

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,272.53	0.85	-19.45	-18.63
SET50	854.09	0.62	-20.07	-18.26
Dow Jones 30	23,515.26	0.17	-17.60	0.81
S&P 500	2,797.80	-0.05	-13.40	11.61
NASDAQ Comp	8,494.75	-0.01	-5.33	28.02
FTSE 100	5,826.61	0.97	-22.75	-13.40
Hang Seng	23,977.32	0.35	-14.94	-7.23
Nikkei 225	19,429.44	1.52	-18.67	-2.92
Shanghai Comp	2,838.50	-0.19	-6.94	13.82
MSCI AC World	470.61	0.32	6.39	3.28

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	16.94	14.12	12.69
China	11.06	9.80	8.90
Hong Kong	10.53	9.43	8.47
Indonesia	12.08	10.66	9.09
Korea	12.66	9.22	N/A
Philippines	12.49	10.90	9.24
Taiwan	15.53	13.95	12.41
S&P500	21.07	16.85	14.61

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-103.01	-329.73	-455.61	-7,058.6
Indonesia	-15.62	-101.13	-387.15	-1,100.4
Philippines	-8.68	-40.72	-251.73	-897.6
Korea	8.12	-1,059.61	-3,734.30	-17,443.6
Taiwan	-142.96	-1,012.62	-689.21	-18,567.7
Thailand	-85.52	-414.79	-1,246.68	-4,885.9
Vietnam	-13.38	-49.56	-184.13	-557.2
Total	-361.05	-3,008.16	-6,948.81	-50,511.1

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,412.00	24,177.24	-2,765.24
Proprietary (Bt mn)	5,613.05	6,283.14	-670.09
Local Institution (Bt mn)	7,137.48	5,165.98	1,971.50
Retail (Bt mn)	35,103.42	33,639.58	1,463.84

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	36,785	30,280	6,505
Foreign	49,253	48,997	256
Local	85,249	92,010	-6,761

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Apr	22 Apr	21 Apr	20 Apr	17 Apr
Stock					
PTT	160.45	207.10	176.75	236.01	222.02
GULF	108.54	135.55	33.89	69.61	90.59
GPSC	79.94	47.96	11.59	13.56	18.47
GPSC-R	55.45	23.74	N/A	N/A	N/A
PTTGC-R	53.44	40.44	39.28	N/A	44.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

25 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ค.)
27 เม.ย.	- ฮองกง: ส่งออก-นำเข้า (มี.ค.)
28 เม.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม
29 เม.ย.	- สหรัฐ: 1Q20 GDP
29-30 เม.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: 1Q20 GDP, ECB ประชุม

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 Up ได้ตามคาดโดยปิดบวกได้อีก 10.72 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่หนุนตลาดเป็นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีที่ฟื้นตัว ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้ายังแข็งแกร่งต่อเนื่อง สถาบันประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีก 2.8 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,260-1,280 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังหนุนตลาดได้จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม Upside ของดัชนียังจำกัดหลังตัวเลขผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐฯเพิ่มขึ้นอีก 4.4 ล้านคน (รวม 5 สัปดาห์ 26.5 ล้านคน) รวมถึง WHO รายงานว่าการทดลองยา Remdesivir ของ Gilead ของคลินิกในจีนไม่ได้ช่วยเร่งการฟื้นตัวของผู้ป่วย COVID-19 ขณะที่ประเด็นที่ต้องติดตามคือจำนวนผู้ติดเชื้อภายหลังหลายประเทศเริ่มทยอยผ่อนปรนการ Lockdown เราประเมินว่าการปรับขึ้นของ SET ราว 30% จากจุดต่ำสุดในช่วง 1 เดือนเศษที่ผ่านมาปรับความคาดหวังและปัจจัยเชิงบวกต่างๆไปมากพอสมควร ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานและกำไรบริษัทจดทะเบียนตามไม่ทันโดยผลประกอบการ 1Q20 ฝั่ง Real Sector จะทยอยประกาศหนาแน่นขึ้นในสัปดาห์หน้าซึ่งคาดว่าจะเริ่มสะท้อนภาพผลกระทบจาก COVID-19 ได้ชัดเจนขึ้นและจะทรุดลงใน 2Q20 ขณะที่ 2020PER ปัจจุบันที่ 17 เท่าถือว่าค่อนข้างแพง ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading เล่นรอบ ขณะที่ระยะกลาง-ยาวยังให้รอการฟื้นตัวจึงจะเป็นจังหวะสะสมหุ้นรอบใหม่

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเน้น Trading เล่นรอบ//ระยะกลาง-ยาวทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท
- ธุรกิจแข็งแกร่งทั้งร้าน 7-11 และ MAKRO แม้จะถูกกระทบจาก COVID-19 และ TFRS 16 แต่แกร่งกว่าหลายกิจการ เราคาดว่า 1Q20 -10% Q-Q, -4% Y-Y
- น้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำเป็นผลบวกต่อการขนส่ง
- ธุรกิจจะฟื้นเร็วหลัง COVID-19 คลี่คลาย ฐานะการเงินมั่นคง ปัจจุบันมี PE 26 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 34 เท่า ขึ้น XD 29 เม.ย. จ่าย 1.25 บาท/หุ้น (Yield 1.9%)

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$380ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$143ล้านและ US\$111ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออก US\$86ล้านและไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะไหลจากภูมิภาคหลังมีรายงานว่าการทดลองยา Remdesivir ของ Gilead จากคลินิกที่จีนไม่สามารถเร่งอัตราการฟื้นตัวของผู้ป่วย COVID-19 และต้องจับตาผลลัพธ์หลังการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ของหลายประเทศ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐ สัปดาห์ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 4.427 ล้านคน ใกล้เคียงตลาดคาด สหรัฐใช้เวลาเพียง 5 สัปดาห์ ผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานสูงถึง 26.45 ล้านคน สูงเกินช่วงวิกฤตการเงินปี 2009 และยุค Great Recession ไปแล้ว IMF คาด GDP ของสหรัฐปีนี้ -5.9% ก่อนจะฟื้น +4.7% ปีหน้า

(O) DTAC ประกาศงบปีนี้ เราคาดว่า 1Q20 ที่ 1.38 พันลบ. +62% Q-Q, -3% Y-Y แม้ถูกกระทบจาก COVID-19 แต่รายได้น่าจะลดเพียง 3% Q-Q จากซิมนักท่องเที่ยวและ International roaming ที่หายไปและแข่งขันรุนแรง แต่ชดเชยได้จากกำไรลดลงของค่าการตลาดและ Handset subsidy การลงทุนที่ต่ำกว่าคู่แข่งกลายเป็นผลดี ไม่ถูกกดดันจากต้นทุนและค่าเสื่อม แต่ราคาหุ้นปรับขึ้นมา 16% ในช่วงเวลาเพียง 2 สัปดาห์ตั้งแต่เราแนะนำจนราคาเป้าหมาย 45 บาทแล้ว ไม่แนะนำซื้อเพิ่ม ถ้ามีหุ้นอยู่ รอเล่นงบปีนี้ ถ้าดีกว่าคาด อาจต้องปรับขึ้น

(+) EA เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q20 ที่ 1.43 พันลบ. -18% Q-Q, +18% Y-Y หากไม่รวม FX loss คาดกำไรปกติ -12% Q-Q, +31% Y-Y เป็น 1.48 พันลบ. เพราะไตรมาสนี้ยังเป็นกำลังการผลิตเดิมซึ่งครบ 664MW แล้ว และไม่ใช high season ของทั้งโซลาร์และพลังงานลม และถือเป็นไตรมาสต่ำสุดของปี กำไรช่วงที่เหลือจะทยอยดีขึ้นจากการ COD ธุรกิจใหม่คือรถ/เรือไฟฟ้า (ส่งมอบ 2Q20) เริ่มจำหน่าย PCM และ Battery storage (2Q20) คาดกำไรทั้งปี +14.3% คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 60 บาท

(O) PLANB ทำสัญญาบริหารจัดการสื่อป้ายรถเมล์ของ กทม. 1,170 ป้าย สัมปทาน 10 ปี เราคาดว่าโครงการนี้มี net margin 15% หรือคิดเป็นกำไรราว 15 ลบ./ปี หรือประมาณ 3% ของกำไรทั้งปี แต่ราคาหุ้นวันนี้ +5% สะท้อนปัจจัยบวกไปมากแล้วจนใกล้ราคาเป้าหมายปีที่ 4.60 บาท แนะนำซื้ออ่อนตัว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.41	32.34	-0.21
US\$/Euro	1.08	1.08	-0.10
Yen/US\$	107.71	107.60	-0.10
Yuan/US\$	7.07	7.08	0.25
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	17.25	16.50	4.55
Gold (COMEX)	1,746.40	1,745.40	0.06
BDI	694.00	728.00	-4.67
ZINC	1,872.50	1,895.50	-1.21
CRB index	113.49	111.11	2.14

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-04-20	% change
ADVANC	195.99	199.50	-1.24
PTT	144.98	33.75	1.50
SCB	129.17	68.50	2.24
PTTGC	93.06	38.25	9.29
AWC	63.33	5.05	3.91
SPRC	57.41	5.05	4.34
CRC	56.18	36.00	2.86
KKP	43.84	42.25	0.00
TCAP	38.07	35.50	0.00
BANPU	31.13	5.60	2.75

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 23-04-20	% change
GPSC	-274.77	72.25	0.70
CPALL	-220.20	66.50	0.76
KBANK	-200.76	90.50	0.28
RATCH	-153.46	64.50	3.20
BBL	-123.92	104.50	0.00
CBG	-121.14	77.25	-1.28
KTB	-102.21	10.70	0.00
PTTEP	-92.62	76.00	1.67
DTAC	-82.42	45.50	4.60
BGRIM	-78.90	46.00	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 39.44 จุด ปิดที่ 23,515.26 จุด หนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรง และความคาดหวังว่าสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯจะอนุมัติมาตรการเยียวยาธุรกิจขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 อย่างไรก็ตาม การปรับขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากมีปัจจัยกดดันจากข่าวว่ายา remdesivir ของบริษัท Gilead Sciences ไม่มีประสิทธิภาพในการรักษาโรคโควิด-19 รวมถึงรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของสหรัฐฯทั้งจำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ และยอดขายบ้านใหม่ที่ต่ำกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมัน และกลุ่มธนาคารหลังธนาคารเครดิต สวิส รายงานกำไรที่ดีกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนติดตามการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางมีรายงานข่าวว่ายา remdesivir ของบริษัท Gilead Sciences ไม่มีประสิทธิภาพในการรักษาโรคโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.36 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.72 ดอลลาร์ หรือ 19.7% ปิดที่ 16.50 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความตึงเครียดในอ่าวเปอร์เซียหลังนายฮอสเซน ซาลามี หัวหน้ากองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลามของอิหร่าน (IRGC) กล่าวว่า อิหร่านจะทำลายเรือรบสหรัฐฯ หากเป็นภัยคุกคามความมั่นคง

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 7.1 ดอลลาร์ หรือ 0.41% ปิดที่ 1,745.4 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังสหรัฐฯเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1042.46 / +-

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, ECPG, 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