

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,228.03	1.45	-22.27	-21.48
SET50	829.00	1.53	-22.41	-20.66
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	N/A	-13.80	-5.98
Nikkei 225	19,498.50	0.79	-18.53	-2.58
Shanghai Comp	2,796.63	-1.04	-8.31	12.14
MSCI AC World	469.87	0.07	6.22	3.12

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	15.68	13.27	12.05
China	10.73	9.51	8.13
Hong Kong	10.42	9.39	8.50
Indonesia	11.78	10.52	9.40
Korea	11.70	8.79	7.88
Philippines	11.76	10.48	N/A
Taiwan	14.99	13.19	12.14
S&P500	19.52	16.21	14.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	273.64	407.69	111.20	-6,491.76
Indonesia	-32.67	-115.63	-143.97	-857.26
Philippines	-33.22	-49.61	-88.92	-734.82
Korea	-13.81	-13.81	-2,319.32	-16,028.7
Taiwan	3.63	71.66	-69.30	-17,947.7
Thailand	-36.42	-356.36	-555.42	-4,194.64
Vietnam	-2.57	-63.79	-85.10	-458.21
Total	158.58	-119.85	-3,150.83	-46,713.1

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,433.16	16,624.08	-1,190.92
Proprietary (Bt mn)	4,519.66	4,400.47	119.19
Local Institution (Bt mn)	5,373.08	6,528.05	-1,154.97
Retail (Bt mn)	28,470.02	26,243.31	2,226.71

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,519	31,218	2,301
Foreign	35,340	31,618	3,722
Local	101,216	107,239	-6,023

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Apr	9 Apr	8 Apr	7 Apr	3 Apr
Stock					
PTT	161.74	177.97	164.46	214.29	235.91
AOT-R	125.26	86.06	89.66	0.05	0.10
PTTEP	43.41	48.47	75.71	105.53	170.18
GULF	40.32	135.90	193.01	18.04	19.28
KBANK	30.73	56.49	17.29	11.56	25.22

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) - ยุโรป: 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 แกว่งตัว Sideways Up แข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินโดยสามารถปิดบวกได้ 17.55 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ปรับตัวหนักตลาดคือกลุ่มโรงไฟฟ้า ไฟแนนซ์ อสังหาฯ ค่าปลีก เป็นต้น อย่างไรก็ตามสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นฝั่งละราว 1.2 พันลบ. (ต่างชาติยัง Long Index Futures เล็กน้อย 3.7 พันสัญญา) ขณะที่นักลงทุนรายย่อยเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้าง 1,200-1,250 จุด โดยเราประเมินกลุ่มพลังงานไม่ได้ตามอสังหาริมทรัพย์กลุ่ม OPEC+ ประชุมฉุกเฉินเมื่อคืนและได้ข้อตกลงร่วมมือลดกำลังการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน (ต่ำกว่าก่อนหน้าที่ 10 ล้านบาร์เรลต่อวัน) ขณะที่สถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 ที่เริ่มทยอยดีขึ้นหลังจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มชะลอตัวทั่วโลก รวมถึงไทย อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นโลกรวมถึง SET Index ที่ปรับขึ้นกว่า 20% จากจุดต่ำสุดรอบนี้ถือว่ามี ความคาดหวังเชิงบวกไปมากพอสมควร และยังมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการประกาศผลประกอบการ 1Q20 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเห็นผลกระทบและสามารถประเมินภาพ ทั้งปีได้ชัดเจน ขณะที่ทั้ง Valuation ของตลาดหุ้นไทยปัจจุบันซื้อขายบน 2020PER ขยับขึ้นเป็น 15.7 เท่าซึ่งไม่ถูกและยังคาดหวังการทยอยปรับ EPS ของตลาดลงต่อเนื่อง (ล่าสุดลงมาที่ 78.3 บาท -8.4 Y-Y จาก Bloomberg Consensus) เราจึงมอง Upside ของตลาดจำกัดบริเวณ 1,250 จุดและเป็นจังหวะในการทยอยทำกำไรระยะสั้น โดยรอ การปรับฐานของตลาดในการทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานกลับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q20 สดใส คาด +10% Q-Q, +3% Y-Y เป็น 4.41 พันลบ. ตามราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับขึ้น (หมูไทยและเวียดนามปรับขึ้นเฉลี่ย 18-20% Q-Q, ไก่ไทย +20% Q-Q) และการขนส่งยังทำได้ปกติ
- เริ่มเห็นผลกระทบเดือน เม.ย. ที่ราคาเนื้อสัตว์อ่อนลงแต่ยังสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยง มาก
- เรายังคงกำไรปีที่ไว้ก่อน กำไรสุทธิ +4% Y-Y กำไรปกติ +16% Y-Y ประมาณการ อาจมี downside แต่เชื่อว่าจำกัดเพราะอาหารเป็นปัจจัยสี่

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$195ล้าน โดยหลาย ตลาดปิดทำการเนื่องในวัน Good Friday ส่วนตลาดที่เปิดเทรดเงินไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$159ล้านและไทย US\$36ล้าน ขณะที่ได้หุ้นมีเม็ดเงินไหลเข้าเล็กน้อย US\$4ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกเบาบางลงโดยล่าสุดกลุ่ม OPEC+ ตกลงร่วมมือลดกำลังการผลิตรวม 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวันต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวัง อย่างไรก็ตามตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกเริ่มเพิ่มในอัตราที่ชะลอลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ราคาน้ำมันยังไม่ฟื้น Bear market ครุฑที่ผ่านมา G20 ออกแถลงการณ์จะรักษาเสถียรภาพตลาดแต่ไม่ชัดเจนว่าจะทำอะไร ส่วน OPEC+ ประชุมฉุกเฉินรอบ 2 ลดการผลิตเป็น 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน โดยตัดส่วนของเม็กซิโกออก 3 แสนบาร์เรล/วัน ขณะที่สหรัฐฯ "อาจจะ" ลดการผลิต 2.5 แสนบาร์เรล/วัน ชดเชยส่วนที่เม็กซิโกไม่ลด การผลิตน้ำมันที่ลดไม่เกิน 10% ไม่เพียงพอกับ demand ที่หายไป (30%) เพราะ COVID-19 หุ้นที่ได้ประโยชน์จากน้ำมันราคาต่ำได้แก่กลุ่มรับเหมา วัสดุก่อสร้าง (TASCO, EPG) โรงไฟฟ้า (GULF, BGRIM, GPSC)

(+) สถานการณ์ COVID-19 ในไทยดีขึ้นมาก ผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงเป็นวันที่ 4 เมื่อวานนี้ที่ 33 ราย มีโอกาสสูงที่จะไม่ต้องขยายเวลา lockdown อาจมีแรงเก็งกำไรธุรกิจที่มีหน้าร้าน (HMPRO, GLOBAL, CPN, CRC, M, ZEN, BEAUTY, SPA) แต่เน้นว่าเป็นการเก็งกำไร เพราะการบริโภคยังไม่กลับมาเหมือนเดิม แต่ BEM, BTS ลงทุนได้

(0) กลุ่มอสังหาฯ 9 บริษัทที่เราศึกษาทำยอดขายได้ 4.1 หมื่นลบ.ใน 1Q20 -25% Y-Y คิดเป็น 19% ของเป้าทั้งปี ผลของ COVID-19 ยังไม่ชัดเจนครึ่งหลังของ มี.ค. เริ่มเห็นการขายที่ชะลอราว 40% จาก ม.ค.-ก.พ. กลุ่ม high end ขายได้ช้า กลุ่ม low end อ่อนแออยู่แล้ว ตลาด mid end ที่พอไปได้ สภาพคล่องของกลุ่มยังไม่น่ากังวล หุ้นคู่ที่ครบกำหนดปีนี้ 4.9 หมื่นลบ. แต่มี IB/D/E 1x และวงเงินกู้พร้อมเบิก 6 หมื่นลบ. กำไร 1Q20 คาดลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y คงน้ำหนัก Neutral ชอบ AP, SPALI, LH

(-) CRC COVID-19 ทำให้อายุได้ 1Q20 ลดลงราว 7-8% Y-Y แต่กำไรยังโตได้ Y-Y เพราะรวม ROBINS 100% เกือบ 2 เดือน แต่ 2Q20 กำไรจะชะลอมากเพราะเหลือแต่กลุ่ม Food ที่โตได้ แต่อีก 60% มาจาก Non-food (Fashion, Hardline) ปิดสาขาไปมาก ในไทยปิด 700 สาขาจาก 763 สาขา เวียดนามปิด 98 จาก 182 แห่ง อิตาลีปิดทั้งหมด 9 สาขา รายได้รวมเฉพาะ เม.ย. น่าจะลด 30-40% Y-Y ราคาหุ้นขึ้นมาเราไม่แนะนำให้ไล่ตาม แต่รอซื้อหลังกลับมาเปิดสาขาทั้งในและต่างประเทศอีกครั้ง

(-) AOT เราปรับกำไรปี 2020-21 ลงราวปีละ 50% เป็น -52% Y-Y ปี 2020 เหลือ 1.2 หมื่นลบ. และ +40% Y-Y เป็น 1.7 หมื่นลบ.ปี 2021 ถึงรอบ.ที่คาดนักท่องเที่ยวปี 15 ล้านคนและปีหน้า 20 ล้านคน กำไร 2Q20 (มี.ค.-มี.ค. 2020) ยังถูกกระทบไม่เต็มที่ คาด 3.8 พันลบ. -48 Q-Q, -50% Y-Y และคาดขาดทุนใน 3Q20 ราคาเป้าหมายปรับลง เป็น 62 บาทจาก 88 บาท เป้าใหม่ยังมี Implied PE สูงถึง 73 เท่า แนะนำถือ รอซื้อ หลังประกาศงบ 3Q20

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.69	32.68	-0.04
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.04
Yen/US\$	108.30	108.47	0.16
Yuan/US\$	7.04	7.04	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	23.86	22.76	4.83
Gold (COMEX)	1,738.30	1,752.80	-0.83
BDI	635.00	607.00	4.61
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)	10-04-20	change
MTC	224.03	44.50	13.38
SAWAD	123.17	51.75	8.95
SCC	83.52	324.00	1.25
LH	78.29	7.20	-0.69
INTUCH	78.01	47.75	2.14
TOP	58.64	34.75	-2.11
AWC	54.51	4.72	5.36
JAS	48.53	5.25	0.00
RATCH	45.73	61.25	2.08
CPN	35.13	48.50	10.23

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-04-20	change
CPF	-318.98	24.90	-2.35
CPALL	-259.45	64.25	1.58
AOT	-200.10	57.25	0.88
BEM	-170.71	8.45	3.05
BTS	-127.21	10.30	1.98
SCB	-119.18	70.25	-4.42
KTB	-108.39	10.80	-2.70
GULF	-102.66	178.50	5.00
ADVANC	-85.19	192.50	0.79
KBANK	-65.22	95.00	-2.56

Source: SET

- (0) ตลาดดาวโจนส์ ปิดทำการวันศุกร์ที่ 10 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันศุกร์ที่ 10 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ขณะที่มีการรายงานว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ได้บรรลุข้อตกลงขั้นสุดท้ายในการประชุมเมื่อวานนี้ โดยปรับลดกำลังการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค.ไปจนถึงสิ้นเดือนมิ.ย. ทั้งนี้ ตลาดหุ้นฮ่องกง และออสเตรเลีย ปิดทำการวันนี้ (13 เม.ย.) เนื่องในวัน Easter Monday
- (0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.69 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
- (0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทำการวันศุกร์ที่ 10 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- (0) ราคาทองคำ COMEX ปิดทำการวันศุกร์ที่ 10 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday
- SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 994.19 / +

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
GULF19P2009A	(T/O) 13/4/2020	17/4/2020
META	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020
META-W4	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020
PTT13C2009A	(T/O) 13/4/2020	17/4/2020
S5013P2006F	(T/O) 13/4/2020	17/4/2020
S5041P2006E	(T/O) 13/4/2020	17/4/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน