

Daily Focus

2020SET Target : 1150

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,301.66	1.48	-17.61	-16.77
SET50	873.56	1.86	-18.24	-16.40
Dow Jones 30	23,749.76	0.11	-16.78	1.81
S&P 500	2,842.74	0.42	-12.01	13.00
NASDAQ Comp	8,710.72	1.23	-2.92	31.28
FTSE 100	5,753.78	-0.16	-23.71	-14.48
Hang Seng	23,613.80	N/A	-16.23	-8.64
Nikkei 225	19,619.35	N/A	-17.07	-1.98
Shanghai Comp	2,860.08	N/A	-6.23	14.68
MSCI AC World	475.28	-0.69	-2.84	4.31

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.65	14.65	13.03
China	11.45	10.08	8.96
Hong Kong	10.66	9.32	8.38
Indonesia	12.40	10.91	9.33
Korea	12.97	9.30	8.26
Philippines	12.95	11.05	10.26
Taiwan	16.12	14.42	12.87
S&P500	22.07	17.35	14.96

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	369.12	378.07	-30.54	-6,633.5
Indonesia	-7.97	-7.97	-7.97	-1,281.2
Philippines	-10.05	-10.05	-10.05	-980.8
Korea	-763.69	-763.69	-763.69	-18,436.9
Taiwan	-1,254.57	-1,254.57	-1,254.57	-18,314.8
Thailand	-66.48	-95.34	-1,439.37	-5,078.6
Vietnam	-3.75	-3.75	-3.75	-633.4
Total	-1,737.39	-1,757.30	-3,509.94	-51,359.2

Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,013.74	31,172.89	-2,159.15
Proprietary (Bt mn)	5,729.25	5,647.19	82.06
Local Institution (Bt mn)	11,949.68	6,974.58	4,975.10
Retail (Bt mn)	32,453.57	35,351.58	-2,898.01

Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	21,683	19,035	2,648
Foreign	42,800	45,037	-2,237
Local	64,456	64,867	-411

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30-Apr	29-Apr	28-Apr	27-Apr	24 Apr
Stock	59.04	N/A	23.78	N/A	23.80
AOT-R	54.58	12.52	58.71	41.49	41.43
PTTEP	50.31	3.59	22.42	3.23	21.78
BBL	47.25	73.44	76.21	N/A	20.78
KBANK-R	42.49	N/A	0.17	9.32	42.37
PTTEP-R					

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 พ.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) - อินโดนีเซีย: 1Q20 GDP - สหรัฐ: Markit US Services & Composite PMI (เม.ย.)
6 พ.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (เม.ย.) - ยุโรป: Markit Eurozone Services PMI (เม.ย.), ยอดค้าปลีก (มี.ค.)
7 พ.ค.	- จีน: Caixin China Services & Composite PMI (เม.ย.), ส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ฟิลิปปินส์: 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Wait to Accumulate and DCA on Dip

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาดบวก 18.98 จุด ณ สิ้นวัน รวมถึงสามารถทะลุและยืนเหนือแนวต้านสำคัญ 1,300 จุดได้อย่างแข็งแกร่งหลัง Gilead แถลงผลการทดสอบยา Remdesivir ที่ให้ผลลัพธ์เชิงบวก แรงซื้อหลักยังมาจากสถาบันประเทศซึ่งซื้อสุทธิสูงถึง 5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.2 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 2.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงในกรอบ 1,280-1,300 จุด หลังตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงแรงวานนี้ ประเด็นกดดันกลับมาอยู่ที่ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยสหรัฐฯโจมตีจีนเป็นต้นตอการระบาดของ COVID-19 รวมถึงปิดกั้นข้อมูลและกักตุนอุปกรณ์การแพทย์ นอกจากนี้ยังลามไปถึงประเด็นการค้า โดยทรัมป์เก็บภาษีสินค้านำเข้าเพื่อตอบโต้ แต่กลุ่มพลังงานคาดว่าจะช่วยประคองตลาดได้บ้างหลังราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อเนื่องทั้งการคลาย Lockdown และกลุ่ม OPEC+ เริ่มลดกำลังการผลิตในเดือน พ.ค. อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่า Upside ของดัชนียังจำกัดจาก Valuation ที่สูง (PER 17.5 เท่า) แพงเป็นอันดับต้นๆของภูมิภาค จึงยังรอการพักฐานในเดือนนี้เพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำเพียง Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

กลยุทธ์ : ทอยยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BCH, CPF, INTUCH, KCE, OSP

หุ้นเด่นวันนี้: AP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท
- ซื้อรับเงินปันผล 0.40 บาท Yield 7.9% XD 12 พ.ค. จ่ายเงิน 27 พ.ค.
- แม้ถูกกระทบจาก COVID-19 ซึ่งคาดว่าจะยอดขายในปีนี้จะหดตัว 23% ยอดโอนหดตัว 14% แต่กำไรลดลงเพียง 10% ดีกว่ากลุ่มที่ลดลงเฉลี่ยถึง 25%
- กระแสเงินสดดีทั้งแนวรวมและคอนโดในตลาดทุกเซกเมนต์ มีจุดเด่นในการขายแนวรวมซึ่งเป็น Real demand (1Q20 มียอดขายถึง 6 พันลบ. 84% เป็นแนวรวม) มี Backlog แข็งแกร่ง 1.5 หมื่นลบ. ทอยยรับรูดึงปี 2023 มีลูกค้าต่างชาติเพียง 15% ลดความเสี่ยงการโอน ฐานการเงินแข็งแกร่ง IBD/E 1.1x และ PE ต่ำ 5.8x

Fund Flow กระแสเงินทุนเมื่อวันพฤหัสบดีที่ผ่านมาไหลเข้าภูมิภาครวมทั้งสิ้น US\$613 ล้าน แต่พลิกกลับมาไหลออกหนาแน่นวานนี้ US\$2040 ล้าน เม็ดเงินโดยรวม 2 วันไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$764 ล้านและ US\$590 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยปิดทำการ ส่วนตลาด TIPS เม็ดเงินไหลเข้า-ออกเบาบาง แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกโดยตลาดจับตาการเริ่มเปิดเศรษฐกิจอีกครั้งของหลายประเทศทั่วโลกว่าจะฟื้นตัวเร็วเพียงใดและจะเกิด 2nd Wave หรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) **ศก.ไทยหดตัวมากขึ้นเดือน มี.ค. จะลึกขึ้นเดือน เม.ย.** ทุกองค์ประกอบหดตัว ยกเว้นการใช้จ่ายภาครัฐหลังเบิกจ่ายงบฯได้ ท่องเที่ยวหดตัวแรงสุด นักท่องเที่ยวเหลือเพียง 8 แสนกว่าคน -76.4% Y-Y ส่งออกไม่รวมทองคำ -6.5% Y-Y การบริโภคและลงทุนเอกชนลดลงตามความเชื่อมั่นและกำลังซื้อ คนตกงานมากขึ้น ดุลบัญชีเดินสะพัดลดลงเกือบใกล้ศูนย์ สภาพัฒน์จะประกาศ GDP 1Q20 18 พ.ค.

(-) **Sell in May 10** ปีที่ผ่านมา SET ปรับลง 8 ใน 10 ครั้ง ปรับลงเฉลี่ย 2.5% ปัจจุบัน SET มี PE 17.5 เท่า PBV 1.4 เท่า Earnings Yield Gap 5% ไม่ถูกเมื่อเทียบความเสี่ยง ชื่นชอบข่าวดีและความหวังแล้ว คาดตลาดเดือนนี้พักฐานรอบปัจจัยบวกใหม่ และทยอยลดพอร์ต ติดตามการระบาดระลอก 2 และพฤติกรรมผู้บริโภคที่อาจเปลี่ยนไป การปรับขึ้นมาจากแรงซื้อของสถาบันในประเทศเพียงรายเดียว แต่กำไรวิ่งตามไม่ทัน (ค่ากำไร 1Q20 -24% Y-Y ทั้งปี -13% Y-Y) แรงซื้อของสถาบันลดลงจาก 12.7% เดือน มี.ค. เหลือ 10.9% เดือน เม.ย. ส่วนนักลงทุนรายบุคคลเพิ่มสัดส่วนขึ้นมาเร็วทำให้ตลาดมีลักษณะเก็งกำไรค่อนข้างสูง เดือนนี้แนะนำ BCH, CPF, INTUCH, KCE, OSP

(+) **INTUCH** เราคาดว่ากำไรปกติ 1Q20 +11% Q-Q, -2% Y-Y ตามทิศทางของ ADVANC ปรับกำไรทั้งปีของ INTUCH ลงเป็น -6.5% Y-Y ตาม ADVANC ที่ปรับลงไปก่อนหน้านี้ ปรับเป้าลงเป็น 69 บาท แนะนำซื้อจากความเป็น Defensive ปันผลสม่ำเสมอ (Div. Yield 5% ต่อปี) และราคา discount จาก NAV ของ ADVANC ถึงเกือบ 30%

(-) **GPSC** เราคาดว่ากำไรปกติ 1Q20 +11% Q-Q จากรายจ่ายขายและบริหารและดอกเบี้ยจ่ายลด, +58% Y-Y เพราะควมรวม GLOW แนวโน้ม 2Q20 ลดเล็กน้อย Q-Q ตามการใช้ไฟของลูกค้าอุตสาหกรรม กำไรปกติปีนี้ยังเด่น +47% Y-Y ปีหน้าโตต่อเนื่อง +14% Y-Y และมีศักยภาพในระยะยาว คงเป้า 70 บาท แนะนำถือ/ซื้อเพิ่มเมื่ออ่อนตัว

(-) **SPALI** เราคาดว่ากำไร 1Q20 -66% Q-Q, -59% Y-Y เหลือ 627 ลบ. ทิศทางเดียวกับกลุ่ม แนวโน้มแยกลงและต่ำสุดใน 2Q20 เราปรับกำไรปีนี้ลง 15% เป็น -16% Y-Y ดีกว่ากลุ่มที่ -25% Y-Y แต่หดตัวมากกว่า AP เพราะยอดโอนต้องพึ่งแนวรวม ขณะที่ AP มีแนวรวมและคอนโดที่ขายได้แล้ว 90% ปรับเป้าลงเป็น 15.3 บาท ถือ (XD แล้ว)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.36	32.39	0.09
US\$/Euro	1.09	1.09	0.05
Yen/US\$	106.54	106.74	0.19
Yuan/US\$	7.06	7.08	0.19
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	21.37	20.39	4.81
Gold (COMEX)	1,708.30	1,713.30	-0.29
BDI	617.00	635.00	-2.83
ZINC	1,899.50	1,913.50	-0.73
CRB index	118.52	117.63	0.76

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-04-20	change
SCC	598.67	346.00	1.76
EA	454.28	40.25	1.26
GULF	316.87	38.75	-0.64
IVL	283.60	28.75	4.55
SCB	207.90	68.50	3.79
PTTEP	144.24	84.50	7.99
CRC	139.32	37.00	0.68
TOP	103.99	41.00	4.46
MINT	93.18	21.10	1.44
CPF	92.81	27.00	-0.92

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	30-04-20	change
CPALL	-579.53	71.00	3.27
AOT	-463.40	62.25	3.75
PTT	-192.72	35.50	4.41
KBANK	-139.13	86.25	2.68
INTUCH	-106.14	53.50	0.47
BBL	-101.93	104.00	3.48
CPN	-74.60	49.00	0.51
KTB	-37.58	11.00	3.77
KTC	-37.19	34.00	-1.45
VGI	-30.56	8.35	2.45

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 26.07 จุด ปิดที่ 23,749.76 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังประกาศผลประกอบการ และกลุ่มพลังงานตามราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ถูกกดดันจากความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดด้านการค้าครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ว่าจะเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนรอบใหม่ เพื่อตอบโต้จีนที่เป็นต้นเหตุการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดครั้งใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงถูกกดดันจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอของยุโรปโซน

(+) ตลาดเอเซียปรับตัวขึ้น ท่ามกลางนักลงทุนติดตามวัฏจักรการกลาง
ออสเตอร์เลียประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย รวมถึง
อินโดนีเซียเปิดเผยผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ใน 1Q20
ขณะที่ตลาดหุ้นจีน, เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น ปิดทำการวันนี้ (5 พ.ค.)

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.38 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 61 เซนต์ หรือ 3.1% ปิดที่ 20.39 ดอลลาร์/บาร์เรล จากกลุ่มโอเปกพลัสเริ่มปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวันตามข้อตกลงเพื่อรับมือกับภาวะน้ำมันล้นตลาดจากผลกระทบของโควิด-19 รวมถึงได้แรงหนุนจากบริษัทด้านพลังงานของสหรัฐได้ลดจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันลงเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันพรุ่งนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 12.4 ดอลลาร์ หรือ 0.73% ปิดที่ 1,713.3 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังมีความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดด้านการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1071.71 / +15.21

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชื้อชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากรายงานนี้ ข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไม่ใช่ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและข้อควรพิจารณาอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัท ขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง 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, PTTCG, 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