

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	1,138.84	0.05	-27.91	-27.18
SET50	766.67	-0.15	-28.25	-26.63
Dow Jones 30	22,679.99	7.73	-20.53	-2.78
S&P 500	2,663.68	7.03	-17.55	6.26
NASDAQ Comp	7,913.24	7.33	-11.81	19.26
FTSE 100	5,582.39	3.08	-25.99	-17.03
Hang Seng	23,749.12	-0.19	-15.75	-8.11
Nikkei 225	18,576.30	0.01	-19.79	-7.19
Shanghai Comp	2,763.99	-0.60	-9.38	10.83
MSCI AC World	448.72	5.49	1.44	-1.52

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	14.17	12.06	11.00
China	10.57	9.35	N/A
Hong Kong	10.09	9.09	8.20
Indonesia	12.19	0.36	0.33
Korea	11.12	8.51	7.57
Philippines	11.64	10.39	N/A
Taiwan	14.43	12.80	11.81
S&P500	17.45	14.92	13.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-504.29	-985.36	-8,389.88	-6,602.96
Indonesia	-29.35	-29.35	-57.68	-770.97
Philippines	-9.24	-9.24	-48.54	-694.45
Korea	-43.66	-118.89	-1,504.87	-15,214.2
Taiwan	101.05	101.05	-39.91	-17,918.4
Thailand	-89.14	-280.74	-199.06	-3,838.28
Vietnam	-28.46	-28.46	-49.77	-422.87
Total	-603.08	-1,350.99	-10,289.7	-45,462.1

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,801.03	20,744.29	-2,943.26
Proprietary (Bt mn)	3,957.04	4,007.58	-50.54
Local Institution (Bt mn)	6,842.00	6,822.92	19.08
Retail (Bt mn)	31,160.19	28,185.47	2,974.72

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,114	29,224	6,890
Foreign	61,278	64,220	-2,942
Local	125,998	129,946	-3,948

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Apr	2 Apr	1 Apr	31 Mar	30 Mar
Stock					
PTT	235.91	86.37	216.55	104.85	138.13
PTTEP	170.18	172.30	67.56	79.70	44.32
PTTGC	97.97	32.62	115.42	63.94	10.23
ADVANC	42.24	36.56	54.41	12.48	57.39
KBANK	25.22	13.64	22.33	18.62	14.22

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
8 เม.ย.	- ได้หุ้น: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - สหรัฐ: FOMC Minutes Meeting
9 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnfsyrus Telegram : Finansia

www.fnfsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้าง 1,130-1,156 จุดโดยเปิดบวกขึ้นไปก่อนที่จะอ่อนตัวลงและปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน โดยกลุ่มพลังงานยังเป็นกลุ่มที่น่าติดตามตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น สถานะของสถาบันในประเทศในตลาดหุ้นไม่มีนัยยะ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 2.9 พันลบ. (และ Short Index Futures อีกเล็กน้อย 2.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นทดสอบระดับ 1,170-1,180 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นหลังนักลงทุนตอบรับเชิงบวกกับจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว ขณะที่กลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังคงนำตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ขยับขึ้นจากความคาดหวังว่าซาอุดีอาระเบียและรัสเซียจะร่วมมือลดกำลังการผลิตได้ในการประชุมวันพฤหัสบดี อย่างไรก็ตามเราประเมิน Upside ของตลาดคาดว่าจะเริ่มจำกัดมากขึ้นบริเวณ 1,200+ จุดจากผลกระทบทางเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนจาก COVID-19 โดย EPS ของ SET Index จาก Bloomberg Consensus ล่าสุดอยู่ที่ราว 80 ซึ่งยังมีแนวโน้มปรับลดต่อเนื่องทำให้ 2020PER จะอยู่ที่ราว 15 เท่า (ที่ 1,200 จุด) เราจึงมองเป็นจังหวะทำกำไรระยะสั้นและมองการปรับฐานของตลาดลงใกล้ระดับ 1,000 จุดบวกกลับเป็นจังหวะในการทยอยสะสมหรือทำ DCA หุ่นพื้นฐานเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นหากบริเวณ 1,200 จุด+//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับลงใกล้ระดับ 1,000 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 16 บาท
- ถูกกระทบทางอ้อมจาก COVID-19 เพราะเป็นอุปสรรคในการเดินทางเจรจาซื้อขายที่ดิน ทำให้การขายและโอนที่ดินในปีนี้มีโอกาสล่าช้า และส่งผลถึงยอดโอนในปีหน้า
- เราปรับกำไรปี 2020-21 ลง 27% และ 10% ตามลำดับจากการปรับลดยอดโอนที่ดินเหลือ 600 ไร่ปีนี้ (-30% Y-Y) และ 700 ไร่ปีหน้า (+16% Y-Y)
- ราคาหุ้นร่วงกว่า 50% ตั้งแต่ต้นปีสะท้อนปัจจัยลบมากไป ธุรกิจนี้มีความสำคัญต่อการขับเคลื่อนการลงทุนในประเทศและฟื้นเร็วหลัง COVID-19 คลี่คลาย

Fund Flow เมื่อวันศุกร์และวันจันทร์ที่ผ่านมากระแสเงินลงทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$418ล้าน โดยไหลออกหนาแน่นวันศุกร์ US\$376ล้าน ขณะที่วานนี้ไหลออกบางลงเหลือ US\$41ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$334ล้าน ส่วนได้หุ้นไหลเข้า US\$101ล้าน ขณะที่ไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออกอีก US\$89ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกเบาบางลงและมีโอกาสพลิกมาไหลเข้าระยะสั้นจากตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เริ่มชะลอตัวลงในสหรัฐฯและยุโรป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) การแพร่ระบาดเริ่มช้าลง ติดเชื้อใหม่ทั่วโลกเริ่มชะลอจาก 1.01 แสนรายวันศุกร์ที่ 3 มี.ค. เป็น 8.48 หมื่นรายวันเสาร์และ 7.14 หมื่นรายวันอาทิตย์ ลดลงวันละ 15% ทั้งอิตาลี เยอรมนี ฝรั่งเศส และสเปน มีผู้ติดเชื้อใหม่และเสียชีวิตชะลอลงมากจากสัปดาห์ก่อนหน้า ประเทศเหล่านี้ทยอย lockdown ตั้งแต่กลาง มี.ค. จะครบกำหนดกลาง เม.ย. ผู้ติดเชื้อใหม่ในไทยก็ลดลง มีเพียงสหรัฐที่ตัวเลขยังพุ่งทะยาน เราคาดหวังว่ามาตรการต่างๆจะทำให้การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลายในเดือนนี้

(+) DTAC แม้ถูกกระทบจาก COVID-19 แต่คาดการณ์ได้ลดลงเพียง 3% Q-Q จากซิมนักท่องเที่ยวและ International roaming ที่หายไปและแข่งขันรุนแรง แต่ดัชนีจากการลดลงของค่าการตลาดและ Handset subsidy จึงคาดการณ์ 1Q20 ที่ 1.38 พันลบ. +62% Q-Q, -3% Y-Y การลงทุนที่ต่ำกว่าคู่แข่งกลายเป็นผลดี ไม่ถูกกดดันจากต้นทุนและค่าเสื่อม ยังคงเป้า 45 บาท ราคาหุ้นปรับลงจนเหลือ EV/EBITDA 5 เท่า ต่ำกว่าอดีตที่ 7-8 เท่า ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากถือ

(-) TU แม้ธุรกิจหลักของ TU กระทบจำกัดจาก COVID-19 แต่คาดการณ์ 1H20 ถูกกระทบจากร้านอาหาร Red Lobster ที่ปิดแทบทุกสาขาใน สหรัฐ แคนาดา และญี่ปุ่น เป็นต้น คาดขาดทุนมากกว่าปกติ เงินปันผลไตรมาสละ 250 ลบ.อาจรับทราบบัญชีได้ (แต่ไม่ได้รับเงินสด) เราคาดการณ์กำไรสุทธิ 1Q20 ที่ 728 ลบ. -31% Q-Q, -43% Y-Y ปรับกำไรทั้งปีลง 15% สะท้อนผลกระทบของ COVID-19 ใน 1H19 คาดกำไรปกติปีนี้ -8% Y-Y เป็น 4.6 พันลบ. ลดเป้าลงเป็น 15.50 บาทจากเดิม 18.50 บาท รอซื้อหลังสถานการณ์คลี่คลาย

(-) SAPPE 1Q20 ถูกกระทบจาก COVID-19 ไม่มากแต่มีกำไรสรรพสามิต Functional drink พอกับ 4Q19 จึงคาดการณ์กำไรปกติ 57 ลบ. +27% Q-Q เพราะลดรายจ่ายการตลาด, -46% Y-Y แต่กำไร 2Q20 จะทรุดเพราะผลกระทบจาก COVID-19 มากขึ้นทั้งในประเทศและส่งออก และยังคงเผชิญกำไรสรรพสามิตต่อเพราะยังปรับสูตรไม่เสร็จ เราคาดการณ์กำไรปกติปี 2020 ลง 15% เป็น 359 ลบ. -8% Y-Y (เดิม +4% Y-Y) ลดเป้าเป็น 18 บาท จาก 21.5 บาท รอซื้อหลังสถานการณ์คลี่คลาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.78	32.83	0.15
US\$/Euro	1.08	1.08	0.00
Yen/US\$	109.03	109.22	0.17
Yuan/US\$	7.09	7.09	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	26.79	26.08	2.72
Gold (COMEX)	1,725.00	1,693.90	1.84
BDI	616.00	624.00	-1.28
ZINC	1,904.50	1,882.00	1.20
CRB index	128.06	127.96	0.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-04-20	% change
CPALL	91.26	60.75	-1.62
CPN	60.33	40.50	-0.61
JAS	56.73	5.10	0.99
STEC	33.79	11.60	0.00
SAWAD	32.04	37.25	-4.49
BCH	29.80	11.90	0.85
BAM	26.78	21.10	-0.94
KTC	21.53	26.25	0.96
LH	16.29	6.65	0.00
MAKRO	15.69	33.25	0.76

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 03-04-20	% change
PTT	-765.36	35.50	5.19
PTTGC	-282.22	36.75	5.76
TOP	-275.44	36.75	3.52
BBL	-230.89	95.75	-1.54
IVL	-156.09	22.40	0.00
SCB	-129.33	67.50	-1.82
TISCO	-90.18	69.75	1.09
KBANK	-85.82	87.75	-1.96
GPSC	-78.54	57.00	-1.30
KTB	-76.21	11.30	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 1,627.46 จุด ปิดที่ 22,679.99 จุด หลังจากข้อมูลสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาเผยว่าผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่ในสหรัฐเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลงที่ 8.2% จาก 12.3% รวมถึงการลดลงของผู้เสียชีวิตครั้งแรกในรัฐนิวเจอร์ซีย์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังอิตาลีรายงานยอดผู้เสียชีวิตรายวันต่ำที่สุดในรอบกว่า 2 สัปดาห์ รวมถึงการชะลอตัวของผู้เสียชีวิตรายใหม่ของสเปนและฝรั่งเศส

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น หลังสหรัฐและยุโรปรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.26 ดอลลาร์ หรือ 8% ปิดที่ 26.08 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และประเทศพันธมิตรซึ่งนำโดยรัสเซีย (โอเปกพลัส) ได้ตัดสินใจเลื่อนการประชุมที่เดิมจะมีขึ้นในวันที่ 6 เม.ย. ไปเป็นวันที่ 9 เม.ย. ขณะที่นักลงทุนติดตามสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐ (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐ ในวันพุธนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 48.2 ดอลลาร์ หรือ 2.93% ปิดที่ 1,693.9 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 และผู้เสียชีวิตทั่วโลกยังสูงขึ้น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 984.26 / +5.27

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
BTS-W5	(T/O) 9/3/2020	17/4/2020
PTT13C2009A	(T/O) 7/4/2020	10/4/2020
PTTE13C2009A	(T/O) 7/4/2020	10/4/2020
S5013P2006F	(T/O) 7/4/2020	10/4/2020
S5019P2006E	(T/O) 7/4/2020	10/4/2020
S5041P2006E	(T/O) 7/4/2020	10/4/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, KCC, LH, MAJOR, MBK, MEGA, MINT, MTC, ORI, OSP, PLANB, PRM, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, ROBINS, RS, SAWAD, SCB, SGP, SGP, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, SUPER, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน