

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,239.24	3.26	-21.56	-20.76
SET50	833.49	3.98	-21.99	-20.23
Dow Jones 30	24,242.49	2.99	-15.05	3.92
S&P 500	2,874.56	2.68	-11.03	14.67
NASDAQ Comp	8,650.14	1.38	-3.59	30.37
FTSE 100	5,786.96	2.82	-23.27	-13.99
Hang Seng	24,380.00	1.56	-13.51	-5.67
Nikkei 225	19,897.26	3.15	-16.82	-0.59
Shanghai Comp	2,838.49	0.66	-6.94	13.82
MSCI AC World	480.27	2.61	8.57	5.40

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	16.30	13.57	12.15
China	11.03	9.75	8.37
Hong Kong	10.60	9.48	8.60
Indonesia	12.04	10.65	9.27
Korea	12.49	9.19	0.00
Philippines	12.78	11.19	10.56
Taiwan	15.85	14.26	12.73
S&P500	21.34	17.16	14.91

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-337.60	-357.55	0.45	-6,602.51
Indonesia	-35.47	-142.06	-286.03	-999.31
Philippines	-16.01	-122.10	-211.01	-856.91
Korea	-14.25	-14.25	-2,688.94	-16,398.3
Taiwan	651.12	392.71	323.41	-17,555.0
Thailand	-6.06	-276.47	-831.89	-4,471.11
Vietnam	-16.74	-49.47	-134.57	-507.68
Total	224.99	-569.19	-3,828.58	-47,390.8

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,492.28	22,689.12	-196.84
Proprietary (Bt mn)	4,601.12	4,632.72	-31.60
Local Institution (Bt mn)	9,918.05	5,571.90	4,346.15
Retail (Bt mn)	21,978.14	26,095.84	-4,117.70

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,345	34,448	12,897
Foreign	66,579	65,413	1,166
Local	108,457	122,520	-14,063

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	16 Apr	15 Apr	14 Apr	13 Apr	10 Apr
Stock					
PTT	222.02	94.17	110.03	46.26	133.04
PTTEP	139.95	35.98	155.48	20.11	18.02
GULF	90.59	110.87	8.92	14.55	7.46
AOT	82.90	31.45	40.31	22.83	95.75
PTTEP-R	62.34	47.04	7.80	6.84	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17-24 เม.ย.	- ไทย: ผลประกอบการกลุ่มแบงก์
21 เม.ย.	- ยุโรป: Zew survey expectations (เม.ย.) - สหรัฐ: ยอดขายบ้านเก่า (มี.ค.)
22 เม.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.)
23 เม.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q20 GDP - สหรัฐ: Markit US Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (เม.ย.)
27 เม.ย.	- สหองกง: 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 รัฐบาลได้แรงกว่าที่เราและตลาดคาดหลังจากปรับฐานลงวันก่อนหน้าโดยสามารถปิดบวกถึง 39.09 จุด ณ สิ้นวัน ตอบรับข่าวยา Remdesivir ของ Gilead ให้ผลการรักษาที่ดี สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิสูงถึง 4.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายบางลงเหลือ 197 ลบ. (สถานะของต่างชาติใน Index Futures วันศุกร์ไม่มีนัยยะ แต่สถาบัน Net Long 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,220-1,260 จุด ประเด็นที่หนุนตลาดคือตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันที่เพิ่มในอัตราที่ชะลอ ทำให้หลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และทยอยเปิดเศรษฐกิจ สภาพคงเศรษฐกิจได้ข้อสรุปเงินช่วยเหลือธุรกิจขนาดเล็กเพิ่มเติม ขณะที่ในประเทศ พ.ร.ก.เงินกู้ 1.9 ล้านล้านบาทลงราชกิจจานุเบกษาแล้วซึ่งถือว่าเร็วกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าดัชนีที่ปรับตัวขึ้นแรงสัปดาห์ก่อนได้รับประเด็นดังกล่าวไปพอสมควร ทำให้ยังมอง Upside ของดัชนีในระยะสั้นจำกัด รวมถึงต้องติดตามว่าหลังผ่อนคลาย Lockdown จะทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาเร่งตัวขึ้นหรือไม่ ส่วนสัปดาห์นี้ให้จับตาผลการประกอบการ 1Q20 ของกลุ่มธนาคารซึ่งหากออกมาแยกว่าคาดมีโอกาสที่ตลาดจะเกิดการพักฐานอีกครั้ง เราแนะนำให้รอจังหวะสะสมหุ้นรอบใหม่ในช่วงตลาดปรับตัวลง

กลยุทธ์ : รอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐานหลังทำกำไรไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: CBG

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 107 บาท
- แม้จะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และการ lockdown ซึ่งกระทบส่งออกไป CLMV แต่ผลกระทบก็น้อยกว่าธุรกิจอื่นเพราะเครื่องดื่มชูกำลังไม่แปรผันตามภาวะศก.มากนัก กำไร 1Q20 เชื่อว่าอยู่ในเกณฑ์ดี
- อัตราการไต่ขึ้นต้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพราะต้นทุนลดลงทั้งอลูมิเนียม ก๊าซธรรมชาติ และน้ำตาล และการทำง. Packaging เองจะช่วยลดต้นทุนได้อีก
- C+lock ที่เริ่มวางขายตั้งแต่ มี.ค. ได้รับการตอบรับดี เรายังไม่ได้รวมในประมาณการปัจจุบันมี PE เพียง 19 เท่าต่ำกว่ากลุ่มที่ 21 เท่าและต่ำกว่า OSP มาก

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$808ล้าน โดยมีเม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไต้หวันและเกาหลีใต้สูงถึง US\$651ล้านและ US\$231ล้านตามลำดับ ขณะที่ไทยยังมีเม็ดเงินไหลออกแต่บางลงเหลือ US\$6ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังมีโอกาสไหลเข้าระยะสั้นหลังหลายๆประเทศเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และทยอยเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง แต่คาดปริมาณการไหลเข้าบางลงหลังรับประเด็นต่างๆไปพอสมควร

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หลายประเทศทยอยเปิดศก. สถานการณ์ COVID-19 ยังคงดีขึ้นต่อเนื่องทั่วโลก (ยกเว้นสหรัฐ รัสเซีย ตุรกี) รวมถึงไทย ขณะที่การทดลองวัคซีนมีความคืบหน้ามากขึ้น (แต่ใช้เวลา 12-18 เดือนในการผลิตเชิงพาณิชย์) หลายประเทศในยุโรปทยอยเปิดสถานที่ ไทยมีโอกาสสูงที่จะเปิดบางสถานที่เดือนหน้า โดยนายกฯจะตัดสินใจในสัปดาห์สุดท้าย ขาดคือคือธุรกิจเริ่มกลับมาได้ แต่ขณะเดียวกันต้องระวังการระบาด wave 2 เหมือนที่เกิดในญี่ปุ่นและสิงคโปร์

(+) ราชกิจจานุเบกษาพ.ร.ก.เงินกู้ 1.9 ล้านลบ. ให้อำนาจ.คลังกู้เงินเพื่อแก้ปัญหาเยียวยาและฟื้นฟูศก.ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 โดยแบ่งออกเป็น พ.ร.ก.เงินกู้ 1 ล้านลบ. (6 แสนลบ.ใช้ในงานสาธารณสุข เยียวยาประชาชน และเกษตรกร + 4 แสนลบ. ฟื้นฟูศก.) พ.ร.ก.ของรพท. 9 แสนลบ. (5 แสนลบ. ให้ soft loans แก่ SMEs และพักหนี้ + 4 แสนลบ.ซื้อหุ้นกู้เอกชนเพื่อดูแลสภาพคล่อง)

(+) BCPG ราคาดีกำไรปกติ 1Q20 -6% Q-Q, -11% Y-Y แม้จะมีรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังน้ำในลาวเข้ามา 2 โรง (Nam San 3A เต็มไตรมาสและ Nam San 3B 1 เดือน) แต่เป็นช่วง low season และน้ำน้อยมาก ประกอบกับดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น แต่คาดกำไรสุทธิ +14% Q-Q, +3% Y-Y เพราะมี FX gain ราว 102 ลบ. กำไร 1Q20 ที่เราคาดคิดเป็น 20% ของประมาณการทั้งปี เชื่อว่าช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นเพราะโรงโซลาร์ในไทยมี high season ใน 2Q20 และเชื่อว่าบริหารจัดการน้ำได้ กำไรยังมีทิศทางเติบโตอย่างน้อย 2 ปีข้างหน้า ยังแนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 17 บาท (ยังไม่รวมโครงการ Swan 2 บาท)

(+) TRUE เราคาดว่า 1Q20 จะขาดทุนปกติ 459 ลบ. จากการแข่งขันที่ยังรุนแรงในตลาด Prepaid และธุรกิจ True Vision ถูกกระทบจาก COVID-19 ทำให้รายได้โฆษณาและงาน Event หดตัวแรง แนวโน้ม 2Q20 จะแยลงและเชื่อเป็นจุดต่ำสุดของปีเพราะ COVID-19 และค่าตัดจำหน่ายคลื่น 2600 MHz เต็มไตรมาส ก่อนจะกำไรใน 2H20 แต่คาดทั้งปีขาดทุน 393 ลบ. และกำไร 650 ลบ.ปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 4.20 บาท แนะนำซื้อเพราะธุรกิจ Mobile ที่แข็งแกร่ง แต่ชอบ ADVANC มากกว่า (*Note: ปรึกษากรรมการของ FSS เป็นกรรมการของ TRUE*)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.49	32.57	0.24
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.11
Yen/US\$	107.79	107.54	-0.23
Yuan/US\$	7.07	7.08	0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	16.86	18.27	-7.72
Gold (COMEX)	1,687.60	1,698.80	-0.66
BDI	751.00	726.00	3.44
ZINC	1,958.00	1,938.00	1.03
CRB index	123.80	123.63	0.14

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-04-20	% change
ADVANC	168.63	195.00	3.45
GPSC	119.14	63.25	1.61
GULF	115.76	34.25	3.01
EGCO	115.03	239.00	1.70
KCE	92.11	14.80	5.71
BGRIM	91.93	41.00	1.23
KTB	90.49	10.80	2.86
PTT	87.59	34.25	3.01
BJC	79.27	39.75	1.27
SCC	71.72	327.00	4.14

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 17-04-20	% change
BBL	-214.45	115.00	3.60
CPALL	-144.75	65.25	1.56
PTTEP	-142.42	76.50	3.38
TOP	-113.48	38.00	3.40
BDMS	-107.09	20.70	2.99
TISCO	-94.14	80.25	0.94
JAS	-76.25	4.94	0.41
PTTGC	-45.62	36.75	2.80
COM7	-39.70	19.20	4.92
BEM	-34.53	8.95	5.29

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 704.81 จุด ปิดที่ 24,242.49 จุด หนุนจากรายงานข่าวว่าผลการทดสอบยา Remdesivir ซึ่งเป็นยาต้านไวรัสที่ผลิตโดยบริษัท Gilead Sciences ของสหรัฐนั้นพบว่าสามารถใช้รักษาผู้ป่วยติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 จนหายดีได้ รวมถึงประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เปิดเผยแนวทางการผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ในรัฐต่างๆ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังมีรายงานข่าวอดีตนายกรัฐมนตรีในสเปนและอิตาลีลดลง

(0) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวผสม ท่ามกลางนักลงทุนติดตามธนาคารกลางจีนกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LPR ประจำเดือนเม.ย. ในวันนี้ เวลา 8.30 น. ตามเวลาไทย

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 1.60 ดอลลาร์ หรือ 8.1% ปิดที่ 18.27 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์น้ำมันที่ปรับลดลงจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 และปริมาณน้ำมันดิบคงคลังในสหรัฐปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 32.9 ดอลลาร์ หรือ 1.9% ปิดที่ 1,698.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากรายงานความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนโรคโควิด-19 และรัฐบาลสหรัฐเตรียมเปิดเศรษฐกิจอีกครั้ง

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
META	(T/O)	13/4/2020 - 22/5/2020
META-W4	(T/O)	13/4/2020 - 22/5/2020

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