

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,267.41	0.69	-19.78	-18.96
SET50	848.40	0.76	-20.60	-18.81
Dow Jones 30	24,133.78	1.51	-15.43	3.46
S&P 500	2,870.48	1.47	-10.90	14.82
NASDAQ Comp	8,730.16	1.11	-2.70	31.57
FTSE 100	5,846.79	1.64	-22.48	-13.10
Hang Seng	24,280.14	1.88	-13.87	-6.06
Nikkei 225	19,783.22	2.71	-16.56	-1.16
Shanghai Comp	2,815.50	0.25	-7.69	12.90
MSCI AC World	480.94	1.76	8.72	5.55

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.01	14.18	12.64
China	11.09	9.81	8.78
Hong Kong	10.72	9.58	8.62
Indonesia	11.89	10.48	8.96
Korea	13.02	9.43	8.41
Philippines	12.42	10.67	9.85
Taiwan	15.86	14.24	12.70
S&P500	21.93	17.42	15.08

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-16.43	-282.73	-408.61	-7,011.6
Indonesia	-33.05	-33.05	-490.23	-1,203.5
Philippines	-16.21	-16.21	-288.05	-934.0
Korea	-41.43	31.55	-3,982.97	-17,692.3
Taiwan	541.58	541.58	-377.56	-18,256.0
Thailand	-20.64	-20.64	-1,364.67	-5,003.9
Vietnam	-19.70	-19.70	-218.51	-591.6
Total	394.12	200.80	-7,130.60	-50,692.8

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,449.55	18,118.62	-669.07
Proprietary (Bt mn)	4,477.29	4,602.33	-125.04
Local Institution (Bt mn)	3,927.99	3,859.65	68.34
Retail (Bt mn)	23,729.22	23,003.44	725.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,689	20,558	3,131
Foreign	39,206	43,101	-3,895
Local	67,205	66,441	764

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27-Apr	24 Apr	23 Apr	22 Apr	21 Apr
Stock					
GULF	108.78	26.41	108.54	135.55	33.89
CPALL-R	67.70	N/A	N/A	N/A	N/A
PTT	53.86	9.53	160.45	207.10	176.75
PTTEP	41.49	41.43	29.16	74.44	48.29
CPALL	38.91	18.68	10.24	19.17	21.77

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 เม.ย.	- สหรัฐ: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -3.9% Q-Q annualized)
28-29 เม.ย.	- สหรัฐ: FOMC ประชุม
30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: 1Q20 GDP, ECB ประชุม - ไต้หวัน: 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 แกว่งตัว Sideways Up ตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางลงเหลือ 5 หมื่นลบ. โดยสามารถปิดบวกได้อีก 8.63 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่หนุนตลาดวันนี้คือกลุ่มค่าปลีกซึ่งได้อานิสงส์จากมาตรการคลาย Lockdown ขณะที่กลุ่มโรงไฟฟ้ายังเคลื่อนไหวค่อนข้างแข็งแกร่ง สถาบันประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิบางลงเหลือ 669 ลบ. (แต่ Short Index Futures เร่งขึ้นเป็น 3.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Up ในกรอบ 1,255-1,280 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังผ่อนคลาย และนักลงทุนตอบรับและคาดหวังเชิงบวกต่อการทยอยคลาย Lockdown ของหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงได้แรงหนุนจากสภาพคล่องที่ล้นจากการอัดฉีดของธนาคารกลางหลักทั่วโลก ทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง (US Bond Yield พุงขึ้น และทองคำปรับลง) อย่างไรก็ตามสัปดาห์นี้ต้องติดตามตัวเลข GDP 1Q20 ของสหรัฐฯและยุโรป ซึ่งรวมถึงการประชุม ECB และ FED ขณะที่ในประเทศจับตาการประชุมครั้งถัดมาจะอนุมัติการยึดพรก.ฉุกเฉิน ยกเลิกวันหยุดและดำเนินการคลาย Lockdown ตามแผนที่ศบค. เสนอวานนี้ อย่างไรก็ตามเรามองว่าจุดสำคัญที่ต้องรอดูผลคือตัวเลขผู้ติดเชื้อหลังจากคลาย Lockdown ซึ่งหากควบคุมได้ดีมีโอกาสที่ดัชนีจะแกว่งตัวขึ้นต่อ แต่หากกลับมาเพิ่มขึ้นคาดว่าจะมีการคุมเข้ม Lockdown อีกครั้งและทำให้ดัชนีปรับฐาน ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading หุนที่ได้อานิสงส์จากการคลาย Lockdown (กลุ่มค่าปลีก ขนส่ง เป็นต้น) ขณะที่ระยะกลาง-ยาวยังให้รอการฟื้นฐานจึงเป็นจังหวะสะสมหุนรอบใหม่

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเน้น Trading หุนที่ได้อานิสงส์คลาย Lockdown//ระยะกลาง-ยาวรอทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: DRT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท
- แม้การแพร่ระบาดของ COVID-19 จะทำให้ Modern Trade ต้องปิดสาขาลงในเดือน มี.ค. (ขายผ่านช่องทางนี้ 18%) แต่ชดเชยได้จากการเติบโตของช่องทางตัวแทนจำหน่าย (สัดส่วนหลักราว 50%) และส่งออกที่โต 2-5% Y-Y
- คาดกำไรปกติ 1Q20 ที่ 145 ลบ. +49% Q-Q, -12% Y-Y ดีกว่าตลาดรวมเพราะกระจายสินค้าและช่องทางขายหลากหลาย ทำ product mix ได้ดีและคุมต้นทุนดี
- 2Q20 ถูกกระทบหนักสุดแต่มีกำไรขายที่ดินราว 10 ลบ.มาช่วย มี PE ต่ำ 9.4 เท่า -1.7SD ของค่าเฉลี่ย แม้จะ XD ไปแล้วแต่ได้ชื่อว่าเป็นหุ้น High div. yld (7% ต่อปี)

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลเข้าภูมิภาค US\$525ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวันและเกาหลีใต้ US\$542ล้านและ US\$73ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกบางลงเหลือ US\$21ล้าน โดยในกลุ่ม TIPS ยังไม่มีประเทศใดเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่ามีโอกาสไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องหรือสลับไหลออกอย่างเบาบาง ทั้งสภาพคล่องที่สูงรวมถึงตลาดยังตอบรับเชิงบวกจากการผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ทั่วโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จับตาหลายประเทศคลาย lockdown เดือนหน้า ทั้งในและต่างประเทศซึ่งต้องดูว่าจะมี wave 2 ของการระบาดหรือไม่ ในไทยติดตามการประชุม ครม.วันนี้หลัง ศบค. ให้ขยายเวลาสถานการณ์ฉุกเฉินและเคอร์ฟิวอีก 1 เดือนแต่ผ่อนปรนให้เปิดบางสถานที่ถ้าผลประชุม ครม.ไม่ต่างจากศบค. เรายคิดว่าหุ้นค่าปลีก ร้านอาหาร โรงแรม รับรู้ข่าวบวกไปแล้ว ระวังผลประกอบการ 1Q20 และ guidance ของบริษัท อาจให้ภาพเป็นลบ

(0) BOJ ยกเลิกแผนการซื้อพันธบัตรรัฐบาลและขยายโครงการซื้อสินทรัพย์ เพื่อลดผลกระทบของ COVID-19 และปรับคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเป็นหดตัว 3-5% ติดตามการประชุม Fed 28-29 เม.ย. ไม่น่ามีอะไรเพิ่มแต่รอฟังมุมมองของ Powell ต่อภาวะศก.ว่าถูกกระทบจาก COVID-19 มากเพียงใด ถ้าภาพออกมาเป็นลบ จะกดดันหุ้นทั่วโลก

(+) DELTA มีกำไรสุทธิ 1Q20 ที่ 856 ลบ. +123% Q-Q, -21% Y-Y กำไรปกติ 638 ลบ. +77% Q-Q, -42% Y-Y ดีกว่าเราและ consensus คาด 20% กำไรที่ฟื้นแรง Q-Q เพราะบาทอ่อน อัตราค่าไรรู้ขึ้นจนถึงดีกว่าคาด กำไรต่อ Y-Y เพราะ COVID-19 กระทบขนส่งทำให้ล่าช้าและแพง และ royalty fee เพิ่มตั้งแต่ Delta Taiwan เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ล่าสุดเห็นคำสั่งซื้อของลูกค้ากลุ่มรถ EV มีลุ้น 2Q20 อาจดีขึ้น เชื้อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ฟื้นเร็ว แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท

(0) BGRIM เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q20 -83% Q-Q, -87% Y-Y เพราะ FX loss แต่กำไรปกติยังโตดี +57% Q-Q, +52% Y-Y เป็น 671 ลบ. เพราะมีรายได้จากโซลาร์เวียดนาม (437 MW) ที่ซื้อตั้งแต่ 2Q19 ต้นทุนค่าก๊าซและรายจ่ายขายและบริหารลดลง แนวโน้มกำไร 2Q20 ลดตามการใช้ไฟฟ้าของลูกค้า IU (25% ของรายได้) เราปรับกำไรปีนี้ลง 28% เป็น 2.5 พันลบ. +15% Y-Y ปรับเป้าลงเป็น 49 บาทจาก 50 บาท ยังแนะนำซื้อ

(+) XO เราคาดว่ากำไร 1Q20 ฟื้นเป็น 40 ลบ. จากขาดทุน -1 ลบ.ใน 4Q19 แต่ -41% Y-Y เพราะลูกค้า UK รายใหญ่หายไปและยังไม่กลับมา แต่คาดรายได้ฟื้น Q-Q จากลูกค้าเดิมที่ฟื้นตามฤดูกาล และไม่ถูกกระทบจาก COVID-19 ลูกค้าซื้อของสงกรานต์อาหารทานเองในช่วงอยู่บ้าน แนวโน้ม 2QTD คำสั่งซื้อยังดีต่อ คาดกำไรน่าจะขยับสูงขึ้น Q-Q (โตสูง Y-Y จากฐานต่ำ) หากทำกำไรปีนี้ได้ 160 ลบ. (+31% Y-Y) ถึง PE 20 เท่าจะได้เป้าหมาย 7.6 บาท แนะนำเก็บกำไร

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.46	32.45	-0.01
US\$/Euro	1.08	1.08	0.04
Yen/US\$	107.27	107.25	-0.02
Yuan/US\$	7.09	7.08	-0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	12.25	12.78	-4.15
Gold (COMEX)	1,722.50	1,723.80	-0.08
BDI	665.00	672.00	-1.04
ZINC	1,905.00	1,883.00	1.17
CRB index	108.00	112.75	-4.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-04-20	% change
PTTEP	120.17	77.00	0.98
GPSC	82.65	70.50	1.81
SCB	60.77	66.00	-1.49
KTC	60.39	31.75	1.60
BEAUTY	54.98	1.86	14.81
TOP	52.78	38.75	-1.90
CRC	50.12	36.00	-0.69
INTUCH	42.52	52.50	0.00
SCC	41.35	330.00	2.17
IVL	33.72	26.75	1.90

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-04-20	% change
CPALL	-806.69	69.25	4.53
KBANK	-212.18	86.25	-2.54
KTB	-118.19	10.40	-0.95
ADVANC	-100.07	200.00	0.76
RATCH	-90.04	65.50	3.56
CPF	-78.57	28.25	2.73
MINT	-60.24	20.80	-0.95
PTT	-54.32	34.00	0.00
BBL	-48.69	101.00	-1.94
GULF	-48.21	39.00	2.63

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 358.51 จุด ปิดที่ 24,133.78 จุด จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของสหรัฐฯ โดยรัฐนิวยอร์กจะกลับมาเริ่มเปิดเศรษฐกิจ รวมถึงมีรายงานว่า รัฐอลาสกา, จอร์เจีย, เซาธ์ แคโรไลนา, เทนเนสซี และเท็กซัส เริ่มให้ร้านอาหารเปิดให้บริการแก่ลูกค้า ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ในสัปดาห์นี้ อาทิ เฟซบุ๊กและแอปเปิล รวมถึงผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันพุธที่ 29 เม.ย.ตามเวลาสหรัฐฯ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังหลายประเทศในยุโรปจะผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์เร็วๆ นี้ รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการที่ดีกว่าคาด อาทิ ดอยซ์ แบงก์

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางราคาน้ำมันปรับลงจากความกังวลกับภาวะน้ำมันล้นตลาด ขณะที่นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.45 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 4.16 ดอลลาร์ หรือ 24.6% ปิดที่ 12.78 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลเกี่ยวกับคลังเก็บน้ำมันของสหรัฐฯที่เมืองคูซิง รัฐโอกลาโฮมา ซึ่งเป็นจุดส่งมอบน้ำมัน WTI ใกล้เต็มความจุ ท่ามกลางอุปสงค์ที่หดตัวจากผลกระทบโควิด-19 ขณะที่นักลงทุนติดตามรายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐฯในวันพรุ่งนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 11.8 ดอลลาร์ หรือ 0.68% ปิดที่ 1,723.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังมีรายงานว่าสหรัฐฯและยุโรปเริ่มคลายมาตรการล็อกดาวน์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1048.31 / +-

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
S5041P2006D	(T/O) 27/4/2020	30/4/2020

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, TPPIP, TRUE, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน