

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,048.15	1.25	-33.65	-32.98
SET50	693.14	1.46	-35.13	-33.67
Dow Jones 30	19,898.92	-6.30	-30.27	-14.70
S&P 500	2,398.10	-5.18	-25.77	-4.34
NASDAQ Comp	6,989.84	-4.70	-22.10	5.34
FTSE 100	5,080.58	-4.05	-32.64	-24.49
Hang Seng	22,291.82	-4.18	-20.92	-13.75
Nikkei 225	16,726.55	-1.68	-28.72	-16.43
Shanghai Comp	2,728.76	-1.83	-10.54	9.42
MSCI AC World	402.73	-5.06	-21.46	-11.62

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	11.68	10.43	9.73
China	10.08	8.95	N/A
Hong Kong	8.91	8.08	7.92
Indonesia	9.81	8.92	5.69
Korea	8.72	6.93	6.07
Philippines	10.69	9.69	N/A
Taiwan	12.77	11.51	11.91
S&P500	14.28	12.71	11.47

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-494.78	-1,127.57	-4,947.18	-3,160.26
Indonesia	-17.14	-67.96	-281.19	-619.83
Philippines	-14.41	-14.41	-137.28	-480.47
Korea	-65.05	-1,715.77	-7,529.55	-10,694.6
Taiwan	-1,114.23	-3,094.37	-9,816.57	-15,618.2
Thailand	-124.42	-462.74	-1,757.92	-2,946.74
Vietnam	-25.62	-66.58	-193.54	-226.11
Total	-1,855.64	-6,549.40	-24,663.2	-33,746.2

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,168.52	27,166.01	-3,997.49
Proprietary (Bt mn)	4,279.55	4,328.32	-48.77
Local Institution (Bt mn)	7,993.42	4,946.98	3,046.44
Retail (Bt mn)	23,744.97	22,745.14	999.83

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	50,079	49,437	642
Foreign	225,715	207,532	18,183
Local	192,033	210,858	-18,825

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	18 Mar	17 Mar	16 Mar	13 Mar	12 Mar
AOT	256.60	156.98	338.48	489.66	704.69
PTT	180.21	174.59	284.27	505.73	572.37
ADVANC	176.28	61.42	103.24	196.67	274.26
PTTEP	123.02	64.14	78.29	127.47	203.87
MTC-R	117.32	35.68	65.44	19.40	40.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
23 มี.ค.	- ไทย: สงออก-นำเข้า (ก.พ.)
25 มี.ค.	- ไทย: กงบ.ประชุม
26 มี.ค.	- สหรัฐ: 4Q19 GDP (ตัวเลขสุดท้าย)
31 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน ก.พ. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มี.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Hold Cash and Accumulate on Dip!!!

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างตามคาดโดยปิดบวก รว 12.98 จุด ณ สิ้นวันโดยความผันผวนยังอยู่ในระดับสูงและยังติดตามสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่อง 4 พันลบ. (สถาบันฯและต่างชาติ Long Index Futures 2.2 หมื่นสัญญาและ 3.1 หมื่นสัญญา ตามลำดับ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนต่อเนื่องโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 990-1,070 จุด โดยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังน่ากังวลจากตัวเลขผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตรวมทั่วโลกที่ยังพุ่งขึ้น 10.4% D-D และ 12.1% D-D ตามลำดับ รวมถึงราคาน้ำมันที่ดุดันแรงจากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ถดถอยและคาดการณ์ต้นทุนกลุ่มพลังงานอย่างหนัก อย่างไรก็ตามตลาดมีปัจจัยบวกประกอบได้บ้างจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการคลังและการเงินทั่วโลก โดยล่าสุด ECB ประกาศซื้อสินทรัพย์ฉุกเฉินวงเงิน 7.5 แสนล้านยูโรเพื่อรับมือความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและเป็นบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจระยะยาว เรายังประเมินว่าจะเริ่มมีแนวโน้มกลับจากระดับ 950-1,000 จุดบวกกลับโดยคิดเป็นระดับ PER 11.5-12 เท่าและ PBV ราว 1 เท่าซึ่งเริ่มไม่แพง จึงแนะนำนักลงทุนให้เน้นถือเงินสดและเริ่มพิจารณาทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับลงแรงเข้าใกล้กรอบดังกล่าวหลังทำไรบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุด

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือเงินสดรอดสถานการณ์//เริ่มทยอยสะสมที่ระดับ 950-1,000 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 260 บาท
- เป็นผู้บริหารรายแรกที่ออกแพ็คเกจ Working from Home หลากหลายให้ลูกค้าเลือกซึ่งเหมาะกับสถานการณ์ และเชื่อว่าจะได้รับคามนิยมอย่างมากในขณะนี้
- COVID-19 กระทบหนักท่องเที่ยวต่างชาติ เป็นรายได้ส่วนน้อยของบริษัท เรายังคาดว่ากำไรปีนี้จะติดลบ 6-7% จากปีก่อนที่โต 4%
- ปัจจุบันมี PE 15 เท่า ปรับลงมาจากต้นปี 19 เท่า คาด Dividend yield 4.7% ต่อปี ROE 46% มีกระแสเงินสดและฐานะการเงินแข็งแกร่ง เชื่อผ่านวิกฤตินี้ไปได้

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,788ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$1,114ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$124ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดไปในหลายประเทศทั่วโลกซึ่งกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างหนัก แม้ธนาคารกลางหลายประเทศต่างออกมาตรการเศรษฐกิจชุดใหญ่แต่ไม่ส่งผลต่อตลาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) S&P Global ratings ประเมินว่าศก.โลกจะถดถอย คาด GDP ของจีนปีนี้จะโตเพียง 2.7-3.2% ศก.ยุโรปจะหดตัว 0.5-1% ศก.สหรัฐ 0% ถึง -0.5%

(+) กลุ่มรับเหมา แม้มี COVID-19 แต่การประมูลไม่เลื่อน รฟท.คาดเปิดประมูลรถไฟฟาสีแดงต่อขยาย 3 สัญญา มูลค่ารวม 2.2 หมื่นลบ.เดือน มี.ย.นี้ รัฟลปีนี้ เป็นบวกกับผู้รับเหมารายใหญ่ (CK, STEC) และฐานราก (SEAFCO, PYLON)

(+) PLANB ราคาหุ้นต่ำกว่ากรณี Worst case แล้ว เราปรับกำไร 2020-21 ลงอีก 12-21% จาก COVID-19 ที่รุนแรงและยืดเยื้อ น่าจะกระทบเม็ดเงินโฆษณา 2Q20 ซึ่งเป็น high season และกระทบไปถึงธุรกิจอื่นคือ Engagement Marketing (BNK 48 และบริหารสื่อฟุตบอลทั้งดั่งแต่ปลาย ก.พ.) ทำให้กำไรปีนี้ -4% Y-Y เหลือ 716 ลบ. ปรับเป้าลงเป็น 6 บ. จากเดิม 9 บ. กรณี Worst ยกเลิก Olympics 2020 กำไรปีนี้ -30% Y-Y เป้าเหลือ 3.8 บ. เล็งไว้หาจังหวะสะสม

(+) MTC ลูกค้ากระจายทั่วประเทศ หลายอุตสาหกรรม Ticket size มีขนาดเล็ก COVID-19 ส่วนใหญ่พบในกทม. MTC มีสาขาในกทม.<10% ของทั้งหมด ยังไม่พบปัญหาการเก็บหนี้ ลูกจ้างโรงงานมีราว 16% ของพอร์ต กระจายในหลายธุรกิจ มีกลุ่มยานยนต์ที่กระทบตั้งแต่ปีก่อนเพราะศก.โลก ตามหนี้ยากขึ้นบ้างแต่ไม่หนักเสีย พอร์ตใหญ่คือเกษตรกรรมและรับจ้างทั่วไป (~50%) เกษตรกรถูกกระทบจากเรื่องแล้งตั้งแต่ปลายปีก่อนและได้รับการช่วยเหลือจากภาครัฐอยู่ก่อนแล้ว สินเชื่อ 2M20 ยังดีกว่า 20% NPL ต่ำ 1.1% เรายังคงเป้า 65 บาท แนะนำซื้อ

(0) SISB การปิดโรงเรียนทั้ง 5 สาขา (ประชาอุทิศ เอกมัย สุวรรณภูมิ ธนบุรี เชียงใหม่) ตามคำสั่งของกระทรวงศึกษาฯ ไม่กระทบค่าเทอมเพราะสอน online มาระยะหนึ่งและจะทำต่อไปจนกว่าจะปิดเทอม 2 (ต้น เม.ย.) ถ้าเทอม 3 (เปิด 20 เม.ย.) เปิดไม่ได้ จะสอน online ต่อ ส่วนที่กระทบคือค่าเรียนพิเศษหลังเลิกเรียน เราปรับกำไรปีนี้ลง 14% โดยปรับลดค่าเทอมเฉลี่ยจากเดิม +5% เป็น 4.45 แสนบ./คน/ปี flat Y-Y ปรับ Gross margin ลง ทำให้กำไรปีนี้ +10% Y-Y (เดิม +28% Y-Y) คาดปีหน้า +37% Y-Y ลดเป้าลงเป็น 10.2 บ. จาก 12 บ. แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.64	32.61	-0.12
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.22
Yen/US\$	108.97	108.08	-0.82
Yuan/US\$	7.05	7.00	-0.60
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	22.53	20.37	10.60
Gold (COMEX)	1,490.40	1,477.90	0.85
BDI	629.00	612.00	2.78
ZINC	1,846.00	1,871.00	-1.34
CRB index	120.34	130.29	-7.63

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-03-20	% change
ADVANC	136.33	180.00	4.35
CPALL	101.00	60.00	0.84
TISCO	65.46	68.00	-2.86
AWC	65.09	3.40	1.80
PTTEP	61.63	57.00	-1.72
JAS	57.19	4.10	6.22
SAWAD	53.70	45.50	-3.70
SCB	52.80	61.50	-0.81
BDMS	50.76	19.00	4.40
TRUE	28.85	2.78	13.01

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 18-03-20	% change
INTUCH	-378.85	43.75	1.74
PTT	-206.43	26.50	1.92
BBL	-203.25	93.50	1.91
CPF	-165.05	21.20	4.43
MINT	-157.65	16.00	-9.60
CPN	-156.39	42.75	4.91
CRC	-133.79	26.00	-10.34
PTTGC	-101.27	24.30	-0.82
EGCO	-95.58	191.50	4.64
EA	-95.09	30.25	1.68

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 1,338.46 จุด ปิดที่ 19,898.92 จุด จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ รวมถึงการปรับลงของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ดี ดัชนีระหว่างวันฟื้นตัวจากระดับต่ำสุดหลังวุฒิสภาสหรัฐมีมติอนุมัติร่างกฎหมายเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิดในยุโรปที่มากขึ้น รวมถึงกดดันจากประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวว่า มาตรการปิดประเทศที่หลายประเทศในยุโรปจะทำให้เศรษฐกิจของสหภาพยุโรป (EU) หดตัวลง 5%

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ แม้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศโครงการใหม่ในการซื้อหลักทรัพย์ของภาคเอกชนและภาครัฐวงเงินรวม 7.50 แสนล้านยูโร (8.19 แสนล้านดอลลาร์) เพื่อรับมือกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 6.58 ดอลลาร์ หรือ 24% ปิดที่ 20.37 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด แต่ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโควิด-19 โดยโกลด์แมน แซคส์คาดว่าราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะร่วงลงต่ำถึง 20 ดอลลาร์/บาร์เรลใน 2Q20 เป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่ปี 2002 จากอุปสงค์น้ำมันที่หดตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 47.9 ดอลลาร์ หรือ 3% ปิดที่ 1,477.9 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.69 / -6.15

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