

# Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,236.10	-1.61	-21.76	-20.96
SET50	828.38	-2.00	-22.47	-20.72
Dow Jones 30	23,504.35	-1.86	-17.64	0.76
S&P 500	2,783.36	-2.20	-13.85	11.03
NASDAQ Comp	8,393.18	-1.44	-6.46	26.49
FTSE 100	5,597.65	-3.34	-25.78	-16.80
Hang Seng	24,145.34	-1.19	-14.35	-6.58
Nikkei 225	19,550.09	-0.45	-18.93	-2.32
Shanghai Comp	2,811.17	-0.57	-7.83	12.72
MSCI AC World	467.40	-2.16	5.66	2.58

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	16.09	13.45	12.12
China	10.84	9.59	8.23
Hong Kong	10.51	9.36	8.48
Indonesia	11.86	10.52	9.33
Korea	11.80	8.79	7.80
Philippines	13.00	11.45	10.35
Taiwan	15.59	13.97	12.59
S&P500	19.72	16.28	14.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-139.17	-139.17	218.83	-6,384.13
Indonesia	-23.90	-30.79	-174.76	-888.04
Philippines	-27.02	-64.17	-153.09	-798.99
Korea	27.62	-168.00	-2,473.51	-16,182.9
Taiwan	-128.05	153.08	83.78	-17,794.7
Thailand	-102.11	-201.68	-757.10	-4,396.32
Vietnam	-7.88	-24.98	-110.08	-483.18
Total	-400.51	-475.71	-3,365.93	-46,928.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,364.27	24,696.23	-3,331.96
Proprietary (Bt mn)	5,012.23	6,333.90	-1,321.67
Local Institution (Bt mn)	8,512.15	7,045.60	1,466.55
Retail (Bt mn)	34,530.22	31,343.13	3,187.09

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,393	40,600	-1,207
Foreign	69,737	59,775	9,962
Local	106,173	114,928	-8,755

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Apr	14 Apr	13 Apr	10 Apr	9 Apr
Stock					
PTTEP	155.48	20.11	18.02	43.41	48.47
PTT	110.03	46.26	133.04	161.74	177.97
TOP	74.84	18.83	2.81	11.59	4.22
PTTGC-R	58.41	28.78	22.01	N/A	14.83
PTTGC	54.86	8.80	10.02	24.33	19.13

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-24 เม.ย.	- ไทย: ผลประกอบการกลุ่มแบงก์ 1Q20
17 เม.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (มี.ค.) - จีน: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -10.0% Q-Q, -5.9% Y-Y) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
21 เม.ย.	- ยุโรป: ZEW Survey Expectations (เม.ย.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (มี.ค.)
22 เม.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (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 ในช่วงครึ่งเช้าก่อนที่ช่วงบ่ายจะเริ่มมีแรงขายออกมาหนาแน่นและทำให้ดัชนีปิดลบ 20.25 จุด ณ สิ้นวันและย้อนลงต่ำกว่าระดับ 1,250 จุดอีกครั้ง แรงขายหลักยังคงมาจากนักลงทุนต่างชาติราว 3.3 พันลบ. (แต่พลิกมา Long Index Futures เกือบ 1 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิอีก 1.5 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index อยู่ในช่วงของการแกว่งตัวพักฐานโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวระยะนี้ที่ 1,200-1,250 จุด ล่าสุดตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันเริ่มสูงขึ้นอีกครั้ง รวมถึงตลาดเริ่มหันมาให้น้ำหนักกับผลกระทบทางเศรษฐกิจของ COVID-19 ซึ่งกระทบ GDP โลกและกดดันกำไรของบริษัทจดทะเบียน 1Q20 ที่คาดไม่สดใสและจะยิ่งทรุดหนักใน 2Q20 ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐหลายตัวออกมาแยกว่าคาด (คืนนี้ติดตามตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน ตลาดคาดเพิ่มอีก 5.1 ล้านคน) ประกอบกับ Valuation ของ SET ณ ปัจจุบันเริ่มแพงโดยซื้อขายที่ระดับ 2020PER ที่ 16.1 เท่า (EPS Bloomberg Consensus ล่าสุดขยับลงเหลือ 76.8 บาท -10.1% Y-Y) จึงมองว่า Upside ของตลาดจำกัดในระยะนี้และมีโอกาสพักฐานเพื่อเปิดโอกาสในสะสมรอบใหม่

**กลยุทธ์** : ยังเน้นขายทำกำไรช่วงตลาดปรับขึ้น//รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้: PRM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท
- อัตราการวางเรือ VLCC ซึ่งเป็นเรือ FSU ที่ PRM ใช้และมี 8 ลำ ยังคงผันผวนอยู่ในระดับสูงกว่าปกติมากโดยเฉพาะราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงหลังประชุม OPEC+ ยิ่งทำให้ความต้องการเรือจัดเก็บน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มสูงขึ้น แต่เรือมีจำกัด
- ราคาค่าไถ่ปกติ 1Q20 สดใส +8% Q-Q, +29% Y-Y เป็น 286 ลบ. COVID-19 จะกระทบธุรกิจเรือขนส่งน้ำมันในประเทศใน 2Q20 แต่ธุรกิจนี้มีสัดส่วนเพียง 22% ของกำไรขั้นต้นรวม กำไรขั้นต้นหลัก 60% อยู่ที่ธุรกิจเรือ FSU ซึ่งมีโอกาสปรับราคาขึ้นในช่วงปลายปีเมื่อหมดสัญญาเก่า (1Q20 เรือ 3 ลำปรับราคาขึ้นแล้ว)

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนกลับมาไหลออกจากภูมิภาคอีกครั้ง US\$289ล้าน โดยมีเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและไทย US\$128ล้านและ US\$102ล้านตามลำดับ ไม่มีประเทศใดเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังไหลออกโดยตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับผลกระทบต่อเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนจากการระบาด COVID-19 ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันกลับมาเร่งตัวขึ้น

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) ราคาน้ำมัน WTI ร่วงต่ำกว่า \$20 IEA** (สำนักงานพลังงานสากล) คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกอาจลดลงมากถึง 29 ล้านบาร์เรล/วันในเดือน เม.ย. จากการ lockdown ใน 187 ประเทศทั่วโลก ขณะที่ EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 19.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน เพิ่มขึ้นติดต่อกัน 12 สัปดาห์ และสูงเป็นประวัติการณ์

**(0) นายกษัตริย์หลังประชุม ครม.** เงินที่ใช้ในการช่วยเหลือประชาชนจะมาจากหลายส่วน การรับโอนงบ 10% จากกระทรวงต่างๆต้องเข้าสู่การพิจารณาของสภา คาดได้เงินก่อนนี้ราว 1.5 พันล้านบาท และพัก.ให้รพท.ช่วยเหลือ SME และช่วยสภาพคล่องของตราสารหนี้เอกชน 9 แสนลบ. หลังจากกฤษฎีกาส่งเรื่องมายังครม.แล้ว จะนำขึ้นทูลเกล้าถวายและนำเข้าสู่ที่ประชุมสภา 22 พ.ค. นี้ จึงจะได้เงินพร้อมใช้ ส่วนการยกเลิกหรือ lockdown ต่อ จะประเมินในช่วงสัปดาห์สุดท้ายเดือน เม.ย.

**(+) ORI** แม้ 1Q20 เปิดโครงการใหม่เพียงแนวราบ 2 แห่ง แต่ยอดขายยังอยู่ในเกณฑ์ดี 4.85 พันล้านบาท -1% Q-Q, -14% Y-Y จากการเน้นขายสต็อกและแนวราบใหม่ที่ได้รับการตอบรับดี ส่วนแนวโน้ม 1Q20 คาดอยู่ในระดับน่าพอใจ ทรงตัวถึงดีขึ้นเล็กน้อย Y-Y จากการเริ่มโอนคอนโด JV ใหม่ 2 แห่ง แต่ลดลง Q-Q ตามฤดูกาล ส่วน 2Q20 จะถูกกระทบทางอ้อมจาก COVID-19 เราปรับกำไรทั้งปีลง 23% เป็น 2.3 พันลบ. -12% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 6.4 บาทจากเดิม 8.6 บาท แต่ยังแนะนำซื้อ ปัจจุบันมี PE เพียง 5 เท่า เท่ากับค่าเฉลี่ย -1.5SD และคาด Dividend yield 8% ต่อปี

**(0) ITTEL** เราคาดว่ากำไร 1Q20 ที่ 32 ลบ. -31% Q-Q, -17% Y-Y จากรายได้งานติดตั้งโครงข่ายและธุรกิจ Data service ชะลอเพราะความล่าช้าของ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 และถูกกระทบจากการปิดสถานที่ต่างๆ ผลกระทบของ COVID-19 จะมากขึ้นใน 2Q20 เพราะเป็นอุปสรรคในการเข้าไปทำงานในบางสถานที่และจะจางงานกับลูกค้าได้ยากขึ้น แต่ธุรกิจจะฟื้นกลับเร็วหลังสถานการณ์คลี่คลาย การงดจ่ายปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2019 เป็นผลดีต่อสภาพคล่องของบริษัท ราคาหุ้นปัจจุบันเทรดที่ PE เพียง 12.5 เท่า PBV 1.1 เท่า ยังคงแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 2.90 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.73	32.71	-0.08
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.23
Yen/US\$	107.69	107.46	-0.21
Yuan/US\$	7.07	7.05	-0.27
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	20.45	19.87	2.92
Gold (COMEX)	1,744.40	1,740.20	0.24
BDI	679.00	635.00	6.93
ZINC	1,931.00	1,922.50	0.44
CRB index	123.63	126.01	-1.89

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-04-20	% change
BGRIM	298.74	42.00	-2.89
GPSC	150.42	63.25	-2.32
PTTGC	112.76	39.00	6.12
SCC	102.82	323.00	0.00
INTUCH	85.12	47.50	-0.52
CRC	80.82	31.75	-3.79
CPALL	71.60	63.75	-1.54
WHA	55.36	2.70	-6.90
EGCO	44.45	249.00	-3.11
JAS	37.22	5.05	-0.98

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-04-20	% change
BDMS	-218.98	20.70	-3.72
PTTEP	-203.94	78.25	-2.80
TOP	-184.81	39.00	1.96
BBL	-163.04	116.00	-0.43
AOT	-115.52	54.75	-2.67
KBANK	-107.57	95.50	-3.29
CPF	-106.56	25.75	-3.74
CPN	-94.52	49.00	-2.00
HMPRO	-88.56	12.90	-3.73
GULF	-83.95	174.50	-0.29

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 445.41 ปิดที่ 23,504.35 จุด หลังการเปิดเผยตัวเลขผลประกอบการของธนาคารใหญ่ใน 1Q20 ที่อ่อนแอ อาทิ โกลด์แมน แซคส์, ซิตี้กรุ๊ป และแบงก์ ออฟ อเมริกา ปรับลง 45-46% Y-Y และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาด รวมถึงถูกกดดันจากกระทรวงพาณิชย์สหรัฐเผยยอดค้าปลีกในเดือนมี.ค.ที่ปรับลง 8.7% เทียบกับ -0.4% ในเดือนก.พ. ถือว่าหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่ปี 1992 และต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ -8% จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 รวมถึงการปรับลงของราคาน้ำมัน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามออสเตรเลียรายงานอัตราว่างงานเดือนมี.ค.เข้านี้เวลา 8.30 ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.74 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 24 เซนต์ หรือ 1.2% ปิดที่ 19.87 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ออกรายงานเดือนวาริกฤตการณ์จากแพร่ระบาดของโควิด-19 จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันทั่วโลก จากมาตรการจำกัดการเดินทาง และล็อกดาวน์ใน 187 ประเทศทั่วโลก รวมถึงถูกกดดันจากสำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 19.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่ที่มีการรายงาน และติดต่อกัน 12 สัปดาห์ ถือว่ามากกว่าที่นักวิเคราะห์ให้ไว้ว่าเพิ่ม 10.1 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 28.7 ดอลลาร์ หรือ 1.62% ปิดที่ 1740.2 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1021.69 / +4.10

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 เชื่อถือได้ 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, 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