

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,099.76	0.71	-30.39	-29.68
SET50	740.05	0.33	-30.74	-29.18
Dow Jones 30	21,636.78	-4.06	-24.18	-7.25
S&P 500	2,541.47	-3.37	-21.34	1.38
NASDAQ Comp	7,502.38	-3.79	-16.39	13.07
FTSE 100	5,510.33	-5.25	-26.94	-18.10
Hang Seng	23,484.28	0.56	-16.69	-9.14
Nikkei 225	19,389.43	3.88	-20.82	-3.12
Shanghai Comp	2,772.20	0.26	-9.11	11.16
MSCI AC World	436.60	-2.40	-14.85	-4.18

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	12.96	11.30	10.52
China	10.38	9.20	N/A
Hong Kong	9.69	8.73	8.03
Indonesia	10.65	9.68	8.74
Korea	9.77	7.65	6.82
Philippines	10.69	9.67	N/A
Taiwan	13.76	12.38	12.41
S&P500	15.92	13.90	12.49

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1.46	-843.96	-7,542.06	-5,755.14
Indonesia	13.60	18.15	-352.37	-691.01
Philippines	-0.46	-75.94	-272.82	-616.01
Korea	-28.46	-28.46	-10,113.6	-13,278.7
Taiwan	-373.67	-420.76	-11,708.8	-17,510.5
Thailand	7.14	-244.45	-2,368.72	-3,557.54
Vietnam	0.77	-59.89	-317.23	-349.80
Total	-379.62	-1,655.31	-32,675.6	-41,758.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,644.53	24,412.06	232.47
Proprietary (Bt mn)	4,411.91	4,578.96	-167.05
Local Institution (Bt mn)	7,888.12	6,771.52	1,116.60
Retail (Bt mn)	28,495.49	29,677.52	-1,182.03

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	52,621	51,943	678
Foreign	142,274	141,635	639
Local	153,309	154,626	-1,317

Top 5 Short sell Turnover THBmr (SET)	27 Mar	26 Mar	25 Mar	24 Mar	23 Mar
Stock					
GULF	123.36	56.95	60.90	73.87	49.44
PTTEP	118.80	102.16	75.69	19.20	29.28
PTT	109.37	216.44	258.32	159.13	203.83
PTTGC	67.18	23.33	43.41	15.61	33.56
AOT	63.47	49.01	125.75	175.07	96.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
2 เม.ย.	- สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnysyrus Telegram : Finansia

www.fnysyrus.com

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ตามคาดโดยระหว่างวันมีจังหวะขึ้นทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,120-1,130 จุดก่อนที่จะอ่อนตัวลงมาปิดบวก 7.80 จุด ณ สิ้นวันสถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 232 ลบ.หลังขายติดต่อกัน 16 วันทำการ (สถานะใน Index Futures ของแต่ละกลุ่มไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบวันนี้และเคลื่อนไหวในกรอบ 1,050-1,100 จุดหลังตลาดหุ้นสหรัฐฯและยุโรปฟื้นแรงเมื่อวันศุกร์ โดยตัวเลขผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจาก COVID-19 ยังพุ่งสูงขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรป ขณะที่สถานการณ์ในไทยยังมีความเสี่ยงที่จะเห็นตัวเลขพุ่งสูงขึ้นตาม ทำให้ยังมีความกังวลในด้านผลกระทบทางเศรษฐกิจที่จะหดตัวทั่วโลก ขณะที่ราคาน้ำมันดิบปรับลงและระดับ 20 เหรียญ/บาร์เรลซึ่งคาดว่าจะกดดันหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นดีสัปดาห์ก่อน เรายังมองว่าดัชนีจะยังผันผวนและมีโอกาสอ่อนตัวลงทดสอบระดับใกล้เคียง 1,000 จุด ซึ่งในแง่ Valuation เทียบเคียง PER ราว 12 เท่าและ PBV ราว 1 เท่าซึ่งเรามองว่าเป็นจังหวะในการเริ่มทยอยสะสมหรือทำ DCA หุ้นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : ถือเงินสดรอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับลงและระดับ 1,000 จุด+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: BEM

- แนะนำซื้อ ราคาหุ้นสะท้อนปัจจัยลบแล้ว ปรับเป้าลงเป็น 10.5 บ.จาก 11.5 บ.
- การปิดสถานที่สำคัญ กระทบให้คนอยู่บ้าน/work from home คาดผู้ใช้ทางด่วนและรถไฟฟ้าเดือน มี.ค. -15%, -25% Y-Y ตามลำดับและจะลดหนักใน 2Q20
- บนสมมติฐานผู้โดยสารทยอยฟื้นตัวตั้งแต่กลางปีและกลับมาเดินทางปกติปลาย 3Q20 เราปรับกำไรปี 2020 ลง 31% เป็น 3.1 พันลบ. +6% Y-Y การเปิดเส้นสีน้ำเงินเต็มเส้นจะได้ประโยชน์ในปี 2021 มากกว่าปีนี้
- แต่ถ้า COVID-19 ยืดเยื้อ ผู้คน work from home ถึง 4Q20 กำไรปีนี้อาจ -40% Y-Y แต่ราคาเป้าหมายยังสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคสอดคล้องกับที่เราประเมินและหนาแน่นถึง US\$796ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$400ล้านและ US\$374ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยพลิกมาไหลเข้าเล็กน้อยเช่นกัน US\$7ล้าน อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะกลับมาไหลออกอีกครั้งจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่ยังน่ากังวลและกดดันบรรยากาศการลงทุนและเม็ดเงินให้ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกยังเพิ่มเป็นกว่า 6.65 แสนราย โดยยอดในสหรัฐ อิตาลี สเปนยังเพิ่มแรง ขณะที่จีนพบผู้ติดเชื้อเพิ่ม 45 คน ส่วนไทยวานนี้เพิ่มขึ้นเร็ว 143 คน ขณะเดียวกันหลายประเทศรวมถึงไทยยกระดับมาตรการดูแลการแพร่ระบาด ผลกระทบต่อผลประกอบการของหลายบริษัทยังประเมินได้ยากเพราะจำนวนผู้ติดเชื้อยังพุ่ง ยังคงดันหุ้นต่อไป ทั้งนี้สัปดาห์นี้มีตัวเลขศก.ที่น่าติดตามว่าจะถูกกระทบมากเท่าใด เช่น PMI เดือน มี.ค. ของจีน ยุโรปโซน สหรัฐ

(-) M การปิดร้านอาหารถึง 30 เม.ย. ทำให้สาขาเกือบทั้งหมดของ MK และ Yayoi ต้องปิดและให้บริการซื้อกลับบ้านเท่านั้น SSSG มี.ค. อาจติดลบกว่า 70% Y-Y ส่วนแหลมเจริญซึ่งสาขาทั้งหมด 27 แห่งอยู่ในกทม.และปริมณฑล คาดรายได้หายไปกว่า 90% Y-Y เราคาด 1Q20 ยังมีกำไร 200-250 ลบ. แต่ 2Q20 อาจขาดทุน และถูกกระทบจาก TFRS16 อีก เราปรับกำไรปี 2020 ลง 53% เหลือ 1.08 พันลบ. -59% Y-Y ลดเป้าเป็น 47 บ. (PBV-2SD) จาก 62.5 บ. รอซื้อเมื่อสถานการณ์คลี่คลาย

(-) กลุ่มท่องเที่ยว การที่โรงแรมต่างๆจำเป็นต้องปิดให้บริการชั่วคราวและมาตรการรัฐที่ปิดห้างสรรพสินค้าและสถานที่ต่างๆ กระทบทั้ง Rev Par และ SSSG ให้หดตัวมากกว่าที่คาดไว้ เราปรับกำไรของกลุ่มลง 148% เป็นขาดทุน 2.82 พันลบ. โดยคาด MINT และ ERW จะขาดทุน 2.5 พันลบ.และ 51 ลบ. ตามลำดับ ส่วน CENTEL คาดมีกำไร 208 ลบ. -83% Y-Y ปี 2021 เชื่อกลับมากำไรแต่ยังต่ำกว่าปกติ เราปรับลดเป้าของ MINT เป็น 25 บ. CENTEL เหลือ 20 บ.และ ERW เหลือ 3.80 บ. ยังแนะนำหลีกเลี่ยงทั้งกลุ่มจนกว่าสถานการณ์จะดีขึ้น โดย MINT น่าสนใจสุด

(-) จับตาราคาน้ำมัน นอกจากราคาน้ำมันจะถูกกระทบจาก demand ที่หายไปเพราะการ lockdown ประชากรกว่า 3 พันล้านคนทั่วโลกแล้ว ตั้งแต่ เม.ย. จะไม่มีมีขีดกลางร่วมถือลดการผลิตของ OPEC+ ขณะที่สงครามราคาน้ำมันระหว่างซาอุดีอาระเบียและรัสเซียยังดำเนินต่อ ทั้งสองเคยประกาศจะเพิ่มการผลิตในเดือน เม.ย. แต่สถานการณ์ปัจจุบันอาจหาคนซื้อยาก ขณะที่สหรัฐประกาศยุติการซื้อน้ำมันเพื่อเก็บในคลังยุทธศาสตร์แล้ว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.59	32.57	-0.08
US\$/Euro	1.11	1.11	-0.25
Yen/US\$	107.68	107.94	0.24
Yuan/US\$	7.10	7.07	-0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	20.68	21.51	-3.86
Gold (COMEX)	1,665.20	1,654.10	0.67
BDI	556.00	569.00	-2.28
ZINC	1,878.00	1,860.00	0.97
CRB index	123.88	126.35	-1.95

Source Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-03-20	change
KBANK	450.21	89.25	6.25
BDMS	181.06	19.00	2.15
GULF	178.56	149.00	1.36
BBL	174.68	98.00	4.81
SCC	74.27	320.00	-0.93
AOT	72.36	50.50	-0.49
COM7	56.32	14.90	5.67
LH	55.86	6.50	2.36
INTUCH	55.62	49.25	0.51
HMPRO	50.72	10.90	0.93

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-03-20	change
KTC	-224.01	26.00	2.97
KTB	-116.30	11.10	1.83
BAM	-111.93	18.60	1.09
CPN	-93.04	41.00	2.50
SAWAD	-71.46	43.50	6.75
PTTGC	-67.25	28.25	0.89
CPF	-66.70	24.20	2.98
BEM	-61.19	7.55	0.00
BH	-56.77	112.00	-2.61
MINT	-53.96	16.20	2.53

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ วันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลง 915.39 จุด ปิดที่ 21,636.78 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 หลังสถาบันจอนห์ ฮอบกินส์รายงานว่าสหรัฐมีผู้ติดเชื้อสูงสุดในโลกที่ 101,657 คน และเสียชีวิต 1,581 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรป วันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลงหลังผู้นำสหภาพยุโรป (EU) ยังไม่ได้ข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยผู้กำหนดนโยบายของ EU ได้ขอเวลาศึกษารายละเอียดอีก 2 สัปดาห์ ขณะที่จำนวนผู้เสียชีวิตในอิตาลี, สเปน และฝรั่งเศสปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ถูกกดดันจากรายงานข่าวว่านายบอริส จอนห์สัน นายกรัฐมนตรีของอังกฤษ ได้ประกาศว่าติดเชื้อโควิด-19

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และผลกระทบทางเศรษฐกิจ ขณะที่สถาบันจอนห์ ฮอบกินส์ รายงานข้อมูลล่าสุดว่ายอดผู้ติดเชื้อทั่วโลกอยู่ที่ 720,117 ราย และยอดผู้เสียชีวิตที่ 33,925 ราย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.09 ดอลลาร์ หรือ 4.8% ปิดที่ 21.51 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแนวโน้มความต้องการน้ำมันทั่วโลกที่ลดลง จากมาตรการล็อกดาวน์ทั่วโลก รวมถึงถูกกดดันจากสงครามราคากระหว่างซาอุดีอาระเบียและรัสเซีย หลังรัสเซียแสดงท่าทีไม่เห็นด้วยกับข้อเสนอของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) ที่ต้องการให้ผู้ผลิตน้ำมันลดกำลังการผลิตอีก 1.5 ล้านบาร์เรล/วันจนถึงสิ้นปีนี้ โดยรัสเซียยืนยันต้องการให้ผู้ผลิตน้ำมันปรับลดกำลังการผลิตตามโควตาเดิมต่อไปถึง 2Q20

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 26.2 ดอลลาร์ หรือ 1.59% ปิดที่ 1,625 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนหนาแน่นทำกำไร หลังปรับขึ้นถึง 8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 964.66 / +11.12

Cash Balance		
(Col)excluded from credit limit ;xNetIprohibit Net settlement		
Stocks(Rank AZ)	Start Date	End Date
BTS-W5 (T/O)	09/03/2020	17/04/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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, TASCOS, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน