

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,024.46	-9.12	-35.15	-34.49
SET50	680.07	-10.06	-36.35	-34.92
Dow Jones 30	18,591.93	-3.04	-34.85	-20.30
S&P 500	2,237.40	-2.93	-30.75	-10.75
NASDAQ Comp	6,860.67	-0.27	-23.54	3.40
FTSE 100	4,993.89	-3.79	-33.79	-25.78
Hang Seng	21,696.13	-4.86	-23.04	-16.06
Nikkei 225	16,887.78	2.02	-25.44	-15.62
Shanghai Comp	2,660.17	-3.11	-12.78	6.67
MSCI AC World	384.04	-3.29	-25.10	-15.72

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	11.61	10.29	9.57
China	9.85	8.72	N/A
Hong Kong	8.83	7.97	7.64
Indonesia	8.83	8.06	4.32
Korea	8.94	7.05	6.22
Philippines	9.55	8.67	N/A
Taiwan	12.46	11.22	11.49
S&P500	13.51	11.97	10.75

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-460.39	-2,878.49	-6,698.10	-4,911.18
Indonesia	2.28	2.28	-368.24	-706.88
Philippines	-8.67	-8.67	-205.55	-548.74
Korea	-26.22	-642.65	-8,871.17	-12,036.3
Taiwan	-382.51	-382.51	-11,670.6	-17,472.2
Thailand	-129.56	-129.56	-2,253.82	-3,442.64
Vietnam	-16.47	-16.47	-273.81	-306.38
Total	-1,021.54	-4,056.07	-30,341.3	-39,424.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,226.08	23,461.55	-4,235.47
Proprietary (Bt mn)	3,104.31	4,449.22	-1,344.91
Local Institution (Bt mn)	4,186.93	5,450.69	-1,263.76
Retail (Bt mn)	33,160.47	26,316.34	6,844.13

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,298	61,718	-11,420
Foreign	118,054	104,388	13,666
Local	185,318	187,564	-2,246

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Mar	20 Mar	19 Mar	18 Mar	17 Mar
Stock					
PTT	203.83	121.61	264.88	180.21	174.59
AOT	96.22	190.16	126.46	256.60	156.98
AOT-R	84.38	67.17	59.98	N/A	2.86
BBL	54.67	46.15	28.11	21.73	30.01
CPALL	50.96	38.35	30.48	62.57	68.61

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 มี.ค.	- US: Markit US Manufacturing PMI (มี.ค.) - ยุโรป: Markit Manufacturing PMI (มี.ค.)
25 มี.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม
26 มี.ค.	- สหรัฐฯ: 4Q19 GDP (ตัวเลขสุดท้าย)
31 มี.ค.	- ไทย: รมท.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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราคาดโดยระหว่างมีการใช้ Circuit Breaker 1 ครั้งก่อนที่จะอ่อนตัวลงอีกโดยปิดลบถึง 102.78 จุด (-9.12%) ตลาดถูกกดดันจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังน่ากังวลและทำให้ภาครัฐต้องออกมาตรการเพิ่มสภาพคล่องฉุกเฉิน สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิ 1.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายต่อเนื่องอีก 4.2 พันลบ. (ต่างชาติพลิกมา Long Index Futures 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังคงแกว่งตัวผันผวนโดยประเมนกรอบการเคลื่อนไหวที่ 970-1,070 จุด ระยะสั้นดัชนีมีโอกาสปรับตัวได้จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยล่าสุด FED ประกาศทำ QE ไม่จำกัดวงเงินและลดดอกเบี้ย REPO เพื่อเสริมสภาพคล่องในตลาดการเงิน อย่างไรก็ตามสำหรับไทยต้องรอดติดตามการประชุม ครม.วันนี้ว่าจะมีมาตรการช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากการปิดสถานที่และมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 เพิ่มเติมหรือไม่หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อของไทยพุ่งขึ้นต่อเนื่องและเริ่มมีความเสี่ยงที่ระบบสาธารณสุขจะรับไม่ไหวในอนาคต เรายังมองระดับดัชนี 950-1,000 จุดเทียบเคียง PER ราว 12 เท่าและ PBV ราว 1 เท่าเป็นจังหวัดทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: TU

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- ธุรกิจทุนการระดมมีคำสั่งซื้อต่อเนื่องในทุกประเทศทั้งในสหรัฐและยุโรป บวกกับบาทอ่อน ช่วยลดผลกระทบธุรกิจร้านอาหารและโรงแรม (12% ของรายได้รวม) ซึ่งถูกกระทบจาก COVID-19 ได้
- ทุกโรงงานของ TU ทั่วโลกเดินหน้าผลิตเป็นปกติ การขนส่งทำได้เป็นปกติ ไม่มีปัญหาด้าน supply chain ทำให้แนวโน้มกำไร 1H20 แข็งแกร่งกว่าธุรกิจอื่น
- บริษัทจะซื้อหุ้นคืน 1 เม.ย. - 30 ก.ย. นี้ วงเงิน 3 พันลบ. ไม่เกิน 200 ล้านหุ้น (4.2% ของหุ้นชำระแล้ว)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องอีก US\$1,151ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ยังไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$616ล้านและ US\$383ล้าน ตามลำดับ ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออกเช่นกัน US\$130ล้าน มีเพียงอินโดนีเซียที่เม็ดเงินไหลเข้ามาบางส่วนแต่ไม่มีนัยยะ แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยังน่ากังวล แต่อาจไหลออกบางลงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารกลางทั่วโลกโดยล่าสุด FED ออก QE ไม่จำกัดวงเงิน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) เฟดออก QE ไม่จำกัดวงเงิน โดยซื้อพันธบัตรเอกชน หลักทรัพย์ที่เป็น Investment grade ในตลาดแรกและตลาดรอง Asset-backed securities แทบทุกชนิด และลดดอกเบี้ย Repo ให้พร. เหลือ 0% จาก 0.1% คล้ายมาตรการที่รปท.ประกาศวันอาทิตย์ที่ผ่านมา วัตถุประสงค์เพื่อให้ตลาดมีสภาพคล่องเพียงพอหลัง yields ผันผวนมากและ spread กว้างผิดปกติ ตลาดอาจดีใจชั่วคราวเพราะจำนวนผู้ติดเชื้อยังพุ่งในอัตราเร่งและผลกระทบทางศก.ที่ยังประเมินไม่ได้ ขณะที่ ส.ว. พักการพิจารณามาตรการเยียวยาภาคธุรกิจชั่วคราวหลังที่ประชุมขาดเสียงหนุน

(-) IMF คาดศก.โลกปีนี้ถดถอยเลวร้ายเท่ากันช่วงวิกฤต Subprime

(0) ส่งออกของไทยเดือน ก.พ. ดีกว่าคาด -4.5% Y-Y จากที่ตลาดคาดลบ 10-11% Y-Y เพราะฐานปีก่อนสูงผิดปกติ แต่ได้ส่งออกทองคำที่โตสูง +178% Y-Y เป็นตัวช่วยประกอบกับเดือน ก.พ. มีเพียงจีนที่ปิดประเทศ ตัวเลขที่ดีจึงน่าจะชั่วคราวเพราะเดือนมี.ค. มีการ lockdown เป็นวงกว้าง เราคาดส่งออกทั้งปี -3%

(+) ADVANC เราปรับลดคาดการณ์รายได้ปีนี้ลงเป็นทรงตัวจากปีก่อน (เดิมคาด +3%) และปรับผลของคลื่นความถี่ 5G ที่ประมูลได้ในประมาณการ ทำให้กำไรปกติปี 2020 ถูกปรับลง 15% เป็น 2.97 พันลบ. -5% Y-Y ราคาเป้าหมายถูกปรับลงเป็น 230 บาทจากเดิม 260 บาท อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของรายได้และกำไรยังน้อยกว่ากลุ่มอื่น เรายังแนะนำซื้อและคิดว่า ADVANC เป็นแหล่งพักเงินได้ในขณะนี้ เพราะมีความ defensive และเป็นธุรกิจที่ได้ประโยชน์จาก Work from home

(-) HANA ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 โดยเฉพาะ 1H20 ที่ปิดโรงงานในจีน ไม่สามารถส่งของให้ลูกค้าได้หลังหลายประเทศ lockdown ค่าเงินบาทอ่อนช่วยไม่ได้เบื้องต้นเรคาดกำไร 1H20 -36% Y-Y ถ้า COVID-19 คลี่คลายใน 3Q20 ผลการดำเนินงานจะฟื้นเป็นปกติใน 4Q20 เราปรับกำไรปี 2020 ลง 29% ลดราคาเป้าหมายเป็น 24 บาทจากเดิม 34 บาท ประเมินการของเรามี downside หาก COVID-19 ลากยาวกว่าคาด ยังไม่ไขว้หวังจะซื้อลงทุน แต่หาก COVID-19 คลี่คลาย HANA จะฟื้นเร็วกว่าหุ้นอิเล็กทรอนิกส์อื่นๆ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.80	32.84	0.14
US\$/Euro	1.08	1.07	0.69
Yen/US\$	110.56	111.23	0.61
Yuan/US\$	7.09	7.10	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	24.01	23.36	2.78
Gold (COMEX)	1,583.00	1,572.70	0.65
BDI	617.00	625.00	-1.28
ZINC	1,818.50	1,848.00	-1.60
CRB index	124.71	123.88	0.67

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-03-20	% change
CPALL	483.13	58.50	-1.27
CRC	182.07	21.00	-14.98
BEM	139.19	6.75	-11.18
PTTEP	132.95	55.50	-12.25
CBG	119.40	58.50	-14.29
TQM	100.41	63.00	-11.27
CPN	49.41	33.25	-14.74
PTG	33.04	10.20	-11.30
GUNKUL	32.22	2.00	-8.26
IVL	27.74	16.90	-14.21

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-03-20	% change
AOT	-405.20	47.25	-12.09
GULF	-373.42	138.50	-10.93
SCB	-294.00	58.25	-10.38
SCC	-231.65	285.00	-9.81
BDMS	-203.93	17.80	-11.00
ADVANC	-178.26	188.00	-4.81
HMPRO	-165.91	9.70	-14.91
KBANK	-155.24	79.25	-14.78
TOP	-144.52	27.00	-10.74
BJC	-135.85	35.50	-13.41

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 582.05 จุด ปิดที่ 18,591.93 จุด แม้ธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ด้วยการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ในวงเงินไม่จำกัด และเข้าซื้อหุ้นกู้ของภาคเอกชนเป็นครั้งแรก, เข้าซื้อกองทุน ETFs, เพิ่มวงเงิน 3 แสนล้านดอลลาร์สำหรับโครงการปล่อยกู้ อย่างไรก็ตาม ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และวอชิงตันไม่มีความคืบหน้าในการผ่านแพ็คเกจช่วยเหลือ 1 ล้านล้านดอลลาร์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากไวรัสโควิด-19 หลังหลายประเทศทำการปิดเมือง (Lock Down) เพื่อสกัดกั้นการแพร่ระบาด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด)

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.78 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 73 เซนต์ หรือ 3.2% ปิดที่ 23.36 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความคาดหวังธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่จะช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจ และอุปสงค์น้ำมัน ขณะที่นักลงทุนติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 83 ดอลลาร์ หรือ 1567.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของเฟด และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 923.98 / +15.8

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 ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตราของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน