

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-term Trading//Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,261.81	0.71	-20.13	-19.32
SET50	848.81	0.73	-20.56	-18.77
Dow Jones 30	23,475.82	1.99	-17.74	0.64
S&P 500	2,799.31	2.29	-13.35	11.67
NASDAQ Comp	8,495.38	2.81	-5.32	28.03
FTSE 100	5,770.63	2.30	-23.49	-14.23
Hang Seng	23,893.36	0.42	-15.24	-7.55
Nikkei 225	19,137.95	-0.74	-18.73	-4.38
Shanghai Comp	2,843.98	0.60	-6.76	14.04
MSCI AC World	469.13	1.78	6.05	2.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	16.74	13.97	12.55
China	11.07	9.81	8.93
Hong Kong	10.40	9.34	8.42
Indonesia	11.98	10.56	9.08
Korea	12.65	9.23	N/A
Philippines	12.40	10.83	9.16
Taiwan	15.44	13.87	12.34
S&P500	21.01	16.83	14.63

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-238.86	-226.72	-352.60	-6,955.6
Indonesia	-21.30	-85.34	-371.37	-1,084.7
Philippines	-4.64	-32.03	-243.04	-888.9
Korea	-12.36	-966.69	-3,641.38	-17,350.7
Taiwan	-123.87	-869.51	-546.10	-18,424.5
Thailand	-84.75	-328.79	-1,160.68	-4,799.9
Vietnam	-13.41	-36.19	-170.76	-543.9
Total	-499.19	-2,545.27	-6,485.93	-50,048.1

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,634.90	27,390.74	-2,755.84
Proprietary (Bt mn)	7,147.94	6,084.38	1,063.56
Local Institution (Bt mn)	7,338.38	7,288.64	49.74
Retail (Bt mn)	37,696.23	36,053.69	1,642.54

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	38,356	44,119	-5,763
Foreign	61,609	65,886	-4,277
Local	116,331	106,291	10,040

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Apr	21 Apr	20 Apr	17 Apr	16 Apr
Stock					
PTT	207.10	176.75	236.01	222.02	94.17
GULF	135.55	33.89	69.61	90.59	110.87
PTTEP-R	74.72	35.82	47.02	62.34	47.04
PTTEP	74.44	48.29	32.25	139.95	35.98
AOT	69.55	40.73	224.19	82.90	31.45

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 เม.ย.	- เกาหลีใต้: 1Q20 GDP - สหรัฐฯ: Markit US Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (เม.ย.)
25 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ค.)
27 เม.ย.	- ฮองกง: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.)
28 เม.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
29 เม.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q20 GDP

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 ปรับตัวลงกว่า 20 จุดในช่วงเช้าจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบ แต่มีแรงซื้อเข้ามาหนาแน่นในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีพลิกกลับมาปิดบวกได้ 8.89 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ถ่วงตลาดคือกลุ่มพลังงานและธนาคาร ขณะที่กลุ่มที่หนุนคือกลุ่มโรงไฟฟ้า สื่อสารฯ และอาหาร แรงซื้อมาจากนักลงทุนรายย่อยและบัญชีบล. 1.6 พันล.บ. และ 1.1 พันล.บ. ตามลำดับ ขณะที่แรงขายยังอยู่ในฝั่งนักลงทุนต่างชาติอีก 2.8 พันล.บ. (และ Short Index Futures 4.3 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางๆ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up โดยมีโอกาสขึ้นทดสอบ High เดิม 1,270-1,273 จุดโดยได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่เริ่ม Stabilize อย่างไรก็ตามปัจจัยที่ต้องตามคืบคือตัวเลขผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯที่คาดว่าจะเพิ่มอีก 4.3 ล้านคน รวมถึงสถานการณ์ระบาดของ COVID-19 ที่จะแย่งหรือไม่หลังหลายประเทศเริ่มทยอยผ่อนปรนการ Lockdown ขณะที่ด้าน SET Index ที่ปรับตัวขึ้นกว่า 20% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมาเรามองว่ามีความคาดหวังเชิงบวกต่างๆไปมากพอสมควร ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานและกำไรบริษัทจดทะเบียนตามไม่ทันโดยให้จับตามผลการประกอบการ 1Q20 ฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยประกาศหนาแน่นขึ้นในสัปดาห์หน้า โดยหากถึง 2020PER ปัจจุบันที่ 16.7 เท่าถือว่าค่อนข้างแพง ทำให้เรายังมอง Upside ของดัชนีค่อนข้างจำกัด ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading เลนรอบ ขณะที่ระยะกลาง-ยาวยังให้รอการฟื้นตัวจึงจะเป็นจังหวะสะสมหุ้นรอบใหม่

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเน้น Trading เลนรอบ//ระยะกลาง-ยาวรอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: OSP

- แนะนำซื้อ ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 46 บาท จาก 40 บาท
- คาดกำไร 1Q20 +10% Q-Q, +2% Y-Y แทบไม่ถูกระทบจาก COVID-19 ส่วนแบ่งตลาดของ M-150 เพิ่มขึ้นซึ่งตลาดเครื่องดื่มชูกำลังแทบไม่โต สินค้ากลุ่ม Personal care ไดอานิสติกจากการตัดสินใจ และส่วนแบ่งกำไรจาก C-Vitt ดีต่อเนื่อง
- แนวโน้ม 2Q20 โดแรง Y-Y เพราะฐานต่ำปีก่อนและต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลง (ปรับสูตรน้ำตาล ค่าเชื้อเพลิง) กำไรจะเร่งตัวใน 2H20 เมื่อขยายกำลังผลิต C-Vitt แล้วเสร็จ
- คาดกำไรทั้งปี +20% Y-Y โตใกล้เคียง CBG เราปรับเพิ่ม Target PE ให้เท่ากับเป็น 35 เท่า ราคาเป้าหมายจึงถูกปรับขึ้น

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่ลดลงเหลือ US\$296 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและไทย US\$124ล้านและ US\$85ล้านตามลำดับ และไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลออกบางๆหรือพลิกมาไหลเข้าจากราคาน้ำมันดิบที่เริ่มกลับมาปกติมากขึ้น ส่วนสถานการณ์ COVID-19 ต้องจับตาผลลัพธ์หลังการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ของหลายประเทศ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) คลังแบ่งกั 1 ล้านล.บ.ตาม พ.ร.ก.กู้เงิน โดย 6 แสนล.บ.จะกู้ในบิบบประมาณ 2563 เมื่อรวมกับแผนก่อนนี้เดิม 8.94 แสนล.บ. รวมเป็น 1.497 ล้านล.บ. หั้สาธารณะต่อ GDP สิ้นปีนี้เป็น 51.8% ปีหน้าเป็น 58.0% ยังอยู่ในกรอบ 60% ยังไม่เสียวินัยการเงินการคลัง ล็อตแรก 7 หมื่นล.บ. จะกู้จากแบงก์ในประเทศ เปิดประมูล 29 เม.ย. เพื่อให้ทันเบิกจ่าย 5,000 บาทสำหรับ 14 ล้านคนได้ทันภายในต้น พ.ค.

(+) กลุ่มเครื่องดื่มน่าสนใจ เราคาดว่าไปปกติ 1Q20 ที่ 1,716 ล.บ. -5% Q-Q, +10% Y-Y สองบริษัทที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด คือ OSP, CBG ซึ่งทำให้กำไรโตเร็วกว่ากลุ่ม โดย OSP โตจากตลาดในประเทศ ส่วน CBG โตจากตลาดส่งออก (CLMV) ส่วน ICHI, TACC กระทบบ้างจากลูกค้าที่เข้าร้านสะดวกซื้อน้อยลงแต่คุมต้นทุนและลดโปรโมชันช่วย ส่วน SAPPE มีปัญหาเฉพาะตัวคือภาษีสรรพสามิต Functional Drink เพราะยังปรับสูตรไม่เสร็จ แนวโน้ม 2Q20 ลดลง Q-Q แต่ยังโตดี Y-Y แต่กำไรจะเร่งตัวขึ้นใน 2H20 เราจึงให้น้ำหนัก Overweight หุ้นเด่นเป็น OSP (เป้า 46 บาท) และ CBG (เป้า 107 บาท) เพราะกำไรเติบโตเด่นกว่ากลุ่มมาก

(+) GFPT สถานการณ์ดูดีกว่าที่เคยคาด แม้ประสบปัญหาไฟไหม้สายการผลิตตั้งแต่ปลายปีก่อน และถูกกระทบจาก COVID-19 แต่ส่งคำสั่งซื้อไปให้บริษัทร่วมช่วยผลิต ทำให้กำไรปกติ 1Q20 น่าจะทำได้ 282 ล.บ. -8% Q-Q, +23% Y-Y แนวโน้ม 2Q20 อาจชะลอเพราะราคาขึ้นส่วนไก่ในประเทศเริ่มอ่อนตัวลงตาม demand แต่มีเงินเคลมประกันเข้ามาช่วย กำไรจะกลับมาฟื้นใน 2H20 เมื่อส่งออกได้หลัง COVID-19 คลี่คลาย ส่วนสายการผลิตคาดฟื้นเร็ว 1Q21 เลื่อนจากเดิมที่เป็น 4Q20 ยังคาดว่าในปีนี้ -7.5% Y-Y และกลับมาโตปีหน้า +13% Y-Y คงเป้า 12.5 บาท ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ จากถือ

(0) EPG เราคาดว่าไรสุทธิ 4Q20 (ม.ค.-มี.ค. 2020) 203 ล.บ. -5% Q-Q, +81% Y-Y จากฐานต่ำผิดปกติในปีก่อน แต่กำไรระดับนี้ถือว่าไม่สดใส เพราะ 2 ใน 3 ของธุรกิจ (Aeroklas, EPP) ถูกกระทบจาก COVID-19 และกำลังซื้อที่อ่อนแอ ทำให้กำไรปี 2020 (สิ้นสุด มี.ค. 2020) น่าจะจบที่ 1 พันล.บ. +12% ผลกระทบจะมากขึ้นในปี 2021 (สิ้นสุด มี.ค. 2021) เราปรับกำไรลง 10% เหลือโด 6% (เดิม +11%) ปรับเป้าหมายเป็น 7.6 บาท จาก 8 บาท ยังแนะนำซื้อลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.36	32.37	0.05
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.11
Yen/US\$	107.82	107.75	-0.06
Yuan/US\$	7.08	7.09	0.11
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	13.84	13.78	0.44
Gold (COMEX)	1,736.30	1,738.30	-0.12
BDI	728.00	757.00	-3.83
ZINC	1,895.50	1,911.00	-0.81
CRB index	111.11	106.29	4.53

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-04-20	% change
GULF	497.64	39.00	6.85
ADVANC	474.37	202.00	3.32
SCC	60.46	328.00	2.82
PTTEP	56.67	74.75	-1.97
LH	55.53	7.25	-1.36
CPN	53.48	48.00	-0.52
DTAC	51.60	43.50	4.82
CRC	43.40	35.00	-1.41
HMPRO	40.42	13.10	-2.24
CK	33.55	17.20	2.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 22-04-20	% change
KBANK	-848.29	90.25	-6.96
SCB	-508.34	67.00	-3.94
BBL	-311.85	104.50	-5.86
AOT	-150.44	61.25	1.24
KTB	-138.65	10.70	-1.83
IVL	-137.08	28.00	3.70
PTT	-104.54	33.25	-2.21
GPSC	-89.63	71.75	8.71
BDMS	-82.42	21.20	0.95
CPF	-76.88	27.75	2.78

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 456.94 จุด ปิดที่ 23,475.82 จุด จากราคาน้ำมันปรับขึ้น หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ทวิตข้อความว่าจะโจมตีเรือปืนอิหร่านทุกลำของอิหร่าน หากก่อให้เกิดอันตรายต่อเรือสหรัฐ นอกจากนี้ หนุนจากความคาดหวังว่าสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐจะอนุมัติมาตรการเยียวยาวงเงิน 4.84 แสนล้านดอลลาร์เพื่อช่วยเหลือธุรกิจขนาดเล็กและโรงพยาบาลในวันพฤหัสบดีนี้ รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งที่ออกมาดีกว่านักวิเคราะห์คาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน และความคาดหวังเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเชิงรุกทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนติดตามผลการประชุมสุดยอดของสหภาพยุโรป (EU) ในวันพฤหัสบดีนี้ เกี่ยวกับการใช้งบประมาณระยะยาวร่วมกันเพื่อกระตุ้นการขยายตัวของเศรษฐกิจ

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ และการฟื้นตัวของราคาน้ำมัน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับขึ้น 2.21 ดอลลาร์ หรือ 19.1% ปิดที่ 13.78 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ทวิตข้อความว่าจะยิงเรือปืนของอิหร่านทุกลำ หากก่อให้เกิดอันตรายต่อเรือสหรัฐ รวมถึงได้แรงหนุนจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่เพิ่มขึ้น 12.9 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 50.5 ดอลลาร์ หรือ 2.99% ปิดที่ 1,738.3 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1042.46 / +9.07

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
KCE19C2009A	(T/O)	20/4/2020 - 24/4/2020
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 อาจจัดทำทวีตราหของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน