

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|--------|--------|
| SET | 1,258.78 | -1.08 | -20.32 | -19.51 |
| SET50 | 842.03 | -1.41 | -21.20 | -19.42 |
| Dow Jones 30 | 23,775.27 | 1.11 | -16.69 | 1.92 |
| S&P 500 | 2,836.74 | 1.39 | -12.20 | 13.16 |
| NASDAQ Comp | 8,634.52 | 1.65 | -3.77 | 30.13 |
| FTSE 100 | 5,752.23 | -1.28 | -23.74 | -14.50 |
| Hang Seng | 23,831.33 | -0.61 | -15.46 | -7.79 |
| Nikkei 225 | 19,262.00 | -0.86 | -17.31 | -3.76 |
| Shanghai Comp | 2,808.53 | -1.06 | -7.92 | 12.62 |
| MSCI AC World | 472.62 | 0.43 | 6.84 | 3.72 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019 | 2020E | 2021E |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| SET | 16.85 | 14.04 | 12.54 |
| China | 11.01 | 9.74 | 8.91 |
| Hong Kong | 10.51 | 9.40 | 8.45 |
| Indonesia | 11.78 | 10.38 | 8.91 |
| Korea | 12.76 | 9.27 | N/A |
| Philippines | 12.37 | 10.64 | 9.07 |
| Taiwan | 15.53 | 13.93 | 12.45 |
| S&P500 | 21.62 | 17.17 | 14.86 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| India | 63.43 | -266.30 | -392.18 | -6,995.1 |
| Indonesia | -69.93 | -171.16 | -457.18 | -1,170.5 |
| Philippines | -20.10 | -60.82 | -271.84 | -917.7 |
| Korea | -61.51 | -61.51 | -4,076.03 | -17,785.4 |
| Taiwan | -229.94 | -1,242.55 | -919.14 | -18,797.6 |
| Thailand | -97.35 | -512.14 | -1,344.03 | -4,983.3 |
| Vietnam | -14.69 | -64.24 | -198.81 | -571.9 |
| Total | -430.08 | -2,378.72 | -7,659.21 | -51,221.5 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 20,732.40 | 23,888.44 | -3,156.04 |
| Proprietary (Bt mn) | 5,874.10 | 6,149.80 | -275.70 |
| Local Institution (Bt mn) | 4,608.72 | 5,292.68 | -683.96 |
| Retail (Bt mn) | 37,489.35 | 33,373.65 | 4,115.70 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 34,771 | 34,680 | 91 |
| Foreign | 58,815 | 60,417 | -1,602 |
| Local | 98,433 | 96,922 | 1,511 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 24 Apr | 23 Apr | 22 Apr | 21 Apr | 20 Apr |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTTEP-R | 42.37 | 23.58 | 74.72 | 35.82 | 47.02 |
| PTTEP | 41.43 | 29.16 | 74.44 | 48.29 | 32.25 |
| DTAC | 30.00 | 36.74 | 2.88 | 8.05 | 0.43 |
| KBANK | 28.04 | 30.82 | 15.56 | 10.38 | 24.37 |
| PTTGC-R | 27.63 | 53.44 | 40.44 | 39.28 | N/A |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|-------------|---|
| 27 เม.ย. | - ส่องกง: สงออก-นำเข้า (มี.ค.) |
| 28 เม.ย. | - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม |
| 29 เม.ย. | - สหรัฐฯ: 1Q20 GDP |
| 29-30 เม.ย. | - สหรัฐฯ: 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 เริ่มพักฐานตามคาดโดยแกว่งตัวบวกได้เล็กน้อยในช่วงแรกก่อนที่จะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและให้ดัชนีย้อนลงมาปิดลบ 13.75 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มพลังงานต้นน้ำยังปรับตัวบวกได้ตามราคาน้ำมันดิบ ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้าปีโตรเคมี และหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวเริ่มมีแรงขายทำกำไร สถาบันประเทศฟิลิปปินขายสุทธิในตลาด 684 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายต่อเนื่องอีก 3.2 พันลบ. (สถานะใน Index Futures ไม่มีนัยยะ)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,240-1,270 จุด โดยสัปดาห์นี้หลายปัจจัยที่ต้องติดตามทั้ง GDP 1Q20 ของทั้งสหรัฐฯและยุโรป รวมทั้งการประชุมธนาคารกลางใหญ่ทั้ง BOJ (อาจมีปลดลีดเฟดแทน QE) ECB และ FED ขณะที่ในประเทศต้องติดตามการประชุมศบค.และครม.จะมีการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown หรือไม่และในรูปแบบใด เราคาดว่าดัชนีปรับตัวขึ้นเกือบ 30% จากจุดต่ำสุดรอบนี้สะท้อนความคาดหวังและปัจจัยบวกต่างๆต่อสถานการณ์ COVID-19 และการคลาย Lockdown ไปมากพอสมควร ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานตามไม่ทัน โดยสัปดาห์นี้ผลประกอบการ 1Q20 ของ Real Sector จะทยอยประกาศออกมามากขึ้น (SCC PTTEP HMPRO DELTA) ซึ่งจะสะท้อนผลกระทบต่อภาวะ COVID-19 ได้ชัดเจนกว่ากลุ่มธนาคาร ล่าสุดตลาดหุ้นไทยมี 2020PER อยู่ที่ 16.8 เท่า ค่อนข้างสูง ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading เล่นรอบ ขณะที่ระยะกลาง-ยาวยังให้รอการพักฐานจึงจะเป็นจังหวะสะสมหุ้นรอบใหม่

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: DIF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 17 บาท
- ราคาปัจจุบันต่ำกว่าราคาเพิ่มทุนปลายปีก่อนที่ 15.90 บาท และต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) สิ้นเดือน ก.พ. ที่ผ่านมาที่ 16.25 บาท/หุ้น
- ไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เพราะรายได้มาจากสัญญาเช่าระยะยาวจากลูกค้าหลักคือกลุ่ม TRUE มีอายุคงเหลือเฉลี่ย 21 ปี
- ปีนี้ได้รับรายได้ค่าเช่าเต็มปีจากสินทรัพย์ใหม่ที่ทยอยซื้อเข้ามาในปีก่อน คาดรายได้ค่าเช่าเพิ่มเป็น 1.4 พันลบ. และคาดว่าจะมีเงินปันผลปีนี้ 1.04 บาท/หน่วย (Yield 6.7%) ทั้งนี้ ยังมีเครดิตเงินปันผลเหลืออีก 3 ปี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$704ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$272ล้านและ US\$230ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออก US\$97ล้านยังคงมากที่สุดในกลุ่ม TIPS และไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลงโดยไม่ต้องติดตามการประชุม BOJ ว่าจะมีการปลดลีดปริมาณ QE เป็นไม่จำกัดหรือไม่ รวมถึงสถานการณ์ COVID-19 หลังหลายประเทศเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) DTAC ประกาศกำไรสุทธิ 1Q20 ที่ 1.5 พันลบ. +89% Q-Q, +16% Y-Y ถัด FX gain และกำไรจากการวัดมูลค่าดีดธรรมของตราสารอนุพันธ์ เป็นกำไรปกติ 1.37 พันลบ. +13% Q-Q, +4% Y-Y ใกล้เคียงคาดจากการคุมรายจ่าย แต่ Net add พลิกมาติดลบกว่า 1 ล้านราย ยังดีที่ ARPU +5.5% Y-Y ทำให้รายได้ +2.6% Y-Y การคุมรายจ่ายทำให้ EBITDA margin เพิ่มขึ้น 37.8% จาก 36.9% ใน 1Q19 กำไร 1Q20 คิดเป็น 26.5% ของกำไรทั้งปีที่คาด -13% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 45 บาท ลดคำแนะนำเป็นถือ

(+) STA ราคาต่ำกว่ากำไรสุทธิ 1Q20 โตเด่น 435 ลบ. จากที่กำไร 74 ลบ.ใน 4Q19 และขาดทุน -628 ลบ.ใน 1Q19 แม้ราคาขาลงโลกเฉลี่ย 1Q20 จะ -3% Q-Q, -5% Y-Y แต่บริษัทขายล่วงหน้าในราคาสูงกว่าตลาดโลก และไม่มี stock loss เพราะทยอยขายส่วนที่ hedge ไว้แล้ว ที่ดีกว่านั้นคือธุรกิจถุงมือยาง (STGT บ.ลูก) กำไรโตเด่นมากเพราะ COVID-19 หนุนปริมาณขายถุงมือยาง ลูกค้ายสั่งซื้อล่วงหน้าถึง 1Q21 ต้นทุนนำยาลดลงและบาทอ่อน หนุนอัตรากำไรขึ้นต้น เบื้องต้นคาดว่ากำไรทั้งปี 1.8 พันลบ. พลิกจากขาดทุนในปีก่อน เป้า 14.2 บ. (PE 12x)

(-) PLANB ราคาต่ำกว่ากำไร 1Q20 -55% Q-Q, -35% Y-Y เป็น 100 ลบ. เพราะ COVID-19 กระทบกำลังซื้อ เลื่อนจัดคอนเสิร์ต เลื่อนจัดแข่งฟุตบอลจากปลาย ก.พ. (คาดจัดใหม่ ก.ย.) แนวโน้ม 2Q20 ลดลงอีกและเป็นกำไรต่ำสุดของปีเพราะสื่อโฆษณาในร้าน 7-11 และการเป็น selling agent ให้ MACO เลื่อนไปครึ่งปีหลัง คาดกำไรทั้งปี -37% Y-Y เป็น 467 ลบ. และฟื้นเป็นปกติปีหน้า 889 ลบ. +90% Y-Y ปรับเป้าขึ้นเป็น 4.70 บาท (รวมสัมปทานสื่อป้ายรถเมล์) แนะนำถือ

(-) QH Presales 1Q20 -8% Q-Q, -31% Y-Y เป็น 1.65 พันลบ. (17% ของเป้าทั้งปี) ส่วนกำไรขาดทำได้ 260 ลบ. -61% Q-Q, 70% Y-Y จากยอดโอนลดลง โรงแรม (Centre Point Silom, Pattaya) ถูกกระทบหนักจาก COVID-19 ส่วนแบ่งกำไรจาก HMPRO ลดลงและ LHFG ขาดทุน ปีนี้เน้นเพิ่มยอดขายโครงการเก่าและระบายสต็อกคอนโด คาดกำไรทั้งปี -41% Y-Y เหลือ 1.7 พันลบ. ต่ำสุดในรอบ 8 ปี ประเมินราคาเป้าหมาย 2.20 บาท แนะนำถือ เชื่อว่าธุรกิจอสังหาฯฟื้นช้าแต่ QH มีฐานะการเงินดี

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/US\$* | 32.45 | 32.46 | 0.04 |
| US\$/Euro | 1.08 | 1.08 | -0.03 |
| Yen/US\$ | 107.55 | 107.51 | -0.04 |
| Yuan/US\$ | 7.08 | 7.07 | -0.21 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 16.25 | 16.94 | -4.07 |
| Gold (COMEX) | 1,741.70 | 1,735.60 | 0.35 |
| BDI | 665.00 | 672.00 | -1.04 |
| ZINC | 1,883.00 | 1,872.50 | 0.56 |
| CRB index | 112.75 | 113.49 | -0.65 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 24-04-20 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| CENDEL | 115.64 | 21.40 | 5.42 |
| BBL | 108.15 | 103.00 | -1.44 |
| SCB | 78.59 | 67.00 | -2.19 |
| JAS | 63.18 | 3.90 | -2.99 |
| GULF | 51.50 | 38.00 | -3.18 |
| PTTEP | 38.33 | 76.25 | 0.33 |
| IVL | 37.94 | 26.25 | -5.41 |
| KKP | 31.11 | 41.00 | -2.96 |
| TU | 30.56 | 12.70 | -1.55 |
| CK | 28.87 | 17.00 | -0.58 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 24-04-20 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| KBANK | -296.95 | 88.50 | -2.21 |
| SAWAD | -182.59 | 52.00 | -1.89 |
| AOT | -179.91 | 58.75 | -2.49 |
| INTUCH | -163.35 | 52.50 | 0.96 |
| GPSC | -146.66 | 69.25 | -4.15 |
| CPALL | -113.57 | 66.25 | -0.38 |
| SCC | -94.23 | 323.00 | -0.92 |
| TISCO | -92.95 | 80.75 | -0.62 |
| EA | -88.27 | 39.00 | 0.65 |
| CBG | -87.61 | 77.25 | 0.00 |

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 260.01 จุด ปิดที่ 23,775.27 จุด จากข่าวว่ารัฐจอร์เจียของสหรัฐเริ่มผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ โดยอนุญาตให้ธุรกิจขนาดเล็กเปิดทำการในวันศุกร์ที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังได้แรงหนุนจากการที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ลงนามในร่างกฎหมายมาตรการเยียวยาธุรกิจขนาดเล็กและโรงพยาบาลที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 วงเงิน 4.84 แสนล้านดอลลาร์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ แม้ผู้นำ EU ได้อนุมัติมาตรการช่วยเหลือวงเงินราว 5 แสนล้านยูโร แต่ยังไม่มียุโรปหลายประเทศที่ชัดเจน ซึ่งจะเปิดเผยข้อเสนอดังกล่าวในวันที่ 6 พ.ค. รวมถึงถูกกดดันจากอังกฤษเปิดเผยยอดค้าปลีกในเดือนมี.ค. ปรับลง 5.1% จากเดือนก.พ. แยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าลดลง 4%

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันนี้ ท่ามกลางแหล่งข่าวว่า BOJ กำลังพิจารณามาตรการซื้อพันธบัตรรัฐบาลแบบไม่จำกัดวงเงิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาดการเงิน หลังจากได้รับผลกระทบจากโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.46 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 44 เซนต์ หรือ 2.7% ปิดที่ 16.94 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐที่ลดลง 60 แท่น เป็น 378 แท่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา รวมถึงผู้ผลิตน้ำมันบางรายในสหรัฐเริ่มปรับลดการผลิตน้ำมันลง และประเทศผู้ผลิตรายอื่นๆ วางแผนที่จะเริ่มปรับลดการผลิตน้ำมันลงก่อนกำหนดในวันที่ 1 พ.ค.ภายใต้ข้อตกลงของกลุ่มโอเปกพลัส

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 9.8 ดอลลาร์ หรือ 0.56% ปิดที่ 1,735.6 ดอลลาร์/ออนซ์ จากรายงานข่าวว่าบริษัทเหมืองทองหลายแห่งวางแผนที่จะเริ่มการผลิตอีกครั้งในไม่กี่สัปดาห์ข้างหน้า

| Cash Balance | | | |
|---|-------|------------|-----------|
| (Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement) | | | |
| Stocks (Rank A-Z) | | Start Date | End Date |
| GULF19P2009A | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |
| JAS41P2005A | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |
| META | (T/O) | 13/4/2020 | 22/5/2020 |
| META-W4 | (T/O) | 13/4/2020 | 22/5/2020 |
| MTC13C2009A | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |
| PTTE13P2009A | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |
| PTTE19P2009A | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |
| SS041P2006D | (T/O) | 27/4/2020 | 30/4/2020 |

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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, TASC, TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อย่างถึงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน