

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate or DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,105.51	-1.81	-30.02	-28.01
SET50	740.46	-2.17	-30.70	-27.56
Dow Jones 30	20,943.51	-4.44	-26.61	-6.05
S&P 500	2,470.50	-4.41	-23.53	3.10
NASDAQ Comp	7,360.58	-4.41	-17.97	16.05
FTSE 100	5,454.57	-3.83	-27.68	-15.70
Hang Seng	23,085.79	-2.19	-18.11	-8.68
Nikkei 225	18,065.41	-4.50	-24.19	-5.48
Shanghai Comp	2,734.52	-0.57	-10.35	10.28
MSCI AC World	426.00	-3.70	-3.70	-2.92

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	13.32	11.50	10.66
China	10.35	9.16	N/A
Hong Kong	9.56	8.68	7.82
Indonesia	10.45	9.50	8.54
Korea	10.04	7.78	6.86
Philippines	11.05	9.96	N/A
Taiwan	13.83	12.44	11.77
S&P500	15.73	13.63	12.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-481.07	-481.07	-7,885.59	-6,098.67
Indonesia	-4.30	-26.58	-4.30	-713.16
Philippines	-8.23	-38.13	-8.23	-645.89
Korea	-69.38	-1,076.10	-617.03	-13,723.9
Taiwan	-141.14	-509.11	-141.14	-17,878.4
Thailand	-91.59	-173.27	-91.59	-3,639.34
Vietnam	-5.38	-28.69	-5.38	-373.09
Total	-801.09	-2,332.95	-8,753.26	-43,072.6

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,383.30	21,381.65	-2,998.35
Proprietary (Bt mn)	3,937.48	5,026.69	-1,089.21
Local Institution (Bt mn)	6,417.65	6,379.66	37.99
Retail (Bt mn)	38,430.60	34,381.03	4,049.57

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,651	36,521	130
Foreign	78,077	64,128	13,949
Local	122,646	136,725	-14,079

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Apr	31 Mar	30 Mar	27 Mar	26 Mar
Stock					
PTT	216.55	104.85	138.13	109.37	216.44
PTTGC	115.42	63.94	10.23	67.18	23.33
PTTEP	67.56	79.70	44.32	118.80	102.16
AOT	56.65	48.78	62.01	63.47	49.01
ADVANC	54.41	12.48	57.39	44.50	135.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกรายสัปดาห์
3 เม.ย.	- ไทย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - จีน: Caixin China PMI Composite & Services (มี.ค.) - อินเดีย: ธนาคารกลางประชุม - ยุโรป: Markit Services & Composite PMI (มี.ค.) - สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ตามคาดโดยช่วงปลายตลาดมีแรงขายออกมาหนาแน่นพอสมควรทำให้ดัชนีปิดลบ 20.35 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดยังติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่อเค้ารุนแรงขึ้น รวมถึงรอดูเม็ดเงินใหม่จากกองทุน SSF ที่จะช่วยประคองตลาดในเดือน เม.ย. ได้หรือไม่ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบ้างในตลาดหุ้น 38 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 3 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.4 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีแนวโน้มอ่อนตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลก โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1,070-1,130 จุด แม้ตัวเลข ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯจะออกมาดีกว่าคาด แต่ตลาดยังกังวลต่อตัวเลขผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังที่มียอดการระบาด ทำให้เม็ดเงินพลิกกลับมาไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งสังเกตจาก US Bond Yield ที่ปรับลงและ Dollar Index ที่แข็งค่า ส่วนสถานการณ์ COVID-19 ในไทยแม้จะยังไม่เห็นตัวเลขพุ่งขึ้นแต่ยังคงมีความเสี่ยงรวมถึงผลกระทบทางเศรษฐกิจค่อนข้างหนักและเริ่มทยอยเห็นการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนลงโดยตัวเลขจาก Bloomberg Consensus ปัจจุบันอยู่ที่ 84.5 (ลดจาก 85.7 ช่วงต้นสัปดาห์) ทำให้เรายังคาดว่าดัชนีมีโอกาสอ่อนตัวลงใกล้ระดับ 1,000 จุดอีกครั้ง ซึ่งมองว่าเป็นจังหวะในการเริ่มทยอยสะสมหรือทำ DCA หุ่นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : ถือเงินสดรอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับลงใกล้ระดับ 1,000 จุด+-

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : BCH, BEM, CPALL, RBF, SFLEX

หุ้นเด่นวันนี้: CK

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 24 บาท
- การก่อสร้างยังเป็นปกติ โดยมีมาตรการป้องกันคือลดการกระจุกตัวของคนในแต่ละช่วงเวลา พร้อมเพิ่มช่วงเวลาทำงานในแต่ละวันให้มากขึ้น ยังไม่มีความล่าช้าของงานและไม่ขาดแคลนแรงงาน
- รถไฟฟ้าสีส้มตะวันตกและเดินรถตลอดเส้น มูลค่าราว 1.2 แสนลบ. ที่เป็นไฮไลต์ของปีนี้ จะประมูลกลางปีตามกำหนดเดิม เป็นโอกาสของผู้รับเหมาทั้งกลุ่ม รวมถึงผู้เดินรถและเสาส่ง ขณะที่เรคาดว่ากลุ่ม CK-BEM มีโอกาสสูง

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและหนาแน่นขึ้นเป็น US\$798ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$548ล้านและ US\$141ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกเช่นกัน US\$92ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกจากความกังวลต่อการระบาดระบอบของ COVID-19 โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ซึ่งทำให้เม็ดเงินมีโอกาสไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Markit PMI ภาคการผลิต มี.ค. ในเอเชียหดหนัก เหลือ 40-45 ยกเว้นไต้หวัน ไม่สอดคล้องกับ PMI ภาคการผลิตของจีนที่เพิ่มขึ้น กิจกรรมทางเศรษฐกิจจีนน่าจะดีขึ้น เพราะเริ่มเปิดเมือง เร่งการผลิตและก่อสร้าง แต่ยังมีมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดเพราะเกรงเฟส 2 จึงยังทางไกลจากระดับปกติ เศรษฐกิจของทุกประเทศรวมถึงจีนจะถูกกระทบหนักจาก COVID-19 ใน 1H20

(+) กลุ่มรับเหมา ไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 และไม่กระทบจากการที่ก.คมนาคมสั่งให้หน่วยงานในสังกัดลดงบประมาณปีนี้ลง 10% เพื่อช่วยเหลือประชาชน เพราะโครงการโครงสร้างพื้นฐานเป็นงบผูกพัน 2 ปี รถไฟฟ้าสีส้มที่จะเปิดประมูลกลางปีนี้ ไม่กระทบเพราะเป็นโครงการ PPP (เอกชนลงทุนก่อน รัฐบาลเงินอุดหนุนภายหลัง) เราเชื่อว่างานประมูลที่ภาครัฐจะเร่งผลักดันใน 2H20 ยังอยู่ในกรอบเวลาที่เราระเมิน สำหรับการก่อสร้างในปัจจุบันยังดำเนินเป็นปกติ โดยมีมาตรการป้องกันตามที่ภาครัฐกำหนด ไม่มีการล่าช้าและไม่ขาดแคลนแรงงาน

(+) MTC กรณีที่มีจนท. DSI สอบถามข้อมูลบริษัทตามคำร้องเรียนของลูกค้ากลุ่มหนึ่งที่เคยร้องเรียนมาแล้วว่าคิดดอกเบี้ยเกินอัตราที่กำหนดและนำหลักประกัน (รถ) มาขายทอดตลาด ในความเป็นจริงบริษัทคิดดอกเบี้ย 22% ต่ำกว่าเกณฑ์ของ ธปท. ที่ให้คิดได้ถึง 28% มาก ส่วนการยึดทรัพย์เป็นขั้นตอนปกติและที่ถูกต้องตาม กม. เมื่อลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ได้ จึงยึดทรัพย์และขายทอดตลาด ราคาที่ปรับลงแรงวานนี้เป็นโอกาสซื้อเพราะ upside เปิดกว้างจากเป้าหมายที่เราปรับลงเป็น 42 บาท ขณะที่ PE ปรับลงจากอดีต 25-30 เท่าเหลือเพียง 16 เท่า

(+) CPALL กทม.สั่งเคอร์ฟิวร้านค้าทุกประเภทปิดให้บริการ 24.00-05.00 น. เริ่มวานนี้ กระทบ CPALL มากขึ้นจากก่อนหน้านี้ปรับเวลา 4 จังหวัดแต่กระทบจำกัด เพราะแม้จำนวนสาขาในกทม.และปริมณฑล เป็นสัดส่วน 44% ของสาขาทั้งหมด แต่รายได้ในช่วงเวลากลางคืนน้อยอยู่แล้ว และอาจลดให้ค่าไฟฟ้าพนักงานลงได้ SSSG 1Q20 ของ CPALL -3% Y-Y แต่ MAKRO + 6-7% Y-Y ถือว่าถูกกระทบน้อยกว่าธุรกิจอื่นและยังแข็งแกร่งมาก ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 85 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	33.13	33.09	-0.13
US\$/Euro	1.09	1.10	-0.20
Yen/US\$	107.37	107.17	-0.19
Yuan/US\$	7.10	7.08	-0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	20.87	20.31	2.76
Gold (COMEX)	1,603.10	1,591.40	0.74
BDI	626.00	548.00	14.23
ZINC	1,870.50	1,905.50	-1.84
CRB index	118.50	121.79	-2.70

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-04-20	% change
SCB	264.52	67.75	-2.17
IVL	102.65	21.30	-0.47
CRC	83.50	27.00	-3.57
PTTGC	79.61	31.25	2.46
CBG	73.89	61.50	-3.15
BBL	62.47	98.75	-1.74
PTG	55.28	9.40	-3.09
SCC	55.06	318.00	-1.85
JMT	45.30	13.10	0.00
AMATA	37.53	9.90	-1.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 01-04-20	% change
CPALL	-679.08	60.25	-1.23
GULF	-296.02	149.00	-0.67
CPF	-248.95	24.30	0.00
ADVANC	-188.09	195.50	-2.74
AOT	-188.03	49.50	-2.46
CPN	-132.90	40.50	-5.26
BDMS	-128.77	18.80	-0.53
PTT	-113.59	30.25	-1.63
BEM	-100.98	7.65	-1.29
RATCH	-99.35	57.00	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลง 973.65 จุด ปิดที่ 20,943.51 จุด หลัง ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เตือนชาวอเมริกันให้เตรียมรับมือสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ใน 2 สัปดาห์ข้างหน้า รวมถึงทำเนียบขาวออกรายงานคาดการณ์ชาวอเมริกันอาจเสียชีวิตจากโควิด-19 สูงถึง 100,000-240,000 ราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ หลังไอเอชเอส มาร์กิต เผยว่าดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายของยูโรโซน ปรับลงอยู่ที่ 44.5 ในเดือนมี.ค. เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 92 เดือน จาก 49.2 ในเดือนก.พ. รวมถึงหุ้นกลุ่มธนาคารในยุโรปที่ปรับลงแรง หลังธนาคารหลายแห่งประกาศระงับการจ่ายเงินปันผลเพื่อสำรองสภาพคล่อง

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 33.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 17 เซนต์ หรือ 0.8% ปิดที่ 20.31 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับขึ้น 13.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 10 และมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ว่าเพิ่ม 4.6 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 5.2 ดอลลาร์ หรือ 0.33% ปิดที่ 1,591.4 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 968.75 / +1.75

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
SS019P2006E (T/O)	30/03/2020	03/04/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

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