

Daily Focus

2020SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,033.84	0.92	-34.56	-33.89
SET50	691.15	1.63	-35.32	-33.86
Dow Jones 30	20,704.91	11.37	-27.45	-11.24
S&P 500	2,447.33	9.38	-24.25	-2.37
NASDAQ Comp	7,417.86	8.12	-17.33	11.79
FTSE 100	5,446.01	9.05	-27.80	-19.06
Hang Seng	22,663.49	4.46	-19.60	-12.31
Nikkei 225	18,092.35	7.13	-19.36	-9.61
Shanghai Comp	2,722.44	2.34	-10.74	9.16
MSCI AC World	416.27	8.39	-18.82	-8.64

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	11.82	10.43	9.71
China	10.11	8.95	N/A
Hong Kong	9.26	8.34	8.06
Indonesia	8.68	7.94	4.22
Korea	9.63	7.58	6.73
Philippines	9.61	8.72	N/A
Taiwan	13.05	11.74	12.01
S&P500	14.90	13.15	11.80

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-347.93	-347.93	-7,046.03	-5,259.11
Indonesia	-38.03	-35.82	-406.34	-744.98
Philippines	-20.60	-29.27	-226.14	-569.33
Korea	-65.58	-679.32	-8,907.84	-12,072.9
Taiwan	139.51	-241.65	-11,529.7	-17,331.4
Thailand	-59.29	-188.50	-2,312.77	-3,501.59
Vietnam	-28.10	-44.51	-301.84	-334.42
Total	-420.01	-1,567.00	-30,730.7	-39,813.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,778.86	25,722.12	-1,943.26
Proprietary (Bt mn)	4,873.67	4,971.17	-97.50
Local Institution (Bt mn)	7,569.83	5,773.67	1,796.16
Retail (Bt mn)	27,922.44	27,677.84	244.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	63,565	77,278	-13,713
Foreign	125,688	116,414	9,274
Local	212,713	208,274	4,439

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Mar	23 Mar	20 Mar	19 Mar	18 Mar
Stock					
AOT	175.07	96.22	190.16	126.46	256.60
PTT	159.13	203.83	121.61	264.88	180.21
AOT-R	105.48	84.38	67.17	59.98	N/A
SAWAD-R	76.45	0.46	0.48	55.58	N/A
GULF	73.87	49.44	75.27	50.50	58.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 มี.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม
26 มี.ค.	- สหรัฐ: 4Q19 GDP (ตัวเลขสุดท้าย)
31 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน ก.พ. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (มี.ค.)
1 เม.ย.	- จีน: Caixin China PMI Mfg (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มี.ค.), อัตราการว่างงาน (ก.พ.) - สหรัฐ: ISM Manufacturing (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 or DCA on Dip!!!

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index เปิดตลาดที่ระดับสูงสุดของวันบวกถึง 43 จุดก่อนที่จะแกว่งตัว Sideways Down ลดช่วงบวกลงเหลือ 9.38 จุด ณ สิ้นวัน โดยรวมถือว่าปรับตัวขึ้น แต่อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นทั่วโลกจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ของไทยที่มีแนวโน้มพุ่งขึ้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายต่อเนื่องแต่บวกลงเหลือ 1.9 พันลบ. (ต่างชาติ Long Index Futures 9.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัวขึ้นได้จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายโดยประเมนการเคลื่อนไหวอย่างกว้างที่ 1,000-1,100 จุด ระยะสั้นดัชนีได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและสภาพคล่องจากธนาคารกลางทั่วโลกทำให้ระยะสั้นมีโอกาสที่เม็ดเงินจะชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าได้บ้าง หลังขายสะสมกว่าแสนลบ.ในปีนี ขณะที่กรม.ได้ออกมาตรการระยะที่ 2 ช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่ต้องติดตามยังคงเป็นตัวเลขผู้ติดเชื้อของไทยที่มีแนวโน้มพุ่งขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงพ.ร.ก.ฉุกเฉินของรัฐบาลที่จะมีผล 26 มี.ค. นี้ว่าจะมีรายละเอียดมาตรการและข้อบังคับอย่างไร เรายังประเมินระดับดัชนี 950-1,000 จุดเทียบเคียง PER ราว 12 เท่าและ PBV ราว 1 เท่าเป็นจังหวะทยอยสะสมและเริ่มทำ DCA หุ่นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะยาว

กลยุทธ์ : ยังเน้นถือเงินสดรอดูสถานการณ์//เริ่มทยอยสะสมและเริ่มทำ DCA ที่ระดับ 950-1,000 จุดลงไป

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

หุ้นเด่นวันนี้: TU

- แนะนำต่อเนื่องจากวานนี้ ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- เพราะอยู่ในธุรกิจอาหาร เป็นสิ่งจำเป็นและเป็นสิ่งที่ประชาชนกักตุนในช่วงที่ถูก lockdown ในหลายประเทศ จึงแทบไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 ธุรกิจทุนการระดมมีค่าซื้อต่อเนื่องในทุกประเทศทั้งในสหรัฐและยุโรป
- ไม่มีปัญหาด้านการผลิตและขนส่ง แนวโน้มกำไร 1H20 แข็งแกร่งกว่าธุรกิจอื่น
- การซื้อหุ้นคืน 1 เม.ย.-30 ก.ย. นี้ วงเงิน 3 พันลบ. ไม่เกิน 200 ล้านหุ้น (4.2% ของหุ้นชำระแล้ว) ช่วยจำกัด downside ของราคาหุ้น

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคบางลงเหลือเพียง US\$9 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทยและอินโดนีเซีย US\$59 ล้านและ US\$38 ล้านตามลำดับ ขณะที่ประเทศที่เม็ดเงินไหลออกหนาแน่นในช่วงก่อนหน้านี้เกาหลีใต้ไหลออกเพียง US\$2 ล้าน ส่วนได้วันพลิกมาไหลเข้าถึง US\$140 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกบ้างหรือมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าในระยะนี้จากมาตรการอัดฉีดสภาพคล่องจากธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อรับมือผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Markit PMI เดือน มี.ค. ในยุโรปดิ่งหนัก Markit PMI ภาคการผลิตและบริการของยุโรปขึ้นเบื้องต้นเดือน มี.ค. ลดสู่ 31.4 ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 1998 ส่วน Markit PMI ภาคการผลิตของเยอรมนีลดลงเหลือ 37.2 ต่ำสุดในรอบ 133 เดือน ภาคบริการอยู่ที่ 34.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วน Markit PMI ของอังกฤษภาคการผลิตลดลงเหลือ 37.1 ภาคบริการอยู่ที่ 35.7 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

(+) กรม. ออกมาตรการเยียวยา แรงงาน ลูกจ้างชั่วคราว อาชีพอิสระ และธุรกิจที่ถูกกระทบจากโควิด เน้นเสริมสภาพคล่อง ให้เงิน 5,000 บ./เดือนสูงสุด 3 เดือน ปลดปล่อยดอกเบี้ยต่ำ 0.1-0.35% ยกเว้นภาษีรายได้คนทำงานที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เลื่อนยื่นภาษีนิติบุคคลไปเป็น ก.ย. 2020 เป็นต้น ขณะที่นายกรัฐมนตรีประกาศใช้ พ.ร.ก.ฉุกเฉินควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด 26 มี.ค.

(-) กนง.มีโอกาสลดดอกเบี้ยอีก 0.25% วันนี้ซึ่งจะมีการทบทวนประมาณการศก.ใหม่ ขณะที่หลายสำนักวิจัยเริ่มปรับลด GDP ปีนี้เป็นติดลบ ระวังกลุ่มแบงก์และไฟแนนซ์อาจเผชิญแรงกดดันการก่อ

(+) RBF ยังไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 บริษัทสามารถส่งของทั้งในและส่งออกเป็นปกติ แนวโน้มกำไร ม.ค.-ก.พ. ดีต่อเนื่อง และเร่งขึ้นในเดือน มี.ค. เพราะลูกค้ารายใหญ่ (CP และเครื่องดื่มรายอื่น) เร่งซื้อของเพราะกลัวขาดวัตถุดิบ สำหรับบริษ.ที่อื่นโดยเริ่มผลิตแล้ว แต่ที่ยืดนานยัง เพราะเดินทางไม่ได้ แต่บริษัทที่ส่งออกไปขายได้ปกติเพราะเป็นสินค้าอาหาร ธุรกิจโรงแรมเป็นสัดส่วนเพียง 3% ของรายได้รวม ถ้าไม่มีรายได้ ไม่ต้องจ่ายค่าบริการให้ accor การปิดโรงแรมและร้านอาหารต่างๆระยะนี้ กระทบน้อยมาก เพราะมีลูกค้ากลุ่มนี้ต่ำกว่า 5% ของรายได้ ราคาสูงมาต่ำกว่า IPO เป็นโอกาสทยอยซื้อลงทุน ราคาเป้าหมาย 5.50 บาท

(0) PLANB ญี่ปุ่น-IOC ประกาศเลื่อนจัด Olympics ออกไป 1 ปีเป็นปีหน้า ราคาหุ้นปรับลงมามากกว่า worst case ของเราที่ไม่มี Olympics ในปีนี้ซึ่งราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ 3.80 บาท (ถ้าไร้ปีนี้ -30% Y-Y) รอจังหวะซื้อลงทุนระยะยาว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.85	32.77	-0.23
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.03
Yen/US\$	111.10	111.23	0.12
Yuan/US\$	7.06	7.09	0.40
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	24.69	24.01	2.83
Gold (COMEX)	1,690.00	1,663.30	1.61
BDI	603.00	617.00	-2.27
ZINC	1,815.50	1,818.50	-0.16
CRB index	128.15	124.71	2.76

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-03-20	% change
PTTEP	206.07	59.25	6.76
BBL	205.84	91.00	3.41
SCC	153.60	289.00	1.40
PTTGC	146.35	25.50	2.82
SCB	122.25	59.00	1.29
EGCO	104.44	199.00	3.65
AOT	99.64	48.00	1.59
IVL	63.26	17.20	1.78
MINT	50.32	13.70	-3.52
TU	44.76	14.20	2.16

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 24-03-20	% change
CPALL	-424.58	59.00	0.85
ADVANC	-275.10	194.00	3.19
PTT	-260.74	29.00	6.42
KTB	-72.85	10.20	2.00
TRUE	-67.42	2.90	0.00
SAWAD	-62.13	36.00	-12.73
RATCH	-61.31	52.25	1.95
BDMS	-60.48	17.80	0.00
INTUCH	-54.83	45.75	-1.08
GPSC	-46.84	53.25	1.43

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 2,112.98 จุด ปิดที่ 20,704.91 จุด ปรับขึ้นภายในวันเดียวแรงสุดในรอบ 87 ปี หนุนจากความคาดหวังว่า สภาองค์การเศรษฐกิจจะเห็นชอบมาตรการเยียวยากระตุ้นเศรษฐกิจ วงเงิน 2 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อเยียวยาชาวอเมริกันและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 รวมถึงประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าพร้อมที่จะทำให้อาقتصادและเศรษฐกิจสหรัฐกลับมาเปิดดำเนินการอีกครั้งในช่วงกลางเดือนเม.ย.

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความคาดหวังว่าตลาดจะฟื้นตัว หลังรัฐบาลและธนาคารกลางต่างๆ ออกมาตรการเพื่อเสริมสภาพคล่อง และรับมือกับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าของมาตรการเยียวยาชาวอเมริกันและภาคธุรกิจของสหรัฐที่ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 วงเงิน 2 ล้านล้านดอลลาร์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+)ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 65 เซนต์ หรือ 2.8% ปิดที่ 24.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากความคาดหวังว่า สภาองค์การเศรษฐกิจสหรัฐสามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการเยียวยาชาวอเมริกันและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น. ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 93.2 ดอลลาร์ หรือ 5.95% ปิดที่ 1,660.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับขึ้นวันเดียวแรงสุดในรอบ 11 ปี จากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ รวมถึงได้แรงหนุนจากการปิดโรงงานผลิตทอง 3 แห่งในสวิตเซอร์แลนด์ ซึ่งเป็นโรงงานขนาดใหญ่ที่สุดในโลก เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 935.98 / +12

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ 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, TASCOT, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน