

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,214.95	6.68	-23.10	-22.31
SET50	825.42	7.66	-22.75	-21.01
Dow Jones 30	22,653.86	-0.12	-20.62	-2.89
S&P 500	2,659.41	-0.16	-17.69	6.09
NASDAQ Comp	7,887.26	-0.33	-12.10	18.87
FTSE 100	5,704.45	2.19	-24.37	-15.21
Hang Seng	24,253.29	2.12	-13.96	-6.16
Nikkei 225	18,950.18	0.01	-20.53	-5.32
Shanghai Comp	2,820.76	2.05	-7.52	13.11
MSCI AC World	453.09	0.97	2.43	-0.56

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.24	12.95	11.80
China	10.79	9.55	N/A
Hong Kong	10.34	9.31	8.41
Indonesia	12.12	10.82	9.44
Korea	11.24	8.53	7.64
Philippines	11.96	10.70	N/A
Taiwan	14.70	13.04	12.02
S&P500	17.54	14.95	13.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-296.49	-1,281.85	-296.49	-6,899.45
Indonesia	-32.05	-61.78	-90.12	-803.41
Philippines	-7.06	-16.37	-55.68	-701.58
Korea	-19.66	-370.95	-1,756.93	-15,466.3
Taiwan	247.91	349.23	208.26	-17,670.2
Thailand	15.46	15.46	-183.60	-3,822.82
Vietnam	-11.09	-39.66	-60.97	-434.07
Total	-102.98	-1,405.92	-2,235.53	-45,797.8

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit .Bt mn			
Foreign (Bt mn)	35,723.90	35,216.71	507.19
Proprietary (Bt mn)	7,415.45	5,722.17	1,693.28
Local Institution (Bt mn)	11,220.76	7,477.39	3,743.37
Retail (Bt mn)	44,594.81	50,538.64	-5,943.83

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit . Contact			
Institution	66,642	41,852	24,790
Foreign	100,480	131,391	-30,911
Local	145,283	139,162	6,121

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7 Apr	3 Apr	2 Apr	1 Apr	31 Mar
Stock					
PTT	214.29	235.91	86.37	216.55	104.85
AOT	180.49	19.84	31.75	56.65	48.78
PTTEP	105.53	170.18	172.30	67.56	79.70
INTUCH	50.65	2.95	3.02	6.58	1.00
PTTEP-R	30.38	N/A	N/A	N/A	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 เม.ย.	- ได้หุ้น: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - สหรัฐ: FOMC Minutes Meeting
9 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - สหรัฐ: ผู้ช้อปรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
14 เม.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit Taking around 1,200-1,250//Accumulate Back and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าเราและตลาดคาดโดยปิดบวกได้ถึง 76.11 จุดและทะลุระดับ 1,200 จุดขึ้นมาได้ โดยแรงซื้อค่อนข้างหนาแน่นและหนุนหุ้นขนาดใหญ่ให้ปรับตัวขึ้นโดดเด่นโดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้นอีก 3.7 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อเล็กน้อย 507 ลบ. (แต่ Short Index Futures หนาแน่นกว่า 3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,190-1,240 หลังจากปรับตัวขึ้นแรงวานนี้ โดยระยะสั้นกลุ่มพลังงานอาจเผชิญแรงขายทำกำไรบ้างหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงเมื่อคืนและต้องรอดูตามการประชุม OPEC+ ฟร่งนี้ ส่วนสถานการณ์ COVID-19 แม้ตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกจะเริ่มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงบ้าง แต่ยังคงติดตามสถานการณ์ต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นรับความคาดหวังเชิงบวกดังกล่าวไปพอสมควร โดยด้านตลาดหุ้นไทยปัจจุบันซื้อขายบน 2020PER ราว 15 เท่าซึ่งเริ่มไม่ถูกและยังคงเห็นการทยอยปรับ EPS ของ SET Index ลงจากราว 80 บาทขึ้นไป ปัจจุบัน (Bloomberg Consensus) เราจึงมองการปรับขึ้นของตลาดในช่วงนี้เป็นจังหวะในการทยอยทำกำไรระยะสั้น และรอการปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BGRIM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 50 บาท
- แม้ราคาหุ้นวันนี้จะปรับขึ้นมาแต่ PE ปีนี้ยังอยู่ที่ 33 เท่าและปีหน้า 28 เท่า ต่ำกว่าอัตราการเติบโตของกำไรในช่วง 2 ปีนี้ที่เราคาดโตสูงเฉลี่ย 36% ต่อปี
- การระบาดของ COVID-19 ยังไม่กระทบลูกค้าอุตสาหกรรม (25% ของรายได้) และในช่วงที่เหลือของปี มีลูกค้าทำสัญญาจะซื้อไฟเพิ่มอีก 31MW
- เรื่องแล้งเชื่อว่าจัดการได้เพราะน้ำที่ใช้ส่วนใหญ่เป็นน้ำ Recycle ในนิคมฯอมตะซิตี้ ชลบุรีและระยอง มีเพียงส่วนน้อยที่ใช้แหล่งน้ำตามธรรมชาติ ส่วนการที่รัฐลดค่าไฟฟ้า 3% ชดเชยได้จากต้นทุนค่าก๊าซที่ลดลง

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเบาบางตามคาดรวมทั้งสิ้น US\$62ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$275ล้าน แต่ไหลเข้าได้หัววัน US\$248ล้าน ขณะที่ไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$15ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกเบาบางโดยยังคงติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจาก COVID-19 ทั่วโลกที่เริ่มมีสัญญาณดีขึ้นบ้าง รวมถึงรอดูผลการประชุม OPEC+ วันพรุ่งนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตลาดรับปัจจัยบวกไปแล้ว หุ้นไทยวานนี้บวกแรงรับข่าวดียอดผู้ติดเชื้อใหม่ทั่วโลกและไทยลดลง แต่ถ้ามองกลับมาเปิดสถานที่ต่างๆเดือนหน้า (ยุโรปครบกำหนด lockdown สัปดาห์หน้า) แล้วคุมสถานการณ์ไม่ได้ อาจเกิดแรงขาย ส่วน พ.ร.ก.กู้เงินราว 2 ล้านลบ.หรือ 11% ของ GDP สร้างความมั่นใจให้ตลาดได้ระดับหนึ่ง แต่ผลประกอบการ 1Q20 ที่จะประกาศสัปดาห์หน้าถึงกลาง พ.ค. จะตัดสินว่า SET ขึ้นจริง? Consensus คาด EPS 1Q20 -25% Y-Y ทรงตัว Q-Q เราคิดมีโอกาสต่ำกว่าคาด การปรับลงของตลาดรอบหน้าจะเป็นจังหวะสะสม

(0) กลุ่มการแพทย์ เราคาดว่าไตรมาส 1Q20 -12% Q-Q, -26% Y-Y เพราะ COVID-19 กระทบพ.ที่มีผู้ป่วยต่างชาติคือ BH (ต่างชาติ 60%), BDMS (ต่างชาติ 30%), EKH (ต่างชาติ 17%) ส่วนพ.ที่รับประกันสังคมเช่น BCH, CHG ยังมีกำไรโต Y-Y จากการปรับเพิ่มค่าหัวตั้งแต่ต้นปี ค่าไร 2Q20 จะถูกกระทบจาก COVID-19 มากขึ้นเราปรับกำไรของกลุ่มปี 2020-21 ลง 17% และ 9% ตามลำดับ เป็นกำไร 1.36 หมื่นลบ.ในปีนี้ -18% Y-Y และฟื้น +24% Y-Y เป็น 1.69 หมื่นลบ. ค่าไรปีนี้ที่หดตัวมาจาก BH, BDMS, EKH พ.ที่รับประกันสังคมกระทบจำกัดกว่า ยังคง Overweight จากความแข็งแกร่งในระยะกลาง-ยาว Top picks เป็น BCH (เป้า 16 บาท) และ CHG (เป้า 2.70 บาท)

(-) HMPRO การปิดสาขาในไทยและมาเลเซียในช่วง 10 วันสุดท้ายของ มี.ค. และเลื่อนงาน Expo ที่ปกติจัดเดือน มี.ค. ออกไปไม่มีกำหนด ทำให้คาด SSSG 1Q20 -7% Y-Y คาดกำไร 1.14 พันลบ. -37% Q-Q, -19% Y-Y กำไรจะลดลงอีกใน 2Q20 เพราะปิดสาขา 80 แห่ง (75% ของสาขาทั้งหมดในไทย) ถึง 30 เม.ย. และปิดสาขาในมาเลเซียทั้งหมด 6 แห่งถึง 15 เม.ย. แม้รายได้ Online จะโตดีมากแต่ชดเชยไม่ได้ เราปรับกำไรปี 2020 ลง 29% เหลือ 4.59 พันลบ. (-26% Y-Y) ลดเป้าปีนี้เป็น 13.5 บาท จาก 16.2 บาท รอซื้อเมื่อกลับมาเปิดสาขาได้

(-) LPN ยอดขาย 1Q20 แรงตัว +57% Q-Q และ Y-Y จากคอนโด Lumpini Place Taopoon Interchange ที่ขายได้ 44% เพราะจุดเด่นด้านทำเลและราคา แต่แนวโน้มกำไร 1Q20 อ่อนแอ เราคาด 180-190 ลบ. -70% Q-Q, -48% Y-Y เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรปีนี้จากผลของ COVID-19 ที่กระทบตลาด Low end ซึ่งอ่อนไหวมากต่อศก. เบื้องต้นคาดว่ากำไรปีนี้อาจ -35% Y-Y เป้าอาจปรับลงเป็น 3.3 บาท ไม่แนะนำลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.83	32.73	-0.30
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.21
Yen/US\$	108.59	108.76	0.16
Yuan/US\$	7.05	7.09	0.65
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	24.87	23.63	5.25
Gold (COMEX)	1,673.40	1,683.70	-0.61
BDI	604.00	616.00	-1.95
ZINC	1,924.00	1,904.50	1.02
CRB index	127.95	128.06	-0.09

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-04-20	% change
ADVANC	366.59	195.00	0.00
PTT	330.07	38.25	7.75
AOT	312.12	57.50	15.00
SCB	262.99	73.75	9.26
SCC	251.57	329.00	5.11
CPN	205.35	45.50	12.35
KBANK	180.34	95.75	9.12
GPSC	175.97	65.00	14.04
PTTEP	157.45	86.75	9.81
MTC	156.50	35.25	12.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-04-20	% change
CPALL	-367.24	62.50	2.88
TOP	-212.06	39.00	6.12
KTB	-77.51	12.00	6.19
PTTGC	-59.24	38.00	3.40
MINT	-52.78	18.60	14.81
LH	-49.17	6.95	4.51
COM7	-45.73	17.50	10.06
TISCO	-39.85	75.50	8.24
CHG	-38.10	2.34	5.41
BCH	-37.71	13.10	10.08

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 26.13 จุด ปิดที่ 22,653.86 จุด แม้ว่าจะระหว่างวันดัชนีปรับขึ้น 800 จุด หลังมีรายงานยอดผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตในหลายประเทศเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ถูกกดดันในช่วงท้ายของตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง นอกจากนี้ นักลงทุนติดตามแนวโน้มการออกมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐที่คาดว่าจะให้ความช่วยเหลือพนักงานและบริษัทขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการปรับขึ้นของตลาดหุ้นเยอรมนีเป็นหลัก หลังการผลิตรายการของเยอรมนีปรับขึ้น 0.3% ในเดือนก.พ. ส่วนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 0.9% รวมถึงความคาดการณ์ว่าแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จะลดลง

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งยอดผู้ติดเชื้อทั่วโลกยังสูงขึ้นอยู่ที่ 1,414,798 คน ขณะที่ญี่ปุ่นประกาศภาวะฉุกเฉินในโตเกียวและอีก 6 จังหวัด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.82 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.45 ดอลลาร์ หรือ 9.4% ปิดที่ 23.63 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) ปรับลดคาดการณ์ปี 2020 ทั้งราคาน้ำมันดิบ WTI อยู่ที่ระดับ 29.34 ดอลลาร์/บาร์เรล ลดลง 23% จากคาดการณ์เดือนมี.ค. และราคาน้ำมันดิบเบรนท์อยู่ที่ 33.04 ดอลลาร์/บาร์เรล ลดลง 24% จากคาดการณ์เดือนมี.ค. ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐซึ่ง EIA เปิดเผยในวันนี้ และการประชุมโอเปกและชาติพันธมิตรในวันพฤหัสบดี

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 10.2 ดอลลาร์ หรือ 0.6% ปิดที่ 1,683.7 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดัชนีดาวโจนส์ปรับขึ้นแข็งแกร่งกว่า 800 จุดในการซื้อขายระหว่างวัน ก่อนปิดลบในช่วงท้ายตลาด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 985.71 / +1.45

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 บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือข้อความของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน