

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,274.99	0.60	-19.30	-18.47
SET50	854.34	0.70	-20.04	-18.24
Dow Jones 30	24,101.55	-0.13	-15.55	-3.32
S&P 500	2,863.39	-0.52	-11.37	14.22
NASDAQ Comp	8,607.73	-1.40	-4.07	29.73
FTSE 100	5,958.50	1.91	-21.00	-11.44
Hang Seng	24,575.96	1.22	-12.82	-4.91
Nikkei 225	19,771.19	-0.06	-16.42	-1.22
Shanghai Comp	2,810.02	-0.19	-7.87	12.68
MSCI AC World	481.58	0.13	8.87	5.69

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.17	14.29	12.73
China	11.12	9.82	8.85
Hong Kong	10.89	9.67	8.72
Indonesia	11.99	10.56	9.01
Korea	13.12	9.46	8.46
Philippines	12.71	10.91	10.10
Taiwan	15.93	14.28	12.70
S&P500	21.90	17.36	15.01

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-101.23	-101.23	-509.84	-7,112.8
Indonesia	-71.19	-104.49	-561.68	-1,275.0
Philippines	-9.31	-25.58	-297.41	-943.3
Korea	-16.47	-141.90	-4,156.42	-17,865.8
Taiwan	-76.57	465.80	-453.34	-18,331.8
Thailand	5.71	-14.89	-1,358.92	-4,998.1
Vietnam	-16.90	-36.63	-235.44	-608.6
Total	-285.97	41.08	-7,573.05	-51,135.4

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,952.50	20,767.16	185.34
Proprietary (Bt mn)	5,857.77	5,335.74	522.03
Local Institution (Bt mn)	4,370.83	4,061.22	309.61
Retail (Bt mn)	29,368.83	30,385.82	-1,016.99

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	34,194	37,009	-2,815
Foreign	55,949	54,123	1,826
Local	92,352	91,363	989

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	Stock	28-Apr	27-Apr	24 Apr	23 Apr	22 Apr
	PTT	88.83	53.86	9.53	160.45	207.10
	KBANK-R	76.21	N/A	20.78	N/A	23.44
	PTTEP	58.71	41.49	41.43	29.16	74.44
	SCC	37.21	8.32	6.40	1.80	16.69
	PTTGC-R	32.36	14.55	27.63	53.44	40.44

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 เม.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -3.9% Q-Q annualized)
28-29 เม.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC ประชุม
30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยุโรป: 1Q20 GDP, ECB ประชุม - ไต้หวัน: 1Q20 GDP
1 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ตามคาดโดยสามารถปิดบวกได้ลึก 7.58 จุด ณ สิ้นวัน กลุ่มที่ยังหนืดตลาดยังคงเป็นกลุ่มโรงไฟฟ้าและ AOT ขณะที่กลุ่มที่อ่อนตัวลงยังคงเป็นกลุ่มน้ำมันและธนาคาร สถาบันประเทศซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 310 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 15 วันทำการบาง 185 ลบ. (และ Long Index Futures 1.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบ 1,260-1,285 จุดโดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือนีคือตัวเลข GDP 1Q20 ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด -4%) และถ้อยแถลงของประธาน FED ว่าจะมีมุมมองทางเศรษฐกิจและทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินอย่างไร รวมถึงผลประกอบการ 1Q20 ของบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ในช่วงปลายสัปดาห์ (SCC PTTEP) อย่างไรก็ตามเรายังประเมิน Upside ของดัชนีค่อนข้างจำกัดโดยประเด็นสำคัญหลังจากนี้จะเป็นตัวกำหนดทิศทางการตลาดคือสถานการณ์และตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 หลังจากหลายประเทศทั่วโลกคลาย Lockdown รวมถึงไทย ซึ่งหากไม่เร่งตัวขึ้นคาดว่าดัชนีมีโอกาสที่จะแกว่งตัวขึ้นต่อ แต่หากตัวเลขกลับมาเพิ่มขึ้นคาดว่าอาจมีการใช้มาตรการ Lockdown ที่เข้มข้นอีกครั้งและทำให้ดัชนีมีการปรับฐาน ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading หุนที่ได้านิสงส์จากการคลาย Lockdown (กลุ่มค่าปลีก ขนส่ง เป็นต้น) ขณะที่ระยะกลาง-ยาวยังรอการพักฐานจึงจะเป็นจังหวะสะสมหุนรอบใหม่

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: HANA

- แนะนำซื้อเก็งกำไรงบ 1Q20 อาจน้อยกว่าคาด แนวด้านแรก 28.25-30 บาท
- การ Lockdown ในจีนทำให้ supply chain ของชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ถูกระงับหนักใน 1Q20 เพราะจีนเป็นผู้ supply ชิ้นส่วนมากถึง 50% ของโลก
- คาดเบื้องต้นกำไร 1Q20 -49% Q-Q, -6% Y-Y เป็น 285 ลบ. เพราะ supply chain หายไปและการขนส่งถูกตัดขาด แต่มีลุ้นอาจดีกว่าคาดเพราะได้บาทอ่อนช่วย
- โรงงานในจีนกลับมาเปิดตั้งแต่ ก.พ. สหรัฐฯและยุโรปกำลังทยอยเปิดสถานที่ HANA จะกลับมาฟื้นเร็วและแรงเพราะกลุ่มสินค้าหลักคือ Smartphone และ PC ที่ค่าส่งซื้อถูกลดลงเพราะ COVID-19

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกมาไหลจากออกภูมิภาค US\$367ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$199ล้านและ US\$77ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลเข้าประเทศเดียวในภูมิภาคเล็กน้อย US\$6ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกโดยตลาดตอบรับเชิงบวกกับการคลาย Lockdown ทั่วโลกไปค่อนข้างมาก โดยต้องติดตามผลลัพธ์ในแง่ตัวเลขผู้ติดเชื้อหลังจากนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ครม.มีมติต่ออายุ พ.ร.ก.ฉุกเฉินอีก 1 เดือน คงเคอร์ฟิว 22.00-04.00 น. และมาตรการคุมการเคลื่อนย้ายประชาชน ส่วนการผ่อนคลายการล็อกดาวน์ สบค.และครม. จะกำหนดอีกครั้ง คาดเริ่มในต่างจังหวัดก่อน เช่นภาคเหนือและตะวันออกเฉียงเหนือที่มีผู้ติดเชื้อน้อย ขณะที่กรุงเทพฯ ภูเก็ต นนทบุรี อาจเป็นจังหวัดท้ายๆ หุนค่าปลีกและห้างสรรพสินค้าส่วนใหญ่มีสาขาจำนวนมากในกรุงเทพฯ น่าจะสร้างความผิดหวังให้หนัก.

(-) HMPRO กำไรดีกว่าคาด กำไรสุทธิ 1.27 พันลบ.ใน 1Q20 -27% Q-Q, -11% Y-Y แม้จะลดลงแต่ดีกว่าคาด 10% (แต่ใกล้เคียงตลาดคาด) เพราะสัดส่วน House brand เพิ่มขึ้น 20.2% จาก 20% สิ้นปี 2019 และจัดจ๊อด Expo ทำให้งดโปรโมชัน อัตรากำไรขึ้นต้นจึงดีกว่าคาด แต่ SSSG -5.5% Y-Y จากการปิดสาขา 79 แห่ง (ไทย 73 มาเลเซีย 6) 10 วันสุดท้ายของ มี.ค. และติดลบมากขึ้นในเดือน เม.ย. - 50-70% Y-Y และปิดสาขาเพิ่มขึ้น 86 แห่ง ยังคาดกำไรปีนี้ 4.59 พันลบ. -26% Y-Y คงเป้า 13.50 บาท ราคาหุ้นขึ้นรับการเปิดสาขาจน PE ปีนี้สูงถึง 40 เท่าไปแล้ว ลดคำแนะนำเป็นขาย

(+) ICHI แนวโน้มกำไร 1Q20 สดใสกว่าที่เคยคาด น่าจะทำได้ 132 ลบ. +57% Q-Q, +16% Y-Y โดยจากรายได้ในประเทศ (แต่ส่งออกชะลอ) ลดค่าใช้จ่ายโฆษณาและการทำโปรโมชัน และส่วนแบ่งจากอินโดน่าจะพลิกเป็นกำไร รายได้ในประเทศและส่งออก 2Q20 ถูกกระทบจาก lockdown มากขึ้นแต่จะออกสินค้าใหม่ที่มีคู่แข่งในตลาดน้อย มาลดผลกระทบ เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 9% เป็น 445 ลบ. +9% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 6.8 บาทจากเดิม 5.6 บาท บริษัทแจ้งจ่ายเงินปันผล 0.35 บ/หุ้น (Yield 6%) XD 5 พ.ค. เพิ่มคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมถือ

(0) SC ยอดขาย 1Q20 ชะลอทั้งโครงการเดิมและโครงการใหม่ โดยเฉพาะ ม.ค. และ มี.ค. เพราะวันหยุดมากและตลาดไม่เอื้ออำนวยจาก COVID-19 ส่วนกำไร 1Q20 คาด 306 ลบ. -69% Q-Q จากฐานสูง แต่ -3% Y-Y ตามยอดโอน ส่วน 2Q20 แม้ถูกระทบจาก COVID-19 แต่ยอดขายออนไลน์เร่งขึ้นโดยเฉพาะทาวเฮ้าส์กลุ่ม Mid-end ซึ่งต้องตามต่อไปว่าจะเปลี่ยนเป็นยอดโอนได้หรือไม่ เราคิดกำไรปีนี้ 1.6 พันลบ.ไว้ก่อน -22% Y-Y คงเป้า 2.30 บาท ราคาหุ้นฟื้นเร็วเกือบใกล้เคียงช่วงก่อน COVID-19 ลดคำแนะนำจากซื้อ เป็นถือรับปันผล 0.19 บ/หุ้น Yield 8.8% XD 30 เม.ย.

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES

twitter : @fnsyrus Telegram : Finansia

www.fnsyrus.com

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.44	32.47	0.08
US\$/Euro	1.08	1.08	0.19
Yen/US\$	106.62	106.87	0.23
Yuan/US\$	7.08	7.09	0.10
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	13.41	12.34	8.67
Gold (COMEX)	1,721.90	1,722.20	-0.02
BDI	661.00	665.00	-0.60
ZINC	1,930.50	1,905.00	1.34
CRB index	108.21	108.00	0.19

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-04-20	% change
PTT	356.82	33.50	-1.47
SCB	198.05	66.25	0.38
AOT	189.33	59.50	1.28
BDMS	155.14	20.70	0.98
SCC	124.52	339.00	2.73
PTTGC	115.67	36.75	1.38
EA	109.74	40.00	2.56
KKP	95.91	40.50	1.25
CPALL	88.13	68.75	-0.72
BTS	81.95	11.30	1.80

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 28-04-20	% change
BBL	-148.09	100.00	-0.99
KBANK	-139.78	84.25	-2.32
GULF	-139.23	39.50	1.28
BEAUTY	-72.85	1.80	-3.23
KTG	-50.09	10.30	-0.96
CPF	-28.01	28.00	-0.88
SAWAD	-26.79	54.00	1.41
INTUCH	-25.12	52.75	0.48
RATCH	-24.32	68.50	4.58
LH	-23.40	7.30	1.39

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 32.23 จุด ปิดที่ 24,101.55 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ก่อนบริษัทหลายแห่งจะเปิดเผยผลประกอบการในสัปดาห์นี้ อาทิ อัลฟาเบต, เฟซบุ๊ก, ไมโครซอฟท์, แอปเปิล และเมซอนดอทคอม ขณะที่นักลงทุนติดตามความคืบหน้าในการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของสหรัฐ และการแถลงผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 29 เม.ย.ตามเวลาสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวก หลังหลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยผลประกอบการไตรมาสแรกที่ดีกว่าคาด

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนติดตามผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในวันที่ 29 เม.ย.ตามเวลาสหรัฐ ทั้งนี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปิดทำการ เนื่องในวันโตะ

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.43 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 44 เซนต์ หรือ 3.4% ปิดที่ 12.34 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด และความสามารถในการกักเก็บน้ำมันในคลังน้ำมันของสหรัฐที่ลดลง รวมถึงถูกกดดันหลังกองทุนน้ำมันสหรัฐ (USO) แถลงว่าจะขายสัญญาส่งมอบเดือนมิ.ย.ทั้งหมด เพื่อหนีไปถือสัญญาที่มีระยะเวลาส่งมอบยาวนานกว่า ขณะที่นักลงทุนติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.6 ดอลลาร์ หรือ 0.09% ปิดที่ 1,722.2 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย หลังสหรัฐหลายแห่งในสหรัฐเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และเตรียมเปิดเศรษฐกิจ

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ 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, PSJ, 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, TPPIP, TRUE, TTW, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน