

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,205.77	-0.76	-23.68	-22.90
SET50	815.05	-1.26	-23.72	-22.00
Dow Jones 30	23,433.57	3.44	-17.89	0.45
S&P 500	2,749.98	3.41	-14.88	9.70
NASDAQ Comp	8,090.90	2.58	-9.83	21.94
FTSE 100	5,677.73	-0.47	-24.72	-15.61
Hang Seng	23,970.37	-1.17	-14.97	-7.26
Nikkei 225	19,353.24	2.13	-18.63	-3.31
Shanghai Comp	2,815.37	-0.19	-7.70	12.89
MSCI AC World	462.28	2.03	4.51	1.45

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.17	12.87	11.71
China	10.77	9.54	N/A
Hong Kong	10.24	9.21	8.33
Indonesia	11.67	10.42	9.21
Korea	11.50	8.69	7.74
Philippines	11.73	10.51	N/A
Taiwan	14.91	13.18	12.16
S&P500	18.36	15.56	13.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	134.05	134.05	-162.44	-6,765.40
Indonesia	-20.44	-82.98	-111.32	-824.61
Philippines	-33.25	-49.64	-88.94	-734.85
Korea	7.59	-541.58	-1,927.56	-15,636.9
Taiwan	3.73	353.79	212.83	-17,665.6
Thailand	-241.62	-226.12	-425.18	-4,064.40
Vietnam	-9.26	-48.92	-70.23	-443.33
Total	-159.20	-461.40	-2,572.84	-46,135.1

Investors Summary (SET)	Unit . Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)		32,311.79	40,219.42	-7,907.63
Proprietary (Bt mn)		7,020.80	6,407.07	613.73
Local Institution (Bt mn)		8,809.36	7,976.07	833.29
Retail (Bt mn)		44,674.39	38,214.08	6,460.31

SET50 Index Future	Unit . Contact	Buy	Sell	Net
Institution		41,555	36,975	4,580
Foreign		75,457	87,003	-11,546
Local		134,506	127,540	6,966

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	8 Apr	7 Apr	3 Apr	2 Apr	1 Apr
GULF		193.01	18.04	19.28	15.58	33.63
PTT		164.46	214.29	235.91	86.37	216.55
AOT-R		89.66	0.05	0.10	N/A	N/A
PTTEP		75.71	105.53	170.18	172.30	67.56
AOT		53.40	180.49	19.84	31.75	56.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.) - เกาหลีใต้: ธนาคารกลางประชุม - สหรัฐ: ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
14 เม.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
15 เม.ย.	- สหรัฐ: U.S. Federal Reserve Releases Beige Book

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 1,240-1,250//Accumulate Back and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ได้ตามคาดโดยปิดลบ 9.18 จุด ณ สิ้นวันและยังสามารถยืนเหนือระดับ 1,200 จุดได้หลังจากพุ่งขึ้นแรงในวันก่อนหน้า แรงขายหลักออกมาในหุ้นกลุ่มน้ำมันและปิโตรเคมี ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้า ธนาคารไฟแนนซ์ มีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่น สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้นแต่บางลงเหลือ 833 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7.9 พันลบ. แต่หากตัด Big Lot INTUCH ราว 6.1 พันลบ.ออก ต่างชาติจะขายสุทธิ 1.8 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 1.15 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,180-1,240 จุดโดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามวันนี้คือผลการประชุม OPEC+ ว่าจะสามารถร่วมมือและตกลงลดกำลังการผลิตรวมกัน 10 ล้านบาร์เรล/วันได้ตามที่มีกระแสข่าวก่อนหน้านี้หรือไม่ ขณะที่ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นรับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร ตลาดหุ้นทั่วโลกรวมถึง SET Index ปรับขึ้นแรงกว่า 20% จากจุดต่ำสุดรอบนี้รับความคาดหวังเชิงบวกต่อสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกที่มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวไปค่อนข้างมาก โดยแง่ Valuation ของตลาดหุ้นไทยปัจจุบันซื้อขายบน 2020PER ราว 15.2 เท่าซึ่งเริ่มไม่ถูกและยังคาดเห็นการทยอยปรับ EPS ของ SET Index ลงต่อเนื่อง (ล่าสุดอยู่ที่ 79.5 บาทจาก Bloomberg Consensus) เราจึงมอง Upside ของตลาดจำกัดบริเวณ 1,250 จุดและมองเป็นจังหวะในการทยอยทำกำไรระยะสั้น โดยรอการปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นหากบริเวณ 1,240-1,250 จุด//รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับลงใกล้ระดับ 1,000 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: STEC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท
- กระทบจำกัดจาก COVID-19 แม้มีการประกาศเคอร์ฟิวในช่วงกลางคืน แต่งานก่อสร้างยังเดินหน้าได้ตามปกติ
- ล่าสุดโครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออกใกล้เสร็จจากกลุ่ม BBS (STEC ถือ 20%) แล้วเสร็จ คาดเซ็นสัญญา พ.ค.นี้ ทุนโอกาสสร้างงานก่อสร้างเฟสแรกเพิ่มอีก 2 หมื่นลบ.
- ฐานะการเงินแข็งแกร่ง สถานะเป็น Net Cash มีงานในมือสูง 8.7 หมื่นลบ. เพียงพอสร้างรายได้อย่างน้อย 2 ปีข้างหน้า ขณะที่การลงทุนโครงการภาครัฐจะเป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะต่อไป

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาครวมทั้งสิ้น US\$496ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ยังคงไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$195ล้านและไทย US\$242ล้าน มีเพียงได้วันประเทศเดียวที่เม็ดเงินไหลเข้ามาบ้าง US\$4ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกเบาบางโดยตลาดรอดติดตามผลการประชุม OPEC+ คืนนี้ว่าจะร่วมมือกันลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบลงตามที่มีกระแสข่าวได้หรือไม่ รวมถึงติดตามสถานการณ์และตัวเลขผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตจาก COVID-19 ทั่วโลกที่ทยอยเห็นสัญญาณดีขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ประชุม OPEC+ วันนี้ บรรดาผู้ผลิตน้ำมันเห็นพ้องกันว่า การลดกำลังการผลิตจะสำเร็จก็ต่อเมื่อสหรัฐ แคนาดา และบราซิลร่วมลดการผลิตด้วย หากผู้ผลิตลดการผลิต 10-15 ล้านบาร์เรล/วัน (10% ของ Supply) ตามที่เป็นข่าวก่อนหน้านี้ อาจดันราคาน้ำมันให้ปรับขึ้น 10-20% ซึ่งเป็นบวกต่อกลุ่มน้ำมันและโรงกลั่น

(0) SISB สถานการณ์ COVID-19 ทำให้โรงเรียนยังต้องสอนแบบ Online ต่อไป ในเทอมที่ 3 (17 เม.ย. ถึง มิ.ย.) และมีแนวทางลดค่าเทอมเพื่อแบ่งเบาภาระให้ผู้ปกครอง รายได้บางอย่างเช่นเรียนพิเศษหลังเลิกเรียนและค่าอาหารกลางวัน จะหายไป ทำให้กำไร 2Q20 ลดลงแรง แต่ภาคเรียนที่ 1 ของปีการศึกษาถัดไป (ส.ค.) จะกลับมาปกติ เราปรับกำไรปี 2020 ลง 30% เป็น 165 ลบ. -25% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 9.8 บาทจาก 10.2 บาท แนะนำซื้อ ผลกระทบเป็นเพียงชั่วคราว ไม่เปลี่ยนภาพอนาคตที่แข็งแกร่ง

(+) GULF เราเริ่มต้นคำแนะนำเป็นซื้อ ราคาเป้าหมาย 192 บาท ผลกระทบจาก COVID-19 จำกัดเพราะมีรายได้จากลูกค้าอุตสาหกรรมเพียง 11% ต่ำกว่า GPSC และ BGRIM รายได้ส่วนใหญ่ 89% มาจาก กฟผ. คาดกำไรปกติปี 2020 โตสูง +33% Y-Y เป็น 4.68 พันลบ. จากการรับรู้รายได้เต็มปีของโรงไฟฟ้า SPP 4 โรงและโรงโซลาร์เวียดนาม 2 โรง ปัจจุบันมีกำลังผลิต 2,701 Equity MW จะเพิ่มเป็น 7,781 MW ภายในปี 2027 คาดกำไรใน 5 ปีข้างหน้า (2020-24) โตสูงเฉลี่ย 39% CAGR บริษัทยังขยายการลงทุนไปด้าน Infrastructure เช่นกมทะเลและสร้าง LNG Terminal ในมาบตาพุด เฟส 3 ฐานะการเงินอยู่ในระดับจัดการได้แม้ลงทุนสูง

(-) GLOBAL การปิดสาขาใน กทม.และปริมณฑล และอีกบางจังหวัดตั้งแต่ปลาย มี.ค. ทำให้ SSSG 1Q20 ติดลบ 7-8% Y-Y เทียบกับ 4Q19 ที่ -1% Y-Y เราคาดว่ากำไรลดเหลือ 393 ลบ. -34% Q-Q, -27% Y-Y กำไรน่าจะอ่อนตัวลงต่อไป 2Q20 เพราะปิดสาขา 39 แห่ง (58% ของสาขาทั้งหมด) บนสมมติฐาน COVID-19 คลี่คลายกลางปีนี้ เราปรับกำไรปี 2020 ลง 25% เหลือ 1.58 พันลบ. -25% Y-Y และคาดฟื้นตัว +38% Y-Y ในปีหน้า ปัจจุบันมี PE 30 เท่า ไม่ถูก ลดราคาเป้าหมายเป็น 13 บาท จาก 16.5 บาท รอซื้อหลังสถานการณ์คลี่คลาย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.70	32.72	0.05
US\$/Euro	1.09	1.09	0.18
Yen/US\$	109.00	108.83	-0.16
Yuan/US\$	7.07	7.05	-0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	26.20	25.09	4.42
Gold (COMEX)	1,682.10	1,684.30	-0.13
BDI	596.00	604.00	-1.32
ZINC	1,923.00	1,924.00	-0.05
CRB index	129.19	127.95	0.97

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-04-20	% change
CPALL	180.90	62.25	-0.40
CPN	151.88	43.75	-3.85
MINT	138.20	18.80	1.08
BBL	120.85	105.00	4.48
INTUCH	120.83	46.25	-2.12
SCC	106.94	329.00	0.00
TCAP	59.29	35.75	10.85
BAM	57.89	21.90	-7.98
MTC	53.31	38.25	8.51
JAS	52.53	5.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-04-20	% change
PTT	-486.13	36.00	-5.88
AOT	-422.23	56.75	-1.30
GULF	-320.46	168.00	3.70
KBANK	-274.70	100.00	4.44
ADVANC	-191.45	187.50	-3.85
CPF	-132.31	25.75	-0.96
GPSC	-126.30	64.75	-0.38
HMPRO	-109.53	12.40	1.64
SAWAD	-105.82	45.25	8.38
IRPC	-98.81	2.50	-3.10

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 779.71 จุด ปิดที่ 23,433.57 จุด หลังจากผู้อ่านรายการสถาบันภูมิแพ้และโรคติดต่อแห่งชาติสหรัฐคาดการณ์ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 จะดีขึ้น หลังผ่านสัปดาห์นี้ รวมถึงประเด็นนายเบอร์นี แซนเดอร์ส วุฒิสมาชิกรัฐเวอร์มอนต์ ประกาศถอนตัวจากการแข่งขันเป็นตัวแทนพรรคเดโมแครตในการชิงชัยตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐ ขณะที่ติดตามการรายงานจำนวนผู้เข้ารับสวิตติการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย จากความคาดหวังว่าอัตราการติดเชื้อไวรัสโควิด-19 กำลังชะลอตัวลงในยุโรปตะวันตกและสหรัฐ อย่างไรก็ตามถูกกดดันจากรมว.คลังของยุโรปซึ่งยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ติดตามธนาคารกลางเกาหลีใต้ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ยเข้านี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.46 ดอลลาร์ หรือ 6.2% ปิดที่ 25.09 ดอลลาร์/บาร์เรล จากคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และพันธมิตร รวมถึงรัสเซีย จะสามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตในการประชุมวันนี้ รวมถึงได้แรงหนุนสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) รายงานการผลิตน้ำมันดิบในสหรัฐลดลง 600,000 บาร์เรล/วัน สู่ระดับ 12.4 ล้านบาร์เรล/วันในสัปดาห์ที่ผ่านมา

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 60 เซนต์ หรือ 0.04% ปิดที่ 1,684.3 ดอลลาร์/ออนซ์ ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 988.63 / +2.92

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 ตัดลอก 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, PTTC, 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