

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,200.15	-2.91	-24.03	-23.26
SET50	801.61	-3.23	-24.98	-23.29
Dow Jones 30	23,537.68	0.14	-17.52	0.90
S&P 500	2,799.55	0.58	-13.35	11.68
NASDAQ Comp	8,532.36	1.66	-4.91	28.59
FTSE 100	5,628.43	0.55	-25.38	-16.34
Hang Seng	24,006.45	-0.58	-14.84	-7.12
Nikkei 225	19,290.20	-1.33	-16.06	-3.62
Shanghai Comp	2,819.94	0.31	-7.55	13.07
MSCI AC World	468.06	0.14	5.81	2.72

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	15.68	13.09	11.75
China	10.90	9.63	8.30
Hong Kong	10.42	9.33	8.45
Indonesia	11.39	10.11	8.79
Korea	12.33	9.13	8.11
Philippines	12.13	10.67	9.61
Taiwan	15.47	13.85	12.59
S&P500	20.08	16.45	14.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	119.22	-19.95	338.05	-6,264.91
Indonesia	-76.02	-106.65	-250.62	-963.91
Philippines	-42.13	-106.26	-195.18	-841.08
Korea	124.27	-477.61	-2,783.11	-16,492.5
Taiwan	-412.05	-258.97	-328.27	-18,206.7
Thailand	-68.94	-270.37	-825.79	-4,465.00
Vietnam	-7.74	-32.73	-117.83	-490.94
Total	-363.39	-1,272.54	-4,162.75	-47,725.0

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,213.39	23,468.58	-2,255.19
Proprietary (Bt mn)	4,908.40	4,299.47	608.93
Local Institution (Bt mn)	3,645.69	8,118.83	-4,473.14
Retail (Bt mn)	29,845.89	23,726.49	6,119.40

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,354	44,950	-11,596
Foreign	59,907	60,753	-846
Local	122,629	110,187	12,442

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Apr	15 Apr	14 Apr	13 Apr	10 Apr
Stock					
GULF	110.87	8.92	14.55	7.46	40.32
PTT	94.17	110.03	46.26	133.04	161.74
PTTEP-R	47.04	7.80	6.84	N/A	N/A
MINT	36.59	20.48	42.85	9.27	10.39
PTTEP	35.98	155.48	20.11	18.02	43.41

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 Amorntum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับฐานลงต่อเนื่องโดยปิดลบแรงถึง 35.95 จุด ณ สิ้นวัน ลงมาทดสอบแนวรับจิตวิทยาบริเวณ 1,200 จุดอีกครั้ง โดยแรงขายหลักมาจากฝั่งสถาบันในประเทศที่พลิกมาขายสุทธิสูงถึง 4.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (สถานะของต่างชาติใน Index Futures วานนี้ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 1,180-1,230 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกมากขึ้นแม้ตัวเลขผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯจะยังสูงกว่าคาด แต่มีรายงานข่าวว่า Remdesivir ของบริษัท Gilead ได้ผลดีในการรักษา COVID19 รวมถึงหลายประเทศทยอยผ่อนปรนมาตรการ Lockdown อย่างไรก็ตามยังคงติดตามว่าหลังจากผ่อนปรนจะมีจำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นอีกครั้งหรือไม่ รวมถึงต้องติดตามคือผลกระทบทางเศรษฐกิจและผลประกอบการ 1Q20 ของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่เช้านี้จีนจะประกาศ GDP 1Q20 (ตลาดคาด -6.5% Y-Y) เราแนะนำให้รอจังหวะสะสมหุ้นรอบใหม่ในช่วงตลาดพักฐานโดยเบื้องต้นประเมินระดับการพักตัวแรกบริเวณ 1,150-1,170 จุดบวกลบ

กลยุทธ์ : รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐานหลังทำกำไรไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท
- ร้าน 7-11 และ MAKRO แข็งแกร่งและยืดหยุ่นต่อภาวะศก. แม้จะคาดว่ากำไร 1Q20 -10% Q-Q, -4% Y-Y เพราะ COVID-19 และ TFRS16 และแนวโน้ม 2Q20 แย้งลงแต่แข็งแกร่งกว่าหลายธุรกิจ
- ฐานะทางการเงินแกร่ง มี Net IBD/E 1.5 เท่า ROE 25% และมีวงจรรเงินสดติดลบสูงถึง 40 วัน
- คัดกำไรปีนี้ทำได้เพียงทรงตัว แต่ PE ปัจจุบันต่ำที่ 25 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 33-34 เท่า บริษัทแจ้งจ่ายปันผล 1.25 บ/หุ้น Yield 2% XD 29 เม.ย.

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นมาก US\$1,013ล้าน โดยเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และได้หุ้นสูงถึง US\$406ล้านและ US\$412ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกอีก US\$69ล้านมากที่สุดในกลุ่ม TIPS และไม่มีประเทศใดไหลเข้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสชะลอการไหลออกหรือพลิกมาไหลเข้าหลังมีรายงานข่าวว่า Remdesivir ของบริษัท Gilead มีประสิทธิภาพสูงในการรักษา COVID19

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สัญญาณผู้ติดเชื้อโควิด-19 ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ทั่วโลกแม้บางวันจะเพิ่มขึ้นแต่ดีขึ้นกว่าหลายสัปดาห์ก่อนหน้านี้ จนดูว่าช่วงที่แย่มากกำลังจะผ่านไป หลายประเทศในยุโรปเริ่มทยอยเปิดสถานที่ ล่าสุดเยอรมนีเตรียมให้ธุรกิจขนาดเล็กกลับมาทยอยเปิด 20 เม.ย. ส่วนอังกฤษขยายเวลา lockdown แต่ได้รับเสียงเรียกร้องให้เปิด

(-) ตัวเลขศก.สหรัฐแย่กว่าคาด ผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่ม 5.245 ล้านรายในสัปดาห์สิ้นสุด 11 เม.ย. ทำให้อัตราว่างงาน 4 สัปดาห์เป็น 22 ล้านราย อัตราว่างงานอาจสูงถึง 17% สูงกว่าวิกฤตการณ์ปี 2009 ขณะที่ปรน.ทรัมป์เตรียมเปิดศก.เร็วขึ้น

(+) CPF ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากที่ Smithfield ผู้ผลิตเนื้อหมูรายใหญ่สุดของสหรัฐฯ ปิดตรง. 1 แห่งเพราะแรงงานติด COVID-19 CPF มีบ.ร่วมคือ Hylife ที่แคนาดา (ถือ 50%) สามารถส่งออกหมูแทน Smithfield ได้ รายังคงเป้า CPF 36 บาท แนะนำซื้อ

(-) BJC ถูกกระทบจาก COVID-19 มากกว่าที่เคยคาด SSSG ติดลบมากขึ้นเป็น -5% Y-Y จากการปิดให้บริการ Non-Food และพื้นที่เช่า กระทบจำนวนลูกค้าเข้าร้านลดลง ล่าสุดปิดให้บริการไปราว 129 สาขา คิดเป็น 85% ของจำนวนสาขา HM ทั้งหมด แนวโน้มกำไรแย่งลงต่อใน 2Q20 SSSG 2 สัปดาห์แรกของ เม.ย. ติดลบมากขึ้นเป็น -10-20% Y-Y ธุรกิจ Packaging จะชะลอจากการห้ามจำหน่ายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์เดือนนี้ เม.ย. เราคาดว่ากำไร 1Q20 ราว 1.35-1.40 พันลบ. ลด 7-10% Q-Q และ Y-Y คาดกำไรทั้งปี -13% Y-Y คงเป้า 46 บาท ทยอยซื้อลงทุนเมื่ออ่อนตัว

(0) DRT ภาพรวม 1Q20 ชะลอจากการปิดสาขา Modern Trade เดือน มี.ค. ช่องทางดังกล่าวเป็น 18% ของรายได้รวม และการขายโครงการอสังหาริมทรัพย์ แต่ชดเชยได้จากการเติบโตของช่องทางตัวแทนจำหน่าย (สัดส่วนหลักราว 50%) และส่งออกที่โต 2-5% Y-Y กำไร 1Q20 น่าจะดีกว่าตลาดวัสดุก่อสร้างอื่นๆเพราะกระจายสินค้าและช่องทางขายหลากหลาย ทำ product mix ได้ดีและคุมต้นทุนดี เราคาดว่ากำไรปกติ 145 ลบ. +49% Q-Q, -12% Y-Y กำไรสุทธิคาด +49% Q-Q, -31% Y-Y เพราะ 1Q19 มีกำไรขายที่ดิน แต่ 2Q20 จะแย่งลงเพราะการ lockdown คาดกำไรปกติทั้งปี -6% Y-Y เป็น 495 ลบ. คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท ปัจจุบันเทรดที่ PE 9.4 เท่า (ค่าเฉลี่ย -1.75SD) และคาด Dividend yield 7% ต่อปี

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.54	32.68	0.43
US\$/Euro	1.09	1.08	0.20
Yen/US\$	107.88	107.92	0.04
Yuan/US\$	7.08	7.07	-0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	20.01	19.87	0.70
Gold (COMEX)	1,734.40	1,731.70	0.16
BDI	706.00	679.00	3.98
ZINC	1,938.00	1,931.00	0.36
CRB index	123.63	123.63	0.00

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-04-20	% change
INTUCH	402.95	47.00	-1.05
KBANK	193.58	96.50	1.05
BGRIM	153.41	40.50	-3.57
SCB	87.75	68.50	-2.49
LH	55.95	7.10	-4.05
GULF	51.44	33.25	-4.73
MTC	46.51	41.75	-6.70
MAJOR	43.99	14.20	-5.33
EGCO	43.81	235.00	-5.62
BEC	41.08	3.52	-1.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 16-04-20	% change
SCC	-223.53	314.00	-2.79
PTTGC	-132.38	35.75	-8.33
TOP	-131.28	36.75	-5.77
JAS	-127.49	4.92	-2.57
BANPU	-126.83	5.55	-8.26
PTTEP	-123.47	74.00	-5.43
PTT	-107.20	33.25	-6.34
CRC	-89.21	31.50	-0.79
GPSC	-81.46	62.25	-1.58
AOT	-70.04	54.00	-1.37

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 33.33 จุด ปิดที่ 23,537.68 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และหุ้นกลุ่มธุรกิจสุขภาพ รวมถึงความคาดหวังว่ารัฐบาลสหรัฐจะประกาศเปิดเศรษฐกิจในไม่ช้า อย่างไรก็ตามกระทรวงแรงงานสหรัฐเผยว่า จำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับขึ้นเป็น 5.245 ล้านราย ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 5 ล้านราย แต่ต่ำกว่าสัปดาห์ก่อนที่ 6.615 ล้านราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังยอดผู้เสียชีวิตรายวันจากโควิด-19 ในสเปนและอิตาลีลดลง รวมถึงความคาดหวังว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวหลังประเทศต่างๆ กำลังพิจารณาหรือเริ่มผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนติดตามเงินรายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ใน 1Q20 ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่า -6.5% จากปีก่อน รวมถึงข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกในเดือนมี.ค. เข้านี้ เวลา 9.00 น.ตามเวลาไทย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.51 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปิดทรงตัวที่ 19.87 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน จากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กระทบเศรษฐกิจและอุปสงค์น้ำมันในตลาดโลก

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.50 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,731.70 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1021.69 / +-

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 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, 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, TASCO, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน