

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Trading and Test 1,300 // Mid-to-Long term Wait to Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	% 1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,282.68	0.60	-18.81	-17.98
SET50	857.63	0.39	-19.74	-17.92
Dow Jones 30	24,633.86	2.21	-13.68	5.60
S&P 500	2,939.51	2.66	-9.02	17.26
NASDAQ Comp	8,914.71	3.57	-0.65	34.35
FTSE 100	6,115.25	2.63	-18.92	-9.11
Hang Seng	24,643.59	0.28	-12.58	-4.65
Nikkei 225	19,771.19	N/A	-14.40	-1.22
Shanghai Comp	2,822.44	0.44	-7.46	13.17
MSCI AC World	492.60	2.29	11.36	8.11

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.33	14.40	12.82
China	11.21	9.90	8.87
Hong Kong	10.97	9.69	8.71
Indonesia	12.17	10.70	9.12
Korea	13.21	9.49	8.45
Philippines	12.89	11.07	10.25
Taiwan	16.16	14.49	12.88
S&P500	22.49	17.82	15.42

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	6.44	-94.79	-503.40	-7,106.4
Indonesia	-26.09	-131.04	-588.23	-1,301.5
Philippines	-14.35	-39.94	-311.77	-957.7
Korea	175.60	49.56	-3,964.96	-17,674.3
Taiwan	605.32	1,071.07	151.93	-17,726.5
Thailand	-13.95	-28.83	-1,372.86	-5,012.1
Vietnam	-21.04	-57.69	-256.50	-629.6
Total	711.93	768.34	-6,845.79	-50,408.0

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,352.04	15,804.77	-452.73
Proprietary (Bt mn)	5,380.21	4,869.38	510.83
Local Institution (Bt mn)	4,515.34	5,054.23	-538.89
Retail (Bt mn)	23,892.49	23,411.71	480.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,037	18,130	3,907
Foreign	42,508	44,870	-2,362
Local	61,777	63,322	-1,545

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	29-Apr	28-Apr	27-Apr	24 Apr	23 Apr
Stock					
GULF	103.76	21.44	108.78	26.41	108.54
KBANK-R	73.44	76.21	N/A	20.78	N/A
SCC	41.86	37.21	8.32	6.40	1.80
CPALL-R	39.30	30.94	67.70	N/A	N/A
CRC-R	32.48	N/A	N/A	N/A	N/A

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค. - จีน: Manufacturing PMI (เม.ย.) - ยูโรโซน: 1Q20 GDP, ECB ประชุม - ไต้หวัน: 1Q20 GDP
1 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.)
4 พ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing (เม.ย.) - ฮองกง: 1Q20 GDP

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ต่อเนื่องตามคาดโดยสามารถปิดบวกได้ถือ 7.69 จุด ณ สิ้นวัน หนนโดยหุ้นขนาดใหญ่ สถาบันประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 539 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิ 453 ลบ. (และ Short Index Futures 2.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index จะยังปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องและทดสอบระดับ 1,300 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกทั้งถ้อยแถลงของประธาน FED ที่ยืนยันว่าจะทำทุกวิถีทางเพื่อให้อิทธิพล COVID-19 และยังไม่รีบขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ Gilead แถลงว่าผลการทดสอบยา Remdesivir ร่วมกับสถาบันภูมิแพ้อะโรคิดต่อแห่งชาติให้ผลลัพธ์ในเชิงบวก ซึ่งปัจจัยดังกล่าวบ่งชี้ตัวเลข GDP 1Q20 ของสหรัฐฯ ซึ่งหดตัว -4.8% แย่กว่าตลาดคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้ติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อหลังเริ่มคลาย Lockdown รวมถึงผลกระทบ 1Q20 ของบริษัทจดทะเบียนในช่วง 2 สัปดาห์ข้างหน้า อย่างไรก็ตามเรายังมอง Upside ของดัชนีจำกัดจาก Valuation ที่สูง (PER 17.3 เท่า) พบเป็นอันดับต้นๆของภูมิภาค ระยะสั้นจึงแนะนำเพียง Trading ตามโมเมนตัมตลาด ขณะที่ระยะกลาง-ยาวรอการปักฐานเพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่

**กลยุทธ์** : ระยะสั้นเน้น Trading ตาม Sentiment ตลาด//ระยะกลาง-ยาวรอทยอยสะสม และทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

**หุ้นเด่นวันนี้: KCE**

- แนะนำซื้อเก็งกำไร 1Q20 ราคาเป้าหมาย 17-18 บาท
- คาดกำไร 1Q20 อยู่ในระดับดีราว 300 ลบ. +19 Q-Q, +12% Y-Y เพราะ COVID-19 กระทบน้อย แต่ 2Q20 ออเดอรกลุ่ม Auto จะลดมากเพราะลูกค้าในยุโรปปิดร.
- ล่าสุดเริ่มมีชาว รง. ผลิตรถยนต์ในยุโรปเริ่มกลับมาผลิต ซึ่งจะส่งผลต่อ KCE ในระยะต่อไป แม้ว่ากรฟื้นตัวของ Auto จะช้ากว่ากลุ่ม Consumer products ก็ตาม

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$705ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้ากระจุกตัวที่ได้หุ้นและเกาหลีใต้ US\$605ล้านและ US\$176 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$14ล้านเช่นเดียวกับตลาดอื่นในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้าหลัง Gilead แถลงว่าผลการรักษาใช้ยา Remdesivir รักษาโรค COVID-19 ให้ผลลัพท์ที่ดี

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) Fed คงดอกเบี้ย** ที่ 0.00-0.25% และยืนยันจะคงอัตราเงินคงคลัง.จะฟื้น การจ้างงานกลับมาเต็มที่ และเงินเฟ้อเป็น 2% เฟดระบุว่า COVID-19 กำลังสร้างปัญหาศก.และความเสี่ยงต่อศก.ในระยะกลาง เฟดจึงยังทำ QE ต่อไปไม่จำกัดวงเงิน ไม่จำกัดเวลา ค่าแถลงของเฟดไม่ได้ให้ภาพที่เป็นลบมากกว่าที่เป็นอยู่ ขณะที่ GDP 1Q20 (ประมาณการครั้งที่ 1) -4.8% Q-Q annualized แย่กว่าที่ตลาดคาดว่า -4% และเป็นการหดตัวแรงสุดนับตั้งแต่หลังวิกฤตการเงินปี 2009 แต่ตลาดหุ้นไม่ตอบรับข่าวลบ

**(0) กทม.คลายล็อกดาว์น 8 กิจการ ขงรัฐบาลเคาะวัน** กิจการ 8 ประเภทไม่เกี่ยวข้องกับบมจ.ในตลาดฯ หุ้นในกลุ่มค่าปลีกห้างสรรพสินค้าร้านอาหารในห้างโรนง สปา (CRC, CPN, M, ZEN, GLOBAL, HMPRO, DOHOME, MAJOR, SPA) ที่ถูกเก็งกำไรมาก่อนหน้านี้ ควรปักฐานเพื่อรอดูผลประกอบการเพราะ Valuations ไม่ถูก

**(-) BH** กำไรสุทธิ 1Q20 -14% Q-Q, -29% Y-Y เหลือ 765 ลบ. เชื่อว่าเป็นรพ.ที่ถูกกระทบจากการ lockdown มากสุดในกลุ่มเพราะมีลูกค้าต่างชาติกว่า 60% รพ.ที่พึ่งพาต่างชาติตรงลงไปเป็น BDMS (30%) และ EKH (17%) รพ.เหล่านี้จะฟื้นช้ากว่ากลุ่มรพ.ที่มีลูกค้าในประเทศและรับประกันสังคมคือ BCH, CHG จะฟื้นเป็นปกติเร็วกว่าเมื่อโควิด-19 คลี่คลาย ราคาหุ้นทั้ง 2 ตัวนี้แข็งแรงและยังคงเป็นหุ้นเด่นในกลุ่ม เราให้ราคาเป้าหมาย BCH 16 บาทและ CHG 2.70 บาท

**(0) SCC** กำไรใกล้เคียงเราและตลาดคาด กำไรสุทธิ 1Q20 ที่ 6.97 พันลบ. -2% Q-Q, -40% Y-Y กำไรที่หดตัวมาจากธุรกิจ Chemicals ซิเมนต์และวัสดุก่อสร้าง ส่วนที่เติบโตคือธุรกิจ Packaging กำไร 1Q20 คิดเป็น 23% ของประมาณการทั้งปีที่คาด 3 หมื่นลบ. -6% Y-Y (หดตัวเป็นปีที่ 3) เชื้อค่อยๆฟื้นใน 2H20 แนะนำถือ เป้า 370 บาท

**(-) BEC** เราคาด 1Q20 ขาดทุน 230 ลบ. ใกล้เคียง 4Q19 ที่ขาดทุน 259 ลบ. และขาดทุนมากขึ้นจาก 1Q19 ที่ขาดทุน 128 ลบ. จากกำลังซื้ออ่อนแอ การแข่งขันรุนแรง และถูกกระทบจาก COVID-19 ทำให้วัตรการใช้เวลาโฆษณาตกลง รายได้จัด Concert ลดลงมาก และมีต้นทุนดำเนินงานสูง (มี early retirement) แนวโน้ม 2Q20 ยังไม่ดีขึ้น แม้นอขายบ้านดูที่เริ่มมากขึ้น แต่เอกชนยังไม่ซื้อสื่อ ทั้งนี้ บจ.มีเดีย อินเทลลิเจนซ์ คาดเม็ดเงินสื่อทีวีปี 2020 จะลดลงราว 15% ยังคงแนะนำขาย คงเป้า 3.50 บาท

Contact person : Jitra Amorntum 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\$*	32.41	32.41	-0.01
US\$/Euro	1.09	1.09	-0.14
Yen/US\$	106.80	106.68	-0.11
Yuan/US\$	7.08	7.08	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	15.85	15.06	5.25
Gold (COMEX)	1,727.00	1,713.40	0.79
BDI	655.00	661.00	-0.91
ZINC	1,946.50	1,930.50	0.83
CRB index	111.87	108.21	3.38

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-04-20	% change
CPALL	427.36	68.75	0.00
SCB	227.94	66.00	-0.38
SCC	159.30	340.00	0.29
IVL	154.81	27.50	0.00
GULF	131.84	39.00	-1.27
BBL	108.24	100.50	0.50
ADVANC	104.47	201.00	0.75
RATCH	95.68	66.75	-2.55
KKP	67.18	41.75	3.09
PTT	58.53	34.00	1.49

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 29-04-20	% change
KBANK	-603.65	84.00	-0.30
CRC	-187.77	36.75	-1.34
EGCO	-159.19	290.00	5.45
MTC	-70.28	47.50	-1.04
GPSC	-63.36	70.25	-0.35
KTC	-51.20	34.50	5.34
LH	-51.02	7.25	-0.68
MINT	-47.77	20.80	0.48
CBG	-44.41	79.50	0.63
THANI	-36.94	3.98	-1.49

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 532.31 จุด หรือ +2.21% ปิดที่ 24,633.86 จุด หลังนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ให้คำมั่นว่า เฟดจะใช้เครื่องมือทุกอย่างเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงได้แรงหนุนจากบริษัท Gilead Sciences แถลงว่าได้รับข้อมูลที่นำพียงพอใจในการใช้ยา remdesivir ซึ่งเป็นยาแอนติไวรัสของบริษัท ในการรักษาผู้ป่วยโรคโควิด-19

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากข่าวความคืบหน้าในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19 รวมถึงการเปิดเผยผลประกอบการและแนวโน้มธุรกิจที่ดีที่สุดในของบริษัทจดทะเบียนในยุโรป

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าในการผลิตยารักษาโรคโควิด-19

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.72 ดอลลาร์ หรือ 22% ปิดที่ 15.06 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุดผ่านมา ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเพิ่มขึ้น 9.8 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 8.8 ดอลลาร์ หรือ 0.51% ปิดที่ 1,713.4 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น จากความคืบหน้าเกี่ยวกับยารักษาโรคโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1056.50 / +8.19

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