

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,044.19	-0.38	-33.91	-33.23
SET50	691.99	-0.17	-35.24	-33.78
Dow Jones 30	20,087.19	0.95	-29.61	-13.89
S&P 500	2,409.39	0.47	-25.42	-3.89
NASDAQ Comp	7,150.58	2.30	-20.31	7.77
FTSE 100	5,151.61	1.40	-31.70	-23.43
Hang Seng	21,709.13	-2.61	-22.99	-16.00
Nikkei 225	16,552.83	-1.04	-30.03	-17.30
Shanghai Comp	2,702.13	-0.98	-11.41	8.35
MSCI AC World	403.95	0.30	-21.22	-11.35
Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E	
SET	11.68	10.42	9.73	
China	9.97	8.83	N/A	
Hong Kong	8.71	7.88	7.79	
Indonesia	9.15	8.32	5.37	
Korea	8.51	6.74	5.97	
Philippines	9.30	8.41	N/A	
Taiwan	12.07	10.87	11.32	
S&P500	14.42	12.81	11.55	

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-680.12	-1,807.69	-5,627.30	-3,840.38
Indonesia	-41.14	-108.68	-321.91	-660.55
Philippines	-46.54	-60.95	-183.82	-527.01
Korea	47.02	-1,946.09	-7,759.86	-10,925.0
Taiwan	-702.63	-3,795.65	-10,517.8	-16,319.5
Thailand	-95.76	-556.57	-1,851.75	-3,040.57
Vietnam	-20.55	-87.10	-214.06	-246.63
Total	-1,539.72	-8,362.73	-26,476.5	-35,559.6

Investors Summary (SET)	Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,272.32	25,397.77	-3,125.45	
Proprietary (Bt mn)	5,441.78	3,790.81	1,650.97	
Local Institution (Bt mn)	6,200.73	7,465.14	-1,264.41	
Retail (Bt mn)	27,686.21	24,947.32	2,738.89	

SET50 Index Future	Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	37,207	45,913	-8,706	
Foreign	145,122	160,552	-15,430	
Local	195,461	171,325	24,136	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	19 Mar	18 Mar	17 Mar	16 Mar	13 Mar
PTT	264.88	180.21	174.59	284.27	505.73	
AOT	126.46	256.60	156.98	338.48	489.66	
ADVANC	111.90	176.28	61.42	103.24	196.67	
AOT-R	59.98	N/A	2.86	125.78	142.74	
SAWAD-R	55.58	N/A	N/A	N/A	29.60	

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 มี.ค.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (ก.พ.)
24 มี.ค.	- US: Markit US Manufacturing PMI (มี.ค.)
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 ในกรอบกว้างตามคาดโดยปรับตัวลงกว่า 30 จุดระหว่างวันก่อนที่จจะปรับตัวขึ้นมาปิดลบเล็กน้อย 3.96 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 3.1 พันลบ. (ต่างชาติเริ่มพลิกมา Short Index Futures 1.5 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนต่อเนื่องโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1010-1,070 จุด โดยยังต้องติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างต่อเนื่องและยังน่ากังวลจากตัวเลขผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตรวมทั่วโลกที่ยังพุ่งขึ้น 12% D-D (+26,697 ราย เป็น 245,073 ราย) และ 12.1% D-D (+1,097 ราย เป็น 10,041 ราย) ตามลำดับ โดยระยะสั้นอาจมีปัจจัยประคองดัชนีได้จากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัว รวมถึงธนาคารกลางทั่วโลกที่เดินหน้าอัดฉีดสภาพคล่องพยุงเศรษฐกิจ เรายังคงประเมินฐานของ SET Index ที่คาดว่าจะเริ่มมีแรงซื้อกลับในกรอบ 950-1,000 จุดโดยเทียบเท่าระดับ PER 11.5-12 เท่าและ PBV ราว 1 เท่าซึ่งเริ่มไม่แพง แนะนำนักลงทุนให้เน้นถือเงินสดและเริ่มพิจารณาทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานในช่วงตลาดปรับลงแรงเข้าใกล้กรอบดังกล่าวหลังทำไบบางส่วนไปแล้วบริเวณ 1,400 จุด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: CBG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 107 บาท
- ผู้บริหารยืนยันธุรกิจยังเป็นโชนบวก แม้ยอดขายเครื่องดื่มในจีนจะหยุดชะงักในช่วงที่ปิดเมือง และรายได้ในไทยชะลอ แต่หักล้างได้จากยอดขายใน CLMV ที่โตต่อเนื่อง และทำได้ตามเป้า กำพูชาโตกว่า 10% พม่าโตกว่า 100%
- ปัญหาตอนนี้คือกำลังการผลิตเต็ม อยู่ระหว่างขยายโรง.กระป๋องอีก 30% เริ่มใช้ได้ใน 2Q20
- ดันทุนลดลงทั้งอุมินัม ก๊าซธรรมชาติ และน้ำตาล จะดีต่อมาร์จิ้น เรายังคงคาดการณ์ปีนี้ +22% ยังไม่รวมธุรกิจใหม่ C+lock ที่ร่วมทุนทำกับวัดดี

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,260ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$703ล้านและ US\$353ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$96ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนยังคงมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังน่ากังวลและกระทบเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ท้าโลกออกมาตรการฉุกเฉิน วานนี้ธนาคารกลางออสเตรเลีย อินโดนีเซีย และไต้หวัน ต่างปรับลดดอกเบี้ย ส่วน ธปท. อัดฉีดสภาพคล่องเข้าตลาดพันธบัตรอีก 4.5 หมื่นลบ. รวมเป็นยอด 1 แสนลบ.ใน 1 สัปดาห์ เมื่อคืนนี้ BOE ลดดอกเบี้ยฉุกเฉิน 0.15% เหลือ 0.10% และเพิ่มวงเงินซื้อพันธบัตร (QE) อีก 2 แสนล้านปอนด์ เป็น 6.45 แสนล้านปอนด์ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นและน้ำมันยังได้แรงหนุนจากการที่ทรัมป์ลงนามใน กม. Families First Coronavirus Response Act เตรียมแจกเงินแก่ประชาชนที่ได้รับผลกระทบ และช่วยเหลืออุตสาหกรรมการบิน

(+) SC เราปรับกำไรปี 2020 ลง 14% เป็น 1.6 พันลบ. -19% Y-Y จากศก.ในประเทศที่ชะลอเพราะ COVID-19 ข้ำเดิม ทำให้เริ่มเห็นการคืนห้อง ระบายสต็อกข้าว คอนโด Chambers On Nut Station เดิมจะโอนปีนี้ เลื่อนเป็นโอนตั้งแต่ 4Q19 ทำให้ปีนี้ไม่มีคอนโดใหม่โอนเลย แต่มี Backlog 7.4 พันลบ. รอรับโอนปีนี้ 4.8 พันลบ. secured รายได้ที่เราคาดแล้ว 32% กลยุทธ์ปีนี้เน้นรักษาสภาพคล่อง ระยะยาวเพิ่ม Recurring income เราปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 2.30 บาท บริษัทจะจ่ายปันผล 0.19 บ/หุ้น Yield 10% XD 30 เม.ย. ทยอยสะสมเพราะถูก

(+) LH ยอด Presales 2M20 ทำได้ 3 พันลบ. ขณะที่ 1Q20 มีแผนเปิดแนวราบใหม่ 2 แห่ง โดย 21 มี.ค.นี้จะเปิดขายโครงการ Indy บางนา-รามคำแหง 2 มูลค่า 1.4 พันล้านบาท เป็นโครงการแรกของปี แม้ Sentiment อาจไม่เอื้ออำนวย แต่มองว่าโครงการดังกล่าวน่าจะได้รับการตอบรับที่ดี จากแบรนด์ที่แข็งแกร่ง และเป็น Real demand คาดทำยอดขายได้ไม่ต่ำกว่า 30% ขณะที่ COVID-19 กระทบธุรกิจให้เข้า และโรงแรม แต่คิดเป็นเพียง 7-10% ของรายได้รวม ส่วนห้างกระทบน้อยกว่าเพราะเป็นสัญญาระยะยาว ปัจจุบันมี PE เพียง 9 เท่า เท่ากับค่าเฉลี่ย -1.25 SD พร้อมคาดปันผล Yield กว่า 10% ต่อปี แนะนำทยอยสะสม ราคาเหมาะสม 11 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.56	32.57	0.04
US\$/Euro	1.07	1.07	-0.24
Yen/US\$	111.16	110.71	-0.40
Yuan/US\$	7.11	7.05	-0.86
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	25.78	25.22	2.22
Gold (COMEX)	1,477.10	1,479.30	-0.15
BDI	630.00	629.00	0.16
ZINC	1,847.00	1,846.00	0.05
CRB index	127.63	120.34	6.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-03-20	% change
CPALL	458.69	59.50	-0.83
ADVANC	263.14	190.00	5.56
PTT	226.07	25.75	-2.83
SCC	219.59	276.00	0.73
DTAC	119.80	35.00	12.90
TRUE	111.21	3.10	11.51
LH	100.80	6.45	-2.27
BJC	73.61	38.25	4.08
ESSO	57.92	3.36	-8.70
IRPC	55.83	2.02	2.02

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-03-20	% change
INTUCH	-319.06	46.50	6.29
GULF	-283.75	137.50	6.18
BGRIM	-262.44	37.25	4.93
BDMS	-222.26	18.20	-4.21
BBL	-182.14	89.00	-4.81
TOP	-156.17	27.50	-2.65
BAM	-121.62	17.50	6.71
PTTGC	-117.62	24.20	-0.41
TISCO	-110.41	63.25	-6.99
CRC	-105.44	23.50	-9.62

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 188.27 จุด ปิดที่ 20,087.19 จุด หลังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศความร่วมมือกับธนาคารกลางออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ บราซิล เดนมาร์ก เม็กซิโก นอร์เวย์ สวีเดน เกาหลีใต้ และ สิงคโปร์ ในการทำข้อตกลงซื้อเพื่อเพิ่มสภาพคล่องสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้ ได้แรงหนุนจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ได้ลงนามบังคับใช้กฎหมาย "Families First Coronavirus Response Act" ซึ่งครอบคลุมถึงมาตรการแจกเงินสดแก่ชาวอเมริกันวงเงิน 5 แสนล้านดอลลาร์ และมาตรการสนับสนุนทางการเงินแก่อุตสาหกรรมการบินวงเงิน 5 หมื่นล้านดอลลาร์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยฉุกเฉิน 0.15% สู่ระดับ 0.10% จากระดับ 0.25% และได้เพิ่มวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อีก 2 แสนล้านปอนด์ สู่ระดับ 6.45 แสนล้านปอนด์ เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประจำเดือนมี.ค. วันนี้ โดยตลาดคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ทั้งนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ เนื่องในวันเริ่มต้นฤดูใบไม้ผลิ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสต่ออยู่ที่บริเวณ 32.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 4.85 ดอลลาร์ หรือ 23.8% ปิดที่ 25.22 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับขึ้นแรงสุดในประวัติศาสตร์ รับปัจจัยบวกจากธนาคารกลางทั่วโลกออกมาตรการฉุกเฉินเพื่อลดผลกระทบของไวรัสโควิด-19 รวมถึงกระทรวงพลังงานสหรัฐเผยว่าจะเข้าซื้อน้ำมันจำนวน 30 ล้านบาร์เรล เพื่อกักเก็บในคลังสำรองทางยุทธศาสตร์ของสหรัฐ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 1.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,479.3 ดอลลาร์/ออนซ์ แม้มีปัจจัยบวกจากธนาคารกลางทั่วโลกออกมาตรการฉุกเฉินเพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แต่ดัชนีฟิ้นเล็กน้อย เนื่องจากถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 922.23 / -1.46

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 เชื่อถือ 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, PSB, 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