

Daily Focus

2020SET Target : 1150

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET | 1,256.35 | 1.58 | -20.48 | -19.66 |
| SET50 | 845.32 | 1.46 | -20.89 | -19.10 |
| Dow Jones 30 | 23,949.76 | 2.39 | -16.08 | 2.67 |
| S&P 500 | 2,846.06 | 3.06 | -11.91 | 13.53 |
| NASDAQ Comp | 8,515.74 | 3.95 | -5.09 | 28.34 |
| FTSE 100 | 5,791.31 | -0.88 | -23.22 | -13.92 |
| Hang Seng | 24,435.40 | 0.56 | -13.32 | -5.46 |
| Nikkei 225 | 19,638.81 | 3.13 | -17.31 | -1.88 |
| Shanghai Comp | 2,827.28 | 1.59 | -7.31 | 13.37 |
| MSCI AC World | 477.70 | 2.43 | 7.99 | 4.84 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019 | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 16.30 | 13.67 | 12.34 |
| China | 10.88 | 9.63 | 8.28 |
| Hong Kong | 10.58 | 9.46 | 8.58 |
| Indonesia | 12.09 | 10.74 | 9.55 |
| Korea | 11.85 | 8.86 | 7.84 |
| Philippines | 12.56 | 11.11 | 9.91 |
| Taiwan | 15.45 | 13.51 | 12.47 |
| S&P500 | 20.07 | 16.60 | 14.60 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|--------|---------|-----------|-----------|
| India | 246.80 | 654.49 | 358.00 | -6,244.96 |
| Indonesia | -27.10 | -6.62 | -150.59 | -863.88 |
| Philippines | -25.54 | -37.15 | -126.07 | -771.97 |
| Korea | 120.87 | -196.02 | -2,501.53 | -16,210.9 |
| Taiwan | 530.51 | 280.31 | 211.01 | -17,667.4 |
| Thailand | -36.34 | -99.49 | -654.91 | -4,294.13 |
| Vietnam | -6.54 | -17.11 | -102.21 | -475.32 |
| Total | 802.66 | 578.41 | -2,966.30 | -46,528.6 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 23,365.76 | 24,554.13 | -1,188.37 |
| Proprietary (Bt mn) | 6,587.85 | 5,676.40 | 911.45 |
| Local Institution (Bt mn) | 11,040.19 | 8,441.38 | 2,598.81 |
| Retail (Bt mn) | 35,440.22 | 37,762.11 | -2,321.89 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 38,857 | 36,674 | 2,183 |
| Foreign | 55,704 | 59,342 | -3,638 |
| Local | 109,660 | 108,205 | 1,455 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 14 Apr | 13 Apr | 10 Apr | 9 Apr | 8 Apr |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTT | 46.26 | 133.04 | 161.74 | 177.97 | 164.46 |
| BEM | 45.23 | 10.58 | 0.62 | 4.72 | 0.60 |
| MINT | 42.85 | 9.27 | 10.39 | 18.95 | 14.92 |
| GULF-R | 38.32 | 39.70 | N/A | 8.68 | 49.99 |
| CPALL-R | 35.74 | N/A | N/A | 27.50 | N/A |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|-------------|--|
| 17-24 เม.ย. | - ไทย: ผลประกอบการกลุ่มแบงก์ 1Q20 |
| 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) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.) |
| 21 เม.ย. | - ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (เม.ย.) - สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านเก่า (มี.ค.) |

Contact person : Jitra Amorntum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Take Profit into Strength // Accumulate Back and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่เราคาดโดยปิดบวกได้ 19.57 จุด ณ สิ้นวันทะลุแนวต้าน 1,250 จุดขึ้นมา กลุ่มที่น่าตลาดคือกลุ่มธนาคาร โรงกลั่นและการแพทย์ สถาบันในประเทศซื้อสุทธิเร่งตัวขึ้นเป็น 2.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.2 พันลบ. (และ Short Index Futures -3.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว ในกรอบ 1,230-1,270 จุด โดยคาดกลุ่มพลังงานจะถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 10% ขณะที่ IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปีนี้เป็น -3% รุนแรงสุดนับตั้งแต่ปี 1930 (คาด GDP ไทย -6.7%) อย่างไรก็ตาม ตลาดให้น้ำหนักกับสถานการณ์ COVID-19 ที่ทยอยดีขึ้นซึ่งเรามองว่าสะท้อนอยู่ในดัชนีภาพพอสมควรแล้ว และคาดว่าจะโฟกัสกับประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน 1Q20 ที่จะทยอยประกาศปลายสัปดาห์นี้เป็นต้นไปว่าจะแยหรือดีกว่าคาดเพื่อประเมินภาพกำไรทั้งปีได้ชัดเจนขึ้น เรายังเชื่อว่า Upside ของตลาดจำกัดในระยะนี้โดยปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ 2020PER ที่ 16.3 เท่า (EPS Bloomberg Consensus ล่าสุดขยับลงเหลือ 77.1 บาท -9.8% Y-Y) เราคาดว่ามีโอกาสที่ดัชนีจะพักฐานในระยะถัดไป

กลยุทธ์ : ยังเน้นขายทำกำไรช่วงตลาดปรับขึ้น//รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: VGI

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8 บาท
- สื่อโฆษณาภายนอกของ VGI ทั้งบนรถไฟฟ้า BTS, ในอาคารออฟฟิศ, Online digital และสื่อกลางแจ้งอื่นๆ เป็นธุรกิจที่ฟื้นได้เร็วหลังสิ้นสุดมาตรการ lockdown และสถานการณ์โควิด-19 ดีขึ้น
- กำไร 4Q20 (ม.ค.-มี.ค.20) ถูกกระทบไม่มาก (คาด 302 ลบ. -24% Q-Q, +12% Y-Y) ทำให้ทั้งปี (สิ้นสุด มี.ค.20) โตได้ 24% เป็น 1.36 พันลบ. แต่คาดกำไรปี 2021 (สิ้นสุด มี.ค.21) -21% (ราคาหุ้น -40% ในช่วงก่อนหน้า) ก่อนจะฟื้น +46% ปีถัดไป

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$556ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวันและเกาหลีใต้ US\$531ล้านและ US\$121ล้านตามลำดับ ขณะที่ไทยยังคงมีเม็ดเงินไหลออก US\$36ล้านเช่นเดียวกับกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะมีโอกาสไหลเข้าจากความคาดหวังเชิงบวกต่อสถานการณ์ COVID-19 หลังหลายประเทศมีแผนจะผ่อนคลายมาตรการ Lockdown รวมถึงหลายรัฐในสหรัฐฯที่เตรียมเปิดเศรษฐกิจในเดือน พ.ค.

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปีนี้เป็น -3% (เดิมคาด +3%) ทั่วโลกจะเผชิญ Recession รุนแรงเท่ากับ Great Depression (ปี 1930) คาดกลุ่ม Euro หดตัวหนักสุดในปีนี้เป็น -7.5% สหรัฐ -5.9% จีน +1.2% และคาดไทย -6.7% และคาด GDP ปี 2021 +5.8% พื้นฐานต่ำ

(-) S&P ปรับลด Outlook ของพันธบัตรรัฐบาลไทย เป็น Stable จาก Positive แต่คงอันดับความน่าเชื่อถือที่ BBB+ เพราะ COVID-19 อาจส่งผลให้ศก.ไทยเข้าสู่ภาวะถดถอย ประเมิน GDP -2.5% ในปีนี้ แต่เสถียรภาพทางการเงินของไทยยังแข็งแกร่ง การลด Outlook ทำให้เงินบาทอ่อนค่า แนวโน้มพันธบัตรไทยยังไหลออก

(-) กลุ่มโรงแรม เราคาด 1Q20 พลิกเป็นขาดทุน 1,024 ลบ. เพราะถูกกระทบจาก COVID-19 ตั้งแต่ ก.พ. จำนวนนักท่องเที่ยว 2M20 เหลือเพียง 5.9 ล้านคน -20% Y-Y (เราคาด 1Q20 6.9 ล้านคน -36% Y-Y) คาด RevPar 1Q20 ตดลบเฉลี่ย 30-40% Y-Y MINT หนักสุดเพราะโรงแรมในไทยและยุโรปปิดเกือบทั้งหมด ร้านอาหารมี SSSG ตดลบ มีเพียง CENTEL ที่กำไรเล็กน้อย ผลประกอบการทั้งกลุ่มจะทรุดหนักใน 2Q20 และเป็นจุดต่ำสุด การฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างช้าๆ คาดผลประกอบการทั้งปีของกลุ่มขาดทุน 2.82 พันลบ. ราคาหุ้นปรับขึ้นรับความคาดหวังเชิงบวกไปมาก แนะนำรอจังหวะปรับฐานเพื่อซื้อลงทุน โดยเลือก MINT (ราคาเป้าหมาย เป็นหุ้นเด่น

(-) เม็ดเงินโฆษณาเดือน มี.ค. -5% Y-Y สื่อที่ลงแรงสุดคือโทรทัศน์ (-44%) วิทยุ (-19%) สื่อกลางแจ้ง (-11%) และทีวี (-2%) มีเพียงสื่อเดียวที่บวกคือ Internet +23% เม็ดเงินทั้งไตรมาส 1Q20 +1% Y-Y แต่ 2Q20 จะถูกกระทบกว่านี้ เราคาดผลประกอบการของ BEC และ WORK จะอ่อนแอมาก ไม่แนะนำลงทุน แม้จำนวนคนดูทีวีมากขึ้นเพราะอยู่บ้านมากขึ้น แต่เม็ดเงินโฆษณาไม่เพิ่มจากการคุมค่าใช้จ่ายของผู้ซื้อสื่อออนไลน์ แม้จะถูกกระทบใน 2Q20 มากขึ้นแต่เป็นสื่อที่แข็งแกร่งสุด แนะนำซื้อ VGI (ราคาเป้าหมาย 8 บาท) และ PLANB (ราคาเป้าหมาย 4.60 บาท)

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 32.66 | 32.64 | -0.07 |
| US\$/Euro | 1.10 | 1.10 | 0.02 |
| Yen/US\$ | 107.04 | 107.22 | 0.17 |
| Yuan/US\$ | 7.05 | 7.05 | 0.04 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 20.69 | 20.11 | 2.88 |
| Gold (COMEX) | 1,751.90 | 1,768.90 | -0.96 |
| BDI | 635.00 | 607.00 | 4.61 |
| ZINC | 1,922.50 | 1,901.00 | 1.13 |
| CRB index | 126.01 | 127.94 | -1.50 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 14-04-20 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| BAM | 197.69 | 21.90 | 0.92 |
| ADVANC | 156.24 | 191.50 | -1.54 |
| AOT | 106.85 | 56.25 | 0.90 |
| GULF | 106.04 | 175.00 | -1.13 |
| CRC | 100.79 | 33.00 | -0.75 |
| IRPC | 97.39 | 2.72 | 11.48 |
| BGRIM | 96.94 | 43.25 | -2.81 |
| MTC | 95.91 | 45.75 | -3.17 |
| SPRC | 94.86 | 5.35 | 14.81 |
| INTUCH | 93.27 | 47.75 | 0.00 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 14-04-20 | % change |
|-------|---------------------|-------------------|-------------|
| CPALL | -708.86 | 64.75 | 0.78 |
| TOP | -145.95 | 38.25 | 9.29 |
| MINT | -131.25 | 22.40 | 11.44 |
| BEM | -106.60 | 9.30 | 3.33 |
| SAWAD | -95.48 | 51.25 | -5.09 |
| LH | -83.58 | 7.65 | 2.68 |
| TISCO | -77.66 | 80.50 | 1.90 |
| CPN | -69.56 | 50.00 | 1.01 |
| COM7 | -60.30 | 20.70 | 4.02 |
| PTG | -58.50 | 13.00 | 4.00 |

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 558.99 จุด ปิดที่ 23,949.76 จุด จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้น หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์กล่าวว่า จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของสหรัฐเริ่มทรงตัว และนายแอนดรูว์ คูโอโม ผู้ว่าการรัฐนิวยอร์กเผยว่า จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลทั่วรัฐนิวยอร์กลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากการรายงานยอดส่งออกและนำเข้าของจีนในเดือนมี.ค.ที่ลดลงน้อยกว่าตลาดคาด และสัญญาณบวกจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด-19 ที่ดีขึ้น จากยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ชะลอลง และธุรกิจบางประเภทในสเปนกลับมาเปิดดำเนินการแล้วเมื่อวันจันทร์ที่ผ่านมา

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ขณะที่มีปัจจัยกดดันจาก IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปีนี้เป็น -3% Y-Y สวนทางกับคาดการณ์เดือนมี.ค.ที่ +3.3% Y-Y และมองว่าเศรษฐกิจโลกกำลังประสบภาวะวิกฤติที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่เศรษฐกิจตกต่ำครั้งใหญ่ในปี 1930 จากผลกระทบโควิด-19

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.64 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.30 ดอลลาร์ หรือ 10.3% ปิดที่ 20.11 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่หดตัว หลังหลายประเทศมีมาตรการล็อกดาวน์และระงับการเดินทางเพื่อควบคุมการติดเชื้อโควิด-19 รวมถึงถูกกดดันจาก IMF ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปีนี้ลง ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย โดยนักวิเคราะห์คาดว่า จะเพิ่มขึ้น 10.1 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.5 ดอลลาร์ หรือ 0.43% ปิดที่ 1768.9 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย และการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1017.59 / +7.89

| 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PTTGP, 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