

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Wait to Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,278.63	-1.77	-19.07	-18.24
SET50	856.57	-1.94	-19.83	-18.03
Dow Jones 30	23,664.64	-0.91	-17.08	1.45
S&P 500	2,848.42	-0.70	-11.83	13.63
NASDAQ Comp	8,854.39	0.51	-1.32	33.44
FTSE 100	5,853.76	0.07	-22.39	-13.00
Hang Seng	24,137.48	N/A	-14.37	-6.61
Nikkei 225	19,619.35	N/A	-17.31	-1.98
Shanghai Comp	2,878.14	N/A	-5.64	15.41
MSCI AC World	478.02	-0.42	-2.28	4.91

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.47	14.47	12.83
China	11.56	10.14	8.95
Hong Kong	11.02	9.56	8.56
Indonesia	12.48	10.98	9.43
Korea	13.25	9.47	8.36
Philippines	13.35	11.34	10.62
Taiwan	16.20	14.50	12.97
S&P500	22.28	17.46	15.27

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-42.86	-166.13	-166.13	-6,799.6
Indonesia	-19.13	-55.60	-55.60	-1,328.9
Philippines	-19.17	-27.50	-27.50	-998.3
Korea	-50.26	-1,008.09	-1,008.09	-18,681.3
Taiwan	-78.22	-1,788.14	-1,788.14	-18,848.4
Thailand	-142.23	-142.23	-142.23	-5,220.8
Vietnam	-101.63	-110.15	-110.15	-739.8
Total	-453.50	-3,297.84	-3,297.84	-52,617.0

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,967.37	21,581.28	-4,613.91
Proprietary (Bt mn)	4,169.60	4,149.67	19.93
Local Institution (Bt mn)	4,479.90	4,070.80	409.10
Retail (Bt mn)	25,759.09	21,583.20	4,175.89

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	18,812	22,205	-3,393
Foreign	47,228	50,664	-3,436
Local	62,174	55,345	6,829

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5-May	30-Apr	29-Apr	28-Apr	27-Apr
Stock					
PTT	138.28	19.02	0.41	88.83	53.86
PTTEP	73.53	54.58	12.52	58.71	41.49
ADVANC	35.42	9.60	8.72	22.45	19.38
KBANK	34.78	19.65	17.43	19.45	29.62
CPALL	24.99	25.25	19.50	8.22	38.91

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 พ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานภาคเอกชน (เม.ย.) - ยูโรโซน: 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
8 พ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.)
12 พ.ค.	- MSCI Semi-annual Index Review

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 ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลงช่วงที่ไทยปิดทำการ โดยดัชนีปิดลบ 23.03 จุด ณ สิ้นวัน ไม่สามารถถนอมเหนือระดับ 1,300 จุดซึ่งเป็นแนวต้านสำคัญได้ สถาบันในประเทศที่ยังซื้อสุทธิแต่บางลงเหลือ 409 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงตัวขึ้นเป็น 4.6 พันลบ. (และ Short Index Futures ลึก 3.4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,265-1,285 จุด โดยยังคงมุมมองว่าตลาดจะมีการพักฐานในเดือน พ.ค. หลังพุ่งแรงในเดือน เม.ย. รับความคาดหวังเชิงบวกไปมากโดยเฉพาะประเด็นการ Reopen Economy ซึ่งต้องติดตามว่าจะฟื้นตัวได้เร็วเพียงใดรวมถึงจะทำให้เกิด 2nd Wave ของการระบาดหรือไม่ นอกจากนี้ยังต้องระวังสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่อาจตึงเครียดมากขึ้นทั้งประเด็นต้นตอ COVID-19 และลามไปถึงประเด็นการค้า ส่วนฝั่งบ้านเราให้ติดตามผลประกอบการ 1Q20 ของฝั่ง Real Sector ที่จะประกาศออกมาหนาแน่นในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้าซึ่งเราคาดไม่สดใสและจะทรุดหนักใน 2Q20 เรายังประเมิน Upside ของดัชนียังจำกัดจาก Valuation ที่สูง (PER 17.3 เท่า) แพงเป็นอันดับต้นๆ ของภูมิภาค จึงยังแนะนำการพักฐานในเดือนนี้เพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำเพียง Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

กลยุทธ์ : ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- กำไร 1Q20 สดใสตามราคาเนื้อสัตว์โดยเฉพาะหมูเวียดนาม ราคา 4.4 พันลบ. +10% Q-Q, +3% Y-Y
- แนวโน้มกำไร 2Q20 ชะลอเพราะ COVID-19 และ lockdown หลายประเทศทั่วโลกเริ่มกระทบ demand โดยรวมทำให้ราคาเนื้อสัตว์อ่อนตัวลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง
- บริษัทปรับลดงบลงทุนและคุมรายจ่ายเข้มข้นเพื่อรักษาสภาพคล่อง ดิล Tesco คัดแล้วเสร็จ 6-9 เดือนข้างหน้า ไม่กระทบฐานะการเงินและกระทบกำไรปีหน้าเล็กน้อยเพียง 5% ส่วนปีนี้คาดกำไรปกติ +16% เป็น 1.7 หมื่นลบ. ส่วนกำไรสุทธิ +3%

Fund Flow กระแสเงินทุนช่วง 2 วันที่ผ่านมาไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่นรวมทั้งสิ้น US\$1,046 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$538 ล้านและ US\$195 ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกเช่นกัน US\$142 ล้าน มากสุดในกลุ่ม TIPS และไม่มีประเทศใดมีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังอยู่ในทิศทางไหลออกโดยเริ่มกังวลและจับตามองผลกระทบหลังหลายประเทศเริ่มกลับมาเปิดเศรษฐกิจอีกครั้งว่าจะส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 พุ่งขึ้นหรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ภาพรวมราคาเนื้อสัตว์ในประเทศ เม.ย. อ่อนตัวลง M-M เพราะ COVID-19 กระทบขอเดอกรกลุ่ม Chain restaurant และกระทบ demand ในประเทศ ราคาหมูในประเทศ -6% M-M เป็น 68 บ/กก., ไก่ -3% M-M เป็น 33 บ/กก., ปลาช่อน -7% M-M เป็น US\$1,400/ตัน, หมูเวียดนาม (มี.ค.) +1% M-M เป็น 74,574 ต่อ/กก. ถือเป็นระดับที่ดี แต่ถึงราคาชะลอ M-M ก็ยังเป็นราคาที่สูงกว่าในอดีตและสูงกว่าต้นทุนการเลี้ยง แนวโน้มกำไร 1Q20 ยังโตได้แต่อาจแผ่วใน 2Q20 แต่ภาพรวมทั้งปียังแข็งแกร่งกว่าธุรกิจอื่น แนะนำ CPF (เป้า 36 บ.), TU (เป้า 15.5 บ.), GFPT (เป้า 12.5 บ.)

(0) สัปดาห์นี้หลายบริษัทประกาศงบ มี ADVANC, IRPC, TOP, PTTGC, TASC, LPN, CBG, GLOBAL, ZEN, GPSC, RS กำไรของ ADVANC ถึงชะลอแต่ยังแข็งแกร่ง ส่วน IRPC, TOP, PTTGC คาดขาดทุนหนักทั้ง operation, stock loss และมี FX loss เพราะบาทอ่อน แต่เชื่อผ่านจุดต่ำสุดและทยอยฟื้นในช่วงที่เหลือของปีหลังประเทศต่างๆ คลาย lockdown หุ้นโรงกลั่นและปิโตรฯปัจจุบันซื้อขายที่ PBV เพียง 0.5-0.6 เท่า เสี่ยงถูกปรับลดประมาณการลงอีก ส่วน TASC คาดขาดทุน 700-800 ลบ.เพราะ stock loss

(+) TU กำไรปกติ 1Q20 ดีกว่าคาดถึง 50% โดยทำได้ 1.28 พันลบ. +24% Q-Q, +19% Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดเพราะธุรกิจทุนการป้องกันซึ่งมีมาร์จิ้นสูงขยายตัวดีมาจากการแก้กักตุนสินค้าของผู้บริโภค กำไรปกติ 1Q20 คิดเป็น 28% ของคาดการณ์ทั้งปี แนวโน้มกำไร 2Q20 อาจทรงถึงปรับลง Q-Q เพราะถูกกระทบจาก COVID-19 มากขึ้น เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปีที่ 4.63 พันลบ. -8% Y-Y ส่วนกำไรสุทธิ +21% Y-Y คงเป้า 15.50 บาท แนะนำซื้อ

(+) JWD COVID-19 ทำให้การขายสินค้าของลูกค้าช้าลง ต้องการพื้นที่เก็บสินค้ามากขึ้น ธุรกิจหลายอย่างจึงเติบโตดีเช่น ห้องเย็น คลังเก็บสินค้าทั่วไปและสินค้าอันตราย และธุรกิจ Self-storage ซึ่งมีสัดส่วนรวมกัน 50% ของรายได้รวม คาดกำไร 1Q20 ที่ 92 ลบ. -22% Q-Q, +3% Y-Y คิดเป็น 26% ของทั้งปี แนวโน้ม 2Q20 ชะลอเพราะธุรกิจยานยนต์ถูกกระทบมาก แต่เชื่อกำไรทั้งปีทรงตัวได้ แนะนำซื้อ คงราคาเป้าหมาย 9 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.44	32.44	-0.02
US\$/Euro	1.08	1.08	0.00
Yen/US\$	106.23	106.12	-0.10
Yuan/US\$	7.10	7.06	-0.58
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	24.14	23.99	0.63
Gold (COMEX)	1,697.20	1,688.50	0.52
BDI	575.00	598.00	-3.85
ZINC	1,975.00	1,918.00	2.97
CRB index	121.54	123.64	-1.70

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-05-20	% change
CPALL	262.77	69.75	-1.76
CPF	79.29	27.00	0.00
BTS	57.40	11.30	-1.74
RATCH	44.66	65.25	-1.88
HMPRO	37.52	13.60	0.00
ESSO	32.40	5.55	2.78
EGCO	30.85	269.00	-5.94
TRUE	30.72	3.26	-2.40
STA	30.62	13.20	1.54
PTG	29.01	13.80	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 05-05-20	% change
BBL	-391.20	100.50	-3.37
PTTEP	-212.34	84.00	-0.59
AOT	-198.01	60.50	-2.81
KTB	-193.66	10.60	-3.64
INTUCH	-161.98	53.50	0.00
MINT	-153.95	20.00	-5.21
SCC	-116.08	338.00	-2.31
KCE	-113.94	16.00	-8.57
SCB	-107.76	67.00	-2.19
BEM	-102.33	9.20	-2.65

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 218.45 จุด ปิดที่ 23,664.64 จุด หลังจาก
ออดมโตมติก ดาต้า โพรเซสซิง อิงค์ (ADP) และมูดีส์ อนาลิติกส์ เปิดเผย
การจ้างงานของภาคเอกชนสหรัฐลดลง 20,236,000 ตำแหน่งในเดือนเม.ย.
ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำสุดตั้งแต่มีการบันทึกข้อมูลในปี 2002

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย กดดันจากคณะกรรมการยุโรป (EC)
คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจยุโรปจะหดตัวลงมากเป็นประวัติการณ์ 7.7% ในปี
นี้

(-) ตลาดเอเชียปรับลงเล็กน้อย ท่ามกลางนักลงทุนติดตามการรายงานดัชนี
ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนเม.ย.จากไจซินในวันนี้

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.43 บาท/ดอลลาร์
สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 57 เซนต์ หรือ 2.3% ปิดที่ 23.99
ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาด ขณะที่
EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่สิ้นสุด
วันที่ 1 พ.ค. แต่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่ม 8.6 ล้านบาร์เรล

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 22.1 ดอลลาร์ หรือ 1.29% ปิดที่ 1688.5
ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1071.71 / +4.1

Cash Balance		
(Col-excluded from credit limit ; xNet-prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
META	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020
META-W4	(T/O) 13/4/2020	22/5/2020

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ
แหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและ
ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูง
หรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่
ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษา
ข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง
ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มี
ความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บน
หลักทรัพย์ 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, TASCOS,
TCAP, THAI, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทวีตหรือชอง
หลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน