

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,236.78	0.71	-21.71	-20.92
SET50	833.16	0.50	-22.03	-20.27
Dow Jones 30	23,390.77	-1.39	-18.04	0=27
S&P 500	2,761.63	-1.01	-14.52	10.16
NASDAQ Comp	8,192.43	0.48	-8.70	23.47
FTSE 100	5,842.66	2.90	-22.54	-13.16
Hang Seng	24,300.33	N/A	-13.80	-5.98
Nikkei 225	19,043.40	-2.33	-18.64	-4.85
Shanghai Comp	2,783.05	-0.49	-8.76	11.59
MSCI AC World	466.36	-0.75	5.43	2.35

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	15.87	13.38	12.13
China	10.69	9.47	8.12
Hong Kong	10.42	9.39	8.50
Indonesia	11.75	10.48	9.37
Korea	11.68	8.77	7.85
Philippines	12.15	10.75	N/A
Taiwan	14.94	13.12	12.13
S&P500	19.34	16.05	14.14

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	273.64	407.69	111.20	-6,491.76
Indonesia	20.41	20.41	-123.57	-836.85
Philippines	-11.63	-11.63	-100.55	-746.45
Korea	35.50	-282.80	-2,588.31	-16,297.6
Taiwan	-250.41	-250.41	-319.71	-18,198.2
Thailand	-63.18	-63.18	-618.60	-4,257.82
Vietnam	-10.57	-10.57	-95.67	-468.77
Total	-6.25	-190.50	-3,735.21	-47,297.4

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	14,125.28	16,190.96	-2,065.68
Proprietary (Bt mn)	4,150.01	4,176.97	-26.96
Local Institution (Bt mn)	6,613.87	4,582.59	2,031.28
Retail (Bt mn)	24,585.39	24,524.04	61.35

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,976	23,477	1,499
Foreign	43,111	41,673	1,438
Local	84,355	87,292	-2,937

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Apr	10 Apr	9 Apr	8 Apr	7 Apr
Stock					
AOT-R	189.26	125.26	86.06	89.66	0.05
PTT	133.04	161.74	177.97	164.46	214.29
AOT	95.75	12.13	89.02	53.40	180.49
GULF-R	39.70	N/A	8.68	49.99	N/A
SAWAD	32.56	9.14	15.60	2.64	5.43

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 เม.ย.	- จีน: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.) - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม
15 เม.ย.	- สหรัฐ: 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) - ยูโรโซน: 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 1,250//Accumulate Back and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบก่อนที่ช่วงปลายตลาดจะมีแรงซื้อเข้ามาหนุนให้ปิดบวก 8.75 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่นำตลาดวันนี้คือกลุ่มไฟแนนซ์ สถาบันในประเทศสัปดาห์มาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นราว 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องในปริมาณที่ใกล้เคียงกัน (สถานะใน Index Futures วันนี้ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,200-1,250 จุด โดยประเมินว่าตลาดตอบรับความคาดหวังเชิงบวกต่อตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลก รวมถึงไทยที่เพิ่มในอัตราที่ชะลอไปมากพอสมควร ขณะที่โฟกัสหลักของตลาดในระยะนี้ คาดว่าอยู่ที่การประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน 1Q20 ว่าจะออกมาแย่หรือดีกว่าคาดและประเมินภาพกำไรทั้งปีได้ชัดเจนขึ้น เรายังประเมิน Upside ของตลาดจำกัดที่ 1,250 จุดโดยคิดเป็นระดับ 2020PER ที่ 16 เท่า (อิงตัวเลข EPS จาก Bloomberg Consensus ล่าสุดที่ 77.9 บาท -8.8 Y-Y) โดยยังมองการปรับขึ้นเป็นจังหวะทยอยทำกำไรระยะสั้น และรอดตลาดย่อตัวอีกครั้งก่อนเข้าสะสมกลับเพื่อถือลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCPG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- แม้ราคาหุ้นในเดือนนี้จะปรับขึ้นมาเร็วเป็นลำดับต้นๆของกลุ่ม และเราแนะนำเป็นหุ้นเด่นไปในช่วงปลาย มี.ค. แต่ PE ยังถูกเกือบที่สุด 14 เท่า เทียบค่าเฉลี่ยของโรงไฟฟ้าที่ 33 เท่า และมี PBV 1.8 เท่า เทียบกับกลุ่มที่ 3.3 เท่า
- เป็นหุ้นเติบโตจากกรขยายพอร์ตโรงไฟฟ้าที่นอกเหนือจากโซลาร์เพื่อกระจายความเสี่ยง โดยมีโรงไฟฟ้าลมในไทยและฟิลิปปินส์ Geothermal ในอินโดฯ และ Hydro ในลาว การลงทุนใหม่ยังเป็นการเตรียมรับมือ adder ที่จะทยอยหมดอายุปี 2022-24

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นขึ้นเป็น US\$634ล้าน โดยส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$318ล้านและ US\$250ล้านตามลำดับ ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$63ล้าน ซึ่งมากที่สุดในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก โดยตัวเลขผู้ติดเชื้อทยอยเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว แต่คาดว่าตลาดจะหันมาจับตามผลประกอบการ 1Q20 มากขึ้นในระยะนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เริ่มเข้าเทศกาล Earnings season สัปดาห์นี้หุ้นในดัชนีดาวโจนส์จะมีกลุ่มการเงินที่ประกาศผลประกอบการเช่น JPMorgan, Citigroup, Bank of America, Goldman Sachs Wells Fargo เป็นต้น นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่ากำไร 1Q20 ทดรองจากไตรมาสก่อน สำหรับตลาดหุ้นไทยปลายสัปดาห์นี้ถึงสัปดาห์ กลุ่มเบงกอกทยอยประกาศงบฯ เราคาดว่ากำไร -5% Q-Q, -14% Y-Y เป็น 4.3 หมื่นลบ. ทุกเบงกอกมีกำไรลดลง Y-Y ยกเว้น TCAP และ TMB

(+) RS กำไร 1Q20 สดใส ราคาดี 133 ลบ. +102% Q-Q, +21% Y-Y จากการปรับเพิ่มขายโฆษณาทีวีช่อง 8 มีการกระตุ้นการขายโฆษณาและส่งเสริมการขาย และได้ช่องทีวีเพิ่มขึ้น 2 ช่องในการขายสินค้า คือ Amarin TV (เริ่ม ก.พ. 2020) และ WPTV (เริ่ม พ.ย. 2019) รวมถึงมีรายได้คอนเสิร์ต (D2B) รายได้จากการขายสิทธิ์ Content เก่า (เพลง ละคร หนึ่ง) เข้ามาราว 50-60 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม คาดกำไร 2Q20 จะลดลงมาอยู่ในระดับ 70-80 ลบ. เพราะผลกระทบของ COVID-19 ก่อนจะฟื้นใน 2H20 เราคาดว่ากำไรปีนี้ +9% Y-Y เป็น 418 ลบ. (กำไร 1Q20 เป็น 32% ของทั้งปี) คงเป้า 11 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 23.5 เท่า ไม่แพงแต่ก็ไม่ถูก แนะนำถือ/ซื้ออ่อนตัว

(+) GULF จะเริ่มใช้ฟาร์มใหม่ 1 บาท วันที่ 16 เม.ย. นี้ (เดิม 5 บาท) กำไรสุทธิ 1Q20 จะถูกกระทบจาก FX loss ทางบัญชีราว 470 ลบ. อาจจะได้โตไม่มากนัก Y-Y แต่ภาพระยะยาวไม่เปลี่ยนแปลง การเติบโตยังโดดเด่นจากโรงไฟฟ้าใหม่ๆที่ทยอย COD (คาดกำลังผลิตเพิ่มเป็น 7,781 MW ในปี 2027) และมีศักยภาพที่จะได้โครงการใหม่ในอนาคต เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้ +33% Y-Y เป็น 6 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 192 บาท (38.50 บาทที่ฟาร์ม 1 บาท) แนะนำถือ/ซื้ออ่อนตัว เพราะราคาหุ้นขึ้นมา 20% หลังประกาศแตกฟาร์ม จนเหลือ upside จากเป้าเพียง 8%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.76	32.70	-0.17
US\$/Euro	1.09	1.09	0.08
Yen/US\$	107.60	107.77	0.16
Yuan/US\$	7.05	7.04	-0.22
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	22.75	22.41	1.52
Gold (COMEX)	1,767.30	1,761.40	0.33
BDI	635.00	607.00	4.61
ZINC	1,901.00	1,923.00	-1.14
CRB index	127.94	127.82	0.09

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-04-20	% change
MINT	210.28	20.10	5.79
BGRIM	196.97	44.50	-0.56
SCB	114.75	69.50	-1.07
TISCO	78.67	79.00	2.93
TOP	51.03	35.00	0.72
SAWAD	47.02	54.00	4.35
JAS	43.14	5.25	0.00
HMPRO	41.77	13.60	7.94
KKP	35.66	42.25	0.00
WHA	32.25	2.78	6.92

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-04-20	% change
AOT	-510.59	55.75	-2.62
BEM	-204.89	9.00	6.51
CPF	-162.81	25.75	3.41
GULF	-129.12	177.00	-0.84
CPN	-110.20	49.50	2.06
ADVANC	-102.73	194.50	1.04
GPSC	-85.74	67.00	-1.83
BDMS	-69.74	20.30	0.00
KTC	-64.89	35.75	10.85
PTT	-53.53	35.75	-0.69

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 328.60 จุด ปิดที่ 23,390.77 จุด ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐและรายได้ของบริษัทจดทะเบียน โดยสหรัฐมีจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 และผู้เสียชีวิตมากที่สุดในโลก ขณะที่นักลงทุนติดตามการเปิดเผยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสัปดาห์นี้ อาทิ เจพีมอร์แกน เชส และเวลส์ ฟาร์โก

(0) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดทำการวันจันทร์ที่ 13 เม.ย. เนื่องในวัน Easter Monday

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนติดตามจีนเปิดเผยยอดส่งออก, นำเข้า และดุลการค้าเดือนมี.ค. ในเช้าวันตามเวลาไทย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 35 เซนต์ หรือ 1.5% ปิดที่ 22.41 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้มีปัจจัยบวกจากรายงานกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส บรรลุข้อตกลงปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน แต่ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกที่ชะลอตัวลง หลังจากรัฐบาลในหลายประเทศประกาศใช้มาตรการล็อกดาวน์ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.6 ดอลลาร์ หรือ 0.49% ปิดที่ 1,761.4 ดอลลาร์/ออนซ์ เป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 11 ต.ค. 2012 ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากดัชนีดาวโจนส์ปรับลง รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1009.70 / +15.51

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, ECPG, 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, TASCOC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน