

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit Taking around 1,200+ //Accumulate or DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,138.27	2.96	-27.95	-27.22
SET50	767.79	3.69	-28.14	-26.52
Dow Jones 30	21,413.44	2.24	-24.97	-8.21
S&P 500	2,526.90	2.28	-21.79	0.80
NASDAQ Comp	7,487.31	1.72	-16.55	12.84
FTSE 100	5,480.22	0.47	-27.34	-18.55
Hang Seng	23,280.06	0.84	-17.42	-9.93
Nikkei 225	17,818.72	-1.37	-23.77	-10.97
Shanghai Comp	2,780.64	1.69	-8.84	11.50
MSCI AC World	431.28	1.24	-2.50	-5.35

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	13.87	11.91	11.00
China	10.58	9.34	N/A
Hong Kong	9.68	8.76	7.91
Indonesia	10.71	9.71	8.73
Korea	10.35	8.00	7.05
Philippines	10.97	9.85	N/A
Taiwan	13.88	12.45	11.75
S&P500	16.23	13.97	12.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-481.07	-481.07	-7,885.59	-6,098.67
Indonesia	-22.93	-49.37	-27.09	-740.38
Philippines	-19.77	-57.88	-27.99	-673.89
Korea	3.05	-1,579.12	-1,120.06	-14,829.4
Taiwan	-140.96	-508.93	-140.96	-18,019.4
Thailand	-19.18	-191.50	-109.83	-3,749.04
Vietnam	-5.39	-28.69	-5.39	-378.49
Total	-686.25	-2,896.56	-9,316.91	-44,489.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit . Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,021.33	23,655.81	-634.48
Proprietary (Bt mn)	5,483.64	4,675.91	807.73
Local Institution (Bt mn)	8,825.64	6,980.86	1,844.78
Retail (Bt mn)	31,906.60	33,924.64	-2,018.04

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	42,999	42,195	804
Foreign	71,550	77,516	-5,966
Local	134,775	129,613	5,162

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Apr	1 Apr	31 Mar	30 Mar	27 Mar
Stock					
PTTEP	172.30	67.56	79.70	44.32	118.80
PTT	86.37	216.55	104.85	138.13	109.37
MTC-R	67.51	N/A	N/A	N/A	N/A
CPF	38.41	9.83	2.43	9.62	2.42
ADVANC	36.56	54.41	12.48	57.39	44.50

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 เม.ย.	- ไทย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - จีน: Caixin China PMI Composite & Services (มี.ค.) - อินเดีย: ธนาครกลางประชุม - ยุโรปโซน: Markit Services & Composite PMI (มี.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.)
7 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (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 ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าที่เราคาดมากโดยปิดบวกถึง 32.76 จุด ณ สิ้นวันและทะลุผ่านแนวต้านสำคัญบริเวณ 1,130-1,135 จุดขึ้นมาได้สำเร็จ กลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มที่นำตลาดวันนี้ตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัว สถาบันในประเทศยังเป็นฝ่ายซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 634 ลบ. (และ Short Index Futures 6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวในแดนบวกทดสอบระดับ 1,150-1,170 จุดนำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนนี้พุ่งขึ้นกว่า 20% หลังทรัมป์แสดงความเชื่อมั่นว่าชาวคูเวตและรัสเซียจะสามารถตกลงและร่วมมือกันลดกำลังการผลิตน้ำมันได้ ขณะที่กรมเศรษฐกิจไทยนัดประชุมพิเศษวันนี้เพื่อเคาะมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่ 3 อย่างเป็นทางการเราประเมิน Upside ของตลาดคาดว่า จะเริ่มจำกัดมากขึ้นบริเวณ 1.180-1,200 จุดเนื่องจากเศรษฐกิจไทยและกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปีนี้ถูกกระทบค่อนข้างแรงจากผลของ COVID-19 ซึ่งยังคงเห็นตลาดทยอยปรับ EPS ของ SET Index ลงจาก Bloomberg Consensus ปัจจุบันที่ 83.5 ทำให้เราจึงคาดว่าดัชนีมีโอกาสอ่อนตัวลงโดยยังมองระดับดัชนีบริเวณ 1,000 จุดบวกลมเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหรือทำ DCA หุ่นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นหากดัชนีเข้าใกล้ 1,200 จุด//รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับลงใกล้ระดับ 1,000 จุด+

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

หุ้นเด่นวันนี้: BDMS

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25.25 บาท
- เลื่อนประชุมผู้ถือหุ้นไม่มีกำหนดเพราะ COVID-19 ทำให้วาระการขอ tender offer BH เลื่อนไม่มีกำหนดและอาจพิจารณาใหม่เพราะ BH ถูกกระทบจากนักท่องเที่ยว ขณะที่ราคา tender 125 บาทสูงกว่าราคา BH ปัจจุบันถึง 9%
- การเลื่อนซื้อ BH ทำให้ตลาดคลายกังวลว่าต้องใช้เงินลงทุนสูง
- กำไรปีนี้ที่ราคา -3% Y-Y อาจมี downside แต่ธุรกิจมีความแข็งแกร่งในระยะยาว และฐานะการเงินแข็งแกร่ง

Fund Flow วานี้กระแสเงินสดเงินยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$646 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$584 ล้าน ส่วนได้หุ้นปิดทำการ ขณะที่ไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกเช่นกันอีก US\$19 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินลงทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกแต่อาจเบาบางลงหลังทรัมป์เชื่อมั่นว่าชาวสหรัฐฯจะร่วมมือกันลดกำลังการผลิตน้ำมันได้ โดยยังคงติดตามสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะในสหรัฐฯและยุโรปที่ยังเห็นตัวเลขพุ่งขึ้นต่อเนื่อง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) มาตรการเยียวยาเฟส 3-4 ครม.นัดพิเศษวันนี้มีก.คลัง ธปท. ก.ล.ด. เน้นดูแลทุกกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ ทั้งเกษตรกร ตลอดจนสร้างความเชื่อมั่นกับนักลงทุน รวมถึงการออกพรก.กู้เงินเพราะต้องใช้เงินจำนวนมาก นอกจากนี้ นายกษัยกระตมการป้องกันการแพร่ระบาดโดยประกาศเคอร์ฟิวทั่วประเทศ 22.00-04.00 น. เริ่มวันนี้ มาตรการที่เข้มข้นขึ้นควรส่งผลให้ผู้ติดเชื้อใหม่ทยอยลดลงในเดือนนี้ หากเป็นเช่นนั้น จะเป็นข่าวดีที่จำกัด downside ของตลาด

(-) เวียดนามปิดประเทศ COVID-19 ระบาดทั่วประเทศ รัฐบาลให้ประชาชนอยู่ในบ้าน 15 วันถึง 15 เม.ย. หุ้นที่มีธุรกิจเวียดนาม ได้แก่ CPF (16% ของรายได้รวม), CBG (2% ของรายได้รวม), M (มีสาขา 9 แห่ง ปิดไป 7 แห่ง แต่บางส่วนเป็น franchise), BJC (6% ของรายได้รวม), MALEE, RBF, BGRIM (3% ของรายได้รวม), GULF (1% ของรายได้รวม), JWD (14% ของกำไร)

(-) KCE แม้ผลประกอบการ 1Q20 ไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 เพราะลูกค้าสั่งซื้อล่วงหน้ามาก่อน แต่ตั้งแต่ปลาย มี.ค. การแพร่ระบาดลุกลามหนักในยุโรป (ลูกค้าหลักของ KCE) กระทบ supply chain ขณะที่คำสั่งซื้อของลูกค้าที่ชะลอพอสมควร และยังไม่สามารถประเมินคำสั่งซื้อใน 2Q20 ได้ ต้องติดตามว่าลูกค้าจะปิด/เปิดโรงงานเมื่อไร แม้ไม่มี COVID-19 อุตสาหกรรมรถยนต์นี้ก็หดตัวอยู่แล้ว เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรและราคาเป้าหมาย

(+) PRM ธุรกิจเรือ FSU (44% ของรายได้รวม) ได้โอนสินสงจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ร่วงแรง ประกอบกับการขายน้ำมันที่ยากขึ้น ทำให้ความต้องการเรือเก็บน้ำมัน (FSU) เพิ่มสูงขึ้น อัตราการวางเรือ VLCC จึงปรับขึ้นรุนแรงในช่วง มี.ค. ที่ผ่านมา เป็นจังหวะที่เรือ 3 ใน 8 ลำหมดอายุสัญญาพอดี จึงปรับราคาขึ้นได้ 15-20% ผลบวกดังกล่าวชดเชยธุรกิจเรือขนส่งในประเทศที่ลดลงบ้างจากความต้องการขนส่งน้ำมันเจ้าหน้าที่ขายไปตามภาคท่องเที่ยว เราจึงยังคงคาดว่าในปี 2020 +16% Y-Y ปัจจุบันมี PE เพียง 9 เท่า เท่ากับค่าเฉลี่ย -1SD ถูกสุดตั้งแต่เข้าตลาดปี 2017 เราคงราคาเป้าหมาย 7.50 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.97	32.96	-0.04
US\$/Euro	1.08	1.09	-0.14
Yen/US\$	108.02	107.91	-0.10
Yuan/US\$	7.09	7.10	0.20
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	24.06	25.32	-4.98
Gold (COMEX)	1,634.70	1,637.70	-0.18
BDI	624.00	626.00	-0.32
ZINC	1,887.50	1,870.50	0.91
CRB index	124.84	118.50	5.35

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-04-20	change
ADVANC	271.49	199.00	1.79
SCC	172.85	316.00	-0.63
IRPC	119.26	2.34	9.35
SCB	110.88	68.75	1.48
SAWAD	99.57	39.00	5.41
PTTEP	84.21	75.25	12.31
TQM	64.38	71.75	4.36
HMPRO	59.07	11.00	2.80
GPSC	48.27	57.75	3.13
AWC	46.96	3.52	7.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-04-20	change
BBL	-342.21	97.25	-1.52
CPALL	-290.71	61.75	2.49
KTB	-193.58	11.30	0.89
PTT	-166.12	33.75	11.57
PTTGC	-158.04	34.75	11.20
BDMS	-150.09	19.50	3.72
KCE	-86.96	14.10	-0.70
KBANK	-85.22	89.50	1.42
TOP	-68.44	35.50	14.52
MTC	-67.30	31.75	6.72

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 469.93 จุด ปิดที่ 21,413.44 จุด หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่าได้หารือกับผู้นำชาติอาระเบียและรัสเซียเกี่ยวกับการรักษาเสถียรภาพของตลาดน้ำมันโลก และเชื่อว่าประเทศทั้งสองจะบรรลุข้อตกลงในการยุติการทำสงครามราคา โดยปัจจัยบวกดังกล่าวได้ชดเชยรายงานของกระทรวงแรงงานสหรัฐที่เผยว่าจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับขึ้นเป็น 6.6 ล้านรายในสัปดาห์ก่อนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ มากกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 3.1 ล้านราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์แสดงความเชื่อมั่นว่าชาติอาระเบียและรัสเซียจะบรรลุข้อตกลงเพื่อยุติสงครามราคาน้ำมัน

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หนุนจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นแรง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.96 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 5.01 ดอลลาร์ หรือ 24.7% ปิดที่ 25.32 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เชื่อว่าชาติอาระเบียและรัสเซียจะบรรลุข้อตกลงในการยุติการทำสงครามราคาเร็วขึ้น รวมถึงคาดว่าประเทศทั้งสองจะปรับลดกำลังการผลิตราว 10-15 ล้านบาร์เรล เพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาด

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 46.3 ดอลลาร์ หรือ 2.91% ปิดที่ 1,637.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังสหรัฐเผยตัวเลขขอสวัสดิการว่างงานปรับขึ้นเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่นักลงทุนติดตามการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนมี.ค.ของสหรัฐในวันนี้

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 971.97 / +3.22

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
S5019P2006E (T/O)	30/03/2020	03/04/2020

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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