 2020 ที่ราคาต่อ 1.14 พันล.บ. ทรงตัวจากปีก่อนมี downside เพราะหนัง Fast & Furious 9 ประกาศเลื่อนฉาย 1 ปีเป็น 2Q21 (ภาคก่อนทำเงินราว 240 ล.บ.) นอกจากนี้ Mulan, The New Mutants ประกาศเลื่อนฉายเช่นกัน ยังประเมินความเสี่ยงได้ยาก หากจะลงทุนเพื่อผลตอบแทนในปีนี้อาจต้องเสี่ยงไปก่อน แต่หากมองระยะยาว บริษัทมีพื้นฐานแกร่งและปันผลสูง

(0) CPN อิเชตันไม่ต่อสัญญาเช่าที่จะหมดสิ้นปีนี้โดยจะปิดให้บริการเดือน ส.ค. จากนั้น CPN จะปิดปรับปรุงพร้อมหาเช่าใหม่และเปิดให้บริการ 3Q21 ประเด็นนี้เป็นสิ่งที่คาดการณ์อยู่แล้ว ไม่กระทบรายได้ของ CPN เพราะอิเชตันเป็นสัญญาเช่าระยะยาวตั้งแต่สมัยเป็น World Trade Center ทาง CPN ตัดจำหน่ายเป็นรายได้ต่อปีไม่ถึง 1% ของรายได้รวม เมื่อเปิดบริการใหม่ถ้าได้ผู้เช่ากระจายหลายรายกลับเป็นบวกต่อรายได้ค่าเช่า (พื้นที่ทั้งหมด 27,000 ตร.ม.) COVID-19 อาจกระทบมากกว่าถ้าลากยาว ปัจจุบันเรายังคาดกำไรปีนี้ +5% เป้า 79 บาท แม้กระทบจาก COVID-19 และต้องปรับกำไรลงแต่ราคาหุ้นที่ร่วง 23% ใน 1 เดือน แนะนำซื้ออยู่ดี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	31.94	31.71	-0.71
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.01
Yen/US\$	106.88	107.62	0.69
Yuan/US\$	7.01	7.03	0.30
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	30.83	31.73	-2.84
Gold (COMEX)	1,534.80	1,516.70	1.19
BDI	631.00	633.00	-0.32
ZINC	1,985.00	1,938.00	2.43
CRB index	140.84	141.94	-0.78

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-03-20	change
PTT	204.85	28.00	5.66
TRUE	99.41	2.70	-0.74
OSP	71.31	35.50	4.41
TU	62.21	13.00	5.69
CBG	51.31	59.25	0.42
BAM	42.68	18.10	-10.84
TTW	42.09	12.60	-3.08
KKP	25.12	41.25	0.00
PTTEP	22.32	66.25	10.42
SPALI	20.75	14.30	-4.67

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-03-20	change
AOT	-760.27	56.50	7.11
INTUCH	-436.37	45.75	0.55
BBL	-425.82	102.00	-4.23
BDMS	-364.70	19.90	2.05
CPN	-350.30	48.50	2.11
BTS	-274.98	9.85	1.55
CPALL	-238.66	61.75	0.00
CPF	-238.18	22.00	0.92
MINT	-236.75	22.40	-0.44
KTB	-190.17	11.10	6.73

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 1,985.00 จุด ปิดที่ 23,185.62 จุด หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ประกาศภาวะฉุกเฉินทั่วประเทศ และจัดสรรเงินช่วยเหลือจากรัฐบาลกลาง 5 หมื่นล้านดอลลาร์เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาปิดบวก จากความคาดหวังเกี่ยวกับการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ หลังได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19

(0) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการออกมาตรการของประเทศต่างๆ ขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉินลง 1% จากระดับ 1.00-1.25% สู่ระดับ 0.00-0.25% วานนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.94 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX วันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ ปิดที่ 31.73 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐและประเทศต่างๆ ส่งสัญญาณออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19

(-) ราคาทองคำ COMEX วันศุกร์ที่ผ่านมา ลดลง 73.6 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,516.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไร หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น และการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 931.59 / -12.59

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