

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,210.48	0.39	-23.38	-22.60
SET50	816.47	0.17	-23.59	-21.86
Dow Jones 30	23,719.37	1.22	-16.89	1.68
S&P 500	2,789.82	1.45	-13.65	11.29
NASDAQ Comp	8,153.58	0.77	-9.13	22.88
FTSE 100	5,842.66	2.90	-22.54	-13.16
Hang Seng	24,300.33	1.38	-13.80	-5.98
Nikkei 225	19,345.77	-0.04	-18.30	-3.34
Shanghai Comp	2,825.90	0.37	-7.35	13.31
MSCI AC World	469.57	1.58	6.15	3.05

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E	2021E
SET	15.35	12.99	11.83
China	10.81	9.57	N/A
Hong Kong	10.42	9.38	8.49
Indonesia	11.77	10.50	9.39
Korea	11.61	8.77	7.90
Philippines	11.76	10.48	N/A
Taiwan	14.91	13.14	12.12
S&P500	18.87	15.92	14.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	273.64	407.69	111.20	-6,491.76
Indonesia	-31.93	-114.89	-143.23	-856.52
Philippines	-33.22	-49.61	-88.92	-734.82
Korea	-23.62	-782.54	-2,168.52	-15,877.9
Taiwan	-285.44	68.35	-72.61	-17,951.1
Thailand	-93.65	-319.73	-518.79	-4,158.01
Vietnam	-12.32	-61.21	-82.52	-455.63
Total	-206.54	-851.94	-2,963.39	-46,525.7

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	26,897.87	29,963.27	-3,065.40
Proprietary (Bt mn)	6,840.55	6,306.49	534.06
Local Institution (Bt mn)	8,680.84	9,331.87	-651.03
Retail (Bt mn)	41,242.79	38,060.43	3,182.36

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,529	52,082	-4,553
Foreign	83,172	71,434	11,738
Local	146,335	153,520	-7,185

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Apr	8 Apr	7 Apr	3 Apr	2 Apr
Stock					
PTT	177.97	164.46	214.29	235.91	86.37
GULF	135.90	193.01	18.04	19.28	15.58
AOT	89.02	53.40	180.49	19.84	31.75
AOT-R	86.06	89.66	0.05	0.10	N/A
ADVANC	74.66	52.43	13.21	42.24	36.56

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 เม.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
15 เม.ย.	- สหรัฐฯ: U.S. Federal Reserve Releases Beige Book - อินโดนีเซีย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - อินเดีย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.)
17 เม.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (มี.ค.) - จีน: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -10.0% Q-Q, -5.9% Y-Y) - ยุโรปโซน: 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Profit Taking around 1,240-1,250 // Accumulate Back and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งโดยระหว่างวันทดสอบกรอบบนบริเวณ 1,240-1,250 จุดตามที่เราประเมินก่อนที่มีแรงขายในช่วงปลายตลาดอย่างหนาแน่นและทำให้ดัชนีอ่อนตัวลงเร็วและปิดบวกเหลือเพียง 4.71 จุด ณ สิ้นวัน สถาบันในประเทศพลิกมาขายซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 651 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3.1 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,180-1,240 จุดโดยคาดว่ากลุ่มพลังงานยังมีแรงขายกดดันตามราคาน้ำมันดิบที่ร่วงแรงแม้กลุ่ม OPEC+ จะสามารถร่วมมือกันลดกำลังการผลิตน้ำมันลงได้ 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่ตลาดคาดไม่เพียงพอเทียบผลกระทบของ COVID-19 ที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดยังมีปัจจัยหนุนหลังล่าสุด FED ประกาศออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมวงเงิน 2.3 ล้านล้านดอลลาร์เพื่อช่วยเหลือภาคธุรกิจขนาดกลางและย่อม ส่วน SET Index ที่ปรับขึ้นแรงกว่า 20% จากจุดต่ำสุดรอบนี้รับความคาดหวังเชิงบวกต่อสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกที่เริ่มชะลอตัวไปค่อนข้างมากและไม่สอดคล้องกับภาคเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดยแนว Valuation ของตลาดหุ้นไทยปัจจุบันซื้อขายบน 2020PER ขยับขึ้นเป็น 15.4 เท่าซึ่งเริ่มไม่ถูกและยังคาดการณ์การทยอยปรับ EPS ของตลาดลงต่อเนื่อง (ล่าสุดลงมาที่ 78.9 บาท -7.7% Y-Y จาก Bloomberg Consensus) เราจึงมอง Upside ของตลาดจำกัดบริเวณ 1,250 จุดและเป็นจังหวะในการทยอยทำกำไรระยะสั้น โดยรอการปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: SC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 2.30 บาท
- จุดเด่นคือเงินปันผล 0.19 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield สูงถึง 9% ขึ้น XD 30 เม.ย. และจ่ายเงิน 21 พ.ค.
- กำไรปี 2020 เราคาดหดตัว 19% Y-Y เช่นเดียวกับผู้ประกอบการรายอื่นตามภาวะศก.ที่ชะลอ กลยุทธ์วันนี้เน้นขายแนวรวมและระบายสต็อก บริหารสภาพคล่อง ส่วนระยะยาวเน้นเพิ่มพอร์ตแนวรวมและเพิ่มรายได้ Recurring income
- แม้อัตราส่วนหนี้ที่จ่ายดอกเบี้ยต่อทุนที่ 1.3 เท่าจะสูงกว่ากลุ่ม แต่ต่ำกว่าข้อกำหนด (Debt covenant) ที่ 2.5 เท่า ถือว่ายังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคเร่งตัวขึ้นเป็น US\$634ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$211ล้านและได้ทวีป US\$285ล้าน ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออกเช่นกัน US\$94ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกจากตัวเลขผู้ติดตามในสหรัฐฯและยุโรปที่เริ่มขยับเร่งขึ้นเล็กน้อย ขณะที่การประชุม OPEC+ เมื่อคืนแม้จะร่วมมือกันลดกำลังการผลิตได้ แต่ตลาดคาดว่าไม่เพียงพอหากเทียบกับอุปสงค์ที่หายไปและทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับลงแรง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ลดการผลิตน้ำมันน้อยคาด กลุ่ม OPEC+ ตกลงจะลดกำลังการผลิตน้ำมัน 10 ล้านบาร์เรล/วัน ในเดือน พ.ค.-มิ.ย. จากนั้นตั้งแต่ ก.ค. เป็นต้นไปจะลด 8 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นปี 2020 และลด 6 ล้านบาร์เรล/วันตั้งแต่ ม.ค. 2021 ถึง ถึง เม.ย. 2022 ปรึบลดน้อยกว่าที่ตลาดคาดแต่ต้องรอดูท่าทีของประเทศในกลุ่ม G20 วันนี้อีกครั้ง

(+) CPALL เราคาดว่ากำไร 1Q20 ที่ 5.55 พันลบ. -10% Q-Q, -4% Y-Y คาดร้าน 7-11 มี SSSG -3% Y-Y เพราะ COVID-19 กระทบจำนวนลูกค้าเข้าร้าน ลูกค้าหนีไปก็กดสินค้าลือตใหญ่จาก MAKRO (คาด SSSG บวก 6-7% Y-Y) และได้รับผลของ TFRS16 แนวโน้มกำไร 2Q20 น่าจะทรงถึงลงเล็กน้อย เราปรับกำไรปี 2020 ลง 8% เป็น 2.26 หมื่นลบ. ทรงตัวจากปีก่อน ก่อนจะโต 10% Y-Y ปีหน้า ลดเป้าเป็น 78 บาทจาก 85 บาท หนี้เทรดที่ PE เพียง 26 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 33-34 เท่า ยังแนะนำซื้อ

(+) ORI ยอด Presales 1Q20 อยู่ที่ 4.5 พันลบ. -8% Q-Q, -21% Y-Y คิดเป็น 21% ของเป้าทั้งปี แนวโน้มกำไร 1Q20 ดีขึ้นเล็กน้อย Y-Y แต่ลด Q-Q ตามฤดูกาล ได้แรงหนุนจากการเริ่มโอนคอนโด JV 2 แห่ง คาดรายได้ 1.4 พันลบ. และมีกำไรพิเศษจากขายเงินลงทุน เบื้องต้นเราอาจปรับกำไรปีนี้ลงเหลือ 2.3 พันลบ. -16% Y-Y เป้าหมายใหม่อาจปรับลงเป็น 6.20 บาท หนี้มี PE เพียง 5.4 เท่า ฐานะการเงินแกร่ง แนะนำซื้อ

(+) AP ยอด Presales 1Q20 ทำได้ 6 พันลบ. +41% Q-Q, -52% Y-Y คิดเป็น 18% ของเป้าทั้งปีของบริษัท อยู่ในเกณฑ์ดี เบื้องต้นเราปรับกำไรปีทั้งปีลง 23% เป็น 2.7 พันลบ. -10% Y-Y ลดเป้าหมายเป็น 6.2 บาท ยังแนะนำซื้อ เราชอบ AP ด้านการกระจายพอร์ตทั้งแนวรวมและคอนโด ในทุกระดับราคา และมี Backlog แข็งแกร่ง ฐานะการเงินดี มีปันผล 0.40 บาท/หุ้น Yield 8.5% XD 12 พ.ค.

(0) SCC แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q20 ไม่แยกลงแต่ทรงตัวระดับต่ำ คาด 7.2 พันลบ. +1% Q-Q, -38% Y-Y เพราะการปรับกลยุทธ์เน้นขายสินค้ามาร์จิ้นสูง และกลุ่มแพคเกจจิ้งได้อานิสงส์จากการที่ผู้บริโภคสั่งอาหาร/สินค้าออนไลน์ ภาพรวม 1H20 ไม่สดใส การฟื้นตัวใน 2H20 ยังเป็นไปอย่างช้าๆ แนะนำเพียงถือ ราคาเป้าหมาย 370 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.70	32.68	-0.06
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.08
Yen/US\$	108.53	108.49	-0.04
Yuan/US\$	7.04	7.07	0.33
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	22.76	25.09	-9.29
Gold (COMEX)	1,752.80	1,684.30	4.07
BDI	607.00	596.00	1.85
ZINC	1,901.00	1,923.00	-1.14
CRB index	127.82	129.19	-1.07

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-04-20	change
ADVANC	252.88	191.00	1.87
AOT	146.01	56.75	0.00
JAS	129.63	5.25	0.00
STEC	106.50	13.30	6.40
AWC	86.07	4.48	8.21
EGCO	80.76	251.00	0.00
IVL	62.84	24.50	1.24
HMPRO	62.83	12.30	-0.81
INTUCH	61.04	46.75	1.08
RATCH	39.66	60.00	-0.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-04-20	change
CPALL	-391.93	63.25	1.61
KBANK	-262.54	97.50	-2.50
SCB	-204.13	73.50	-4.23
BTS	-183.33	10.10	2.54
SCC	-164.68	320.00	-2.74
PTT	-123.23	35.75	-0.69
KKP	-113.82	46.25	1.65
KTB	-111.66	11.10	-2.63
MINT	-102.42	18.60	-1.06
GPSC	-98.39	66.00	1.93

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 285.80 จุด ปิดที่ 23,719.37 จุด แม้ตัวเลขจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับขึ้นสู่ระดับ 6.6 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 5.25 ล้านราย แต่ได้รับปัจจัยบวกจากเฟดประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 2.3 ล้านล้านดอลลาร์ เพื่อช่วยเหลือรัฐบาลท้องถิ่น รวมถึงธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของสหรัฐที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามตลาดดาวโจนส์ที่ปรับขึ้นรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบล่าสุดของเฟด รวมถึงตัวเลขผู้เสียชีวิตจากไวรัสโควิด-19 ในโรงพยาบาลของฝรั่งเศส และยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ในสเปนที่ชะลอลง

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม โดยตลาดหุ้นออสเตรเลีย, ฮองกง, สิงคโปร์ และอินเดีย ปิดทำการวันที่ 10 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday ขณะที่ติดตามจีนเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนมี.ค. เข้าใจ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.33 ดอลลาร์ หรือ 9.3% ปิดที่ 22.76 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสื่อรายงานว่า กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส บรรลุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 10 ล้านบาร์เรล/วัน ซึ่งน้อยกว่าที่ตลาดคาด และไม่มากพอที่จะกระตุ้นความต้องการใช้น้ำมันให้ฟื้นตัวขึ้นได้ เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 68.5 ดอลลาร์ หรือ 4.07% ปิดที่ 1,752.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ หลังเฟดประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 994.19 / +5.56

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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, GPPT, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน