

# Daily Focus

2020SET Target : 1150

## กลยุทธ์วันนี้ >> Wait to Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,257.98	-1.62	-20.37	-19.56
SET50	842.56	-1.64	-21.15	-19.37
Dow Jones 30	23,875.89	0.89	-16.34	2.35
S&P 500	2,881.19	1.15	-10.82	14.93
NASDAQ Comp	8,979.66	1.41	0.08	35.33
FTSE 100	5,935.98	1.40	-21.30	-11.77
Hang Seng	23,980.63	-0.65	-14.93	-7.22
Nikkei 225	19,674.77	0.28	-15.57	-1.70
Shanghai Comp	2,871.52	-0.23	-5.86	15.14
MSCI AC World	481.80	0.79	-1.51	5.74

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.22	14.24	12.61
China	11.55	10.12	8.94
Hong Kong	10.98	9.53	8.51
Indonesia	12.48	10.98	9.43
Korea	13.56	9.60	8.48
Philippines	13.44	11.39	10.46
Taiwan	16.29	14.58	13.05
S&P500	22.54	17.64	15.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-42.86	-166.13	-166.13	-6,799.6
Indonesia	-19.02	-55.49	-55.49	-1,328.7
Philippines	-5.97	-33.45	-33.45	-1,004.2
Korea	-25.86	-1,230.59	-1,230.59	-18,903.8
Taiwan	95.05	-1,692.91	-1,692.91	-18,753.1
Thailand	-63.07	-205.29	-205.29	-5,283.9
Vietnam	-5.14	-115.29	-115.29	-744.9
Total	-66.87	-3,499.15	-3,499.15	-52,818.3

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,717.11	20,762.34	-2,045.23
Proprietary (Bt mn)	4,145.49	4,273.02	-127.53
Local Institution (Bt mn)	5,300.80	9,624.42	-4,323.62
Retail (Bt mn)	28,089.93	21,593.54	6,496.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,830	28,200	1,630
Foreign	51,485	57,620	-6,135
Local	78,856	74,351	4,505

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	7-May	5-May	30-Apr	29-Apr	28-Apr
AOT-R	103.46	12.70	59.04	N/A	23.78
PTTEP	75.73	73.53	54.58	12.52	58.71
GULF	49.15	3.51	24.18	103.76	21.44
ADVANC	39.28	35.42	9.60	8.72	22.45
CPALL	34.57	24.99	25.25	19.50	8.22

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 พ.ค.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.)
12 พ.ค.	- MSCI Semi-annual Index Review
15 พ.ค.	- จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ช่องกงบ: 1Q20 GDP - ยุโรป: 1Q20 GDP - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)
18 พ.ค.	- ไทย: 1Q20 GDP - ญี่ปุ่น: 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 ปรับตัวลงแรงกว่าที่เราคาดโดยปิดลง 20.65 จุด ณ สิ้นวัน โดยมีแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มธนาคาร สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิหนาแน่นถึง 4.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2 พันลบ. (และ Short Index Futures อีก 6.1 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะ Rebound ระยะสั้นในกรอบ 1,250-1,270 จุด ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯและภูมิภาคเอเชียที่ฟื้นตัว โดยนักลงทุนยังให้น้ำหนักเชิงบวกกับการกลับมา Reopen Economy ของหลายประเทศหลักทั่วโลกและมองข้ามตัวเลขเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยยังคงระมัดระวังว่าจะทำให้เกิด 2nd Wave ของการระบาดหรือไม่ รวมถึงสถานการณ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีนโดยเฉพาะข้อถกแถลงทางการค้าที่กลับมาเป็นประเด็นอีกครั้ง ส่วนฝั่งบ้านเราให้ติดตามผลประกอบการ 1Q20 ของฝั่ง Real Sector ที่จะประกาศออกมาหนาแน่นจนถึงสิ้นปีหน้าซึ่งเราคาดไม่สดใสและจะทรุดหนักใน 2Q20 ขณะที่ด้าน Valuation แม็ดดัชนีจะปรับตัวลง 3.4% WTD แต่ในแง่ PER ยังอยู่ที่ 17 เท่าซึ่งยังคงค่อนข้างแพงเป็นอันดับต้นๆของภูมิภาค จึงยังมอง Upside จำกัดและให้รอการพักฐานในเดือนนี้เพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำเพียง Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

**กลยุทธ์ :** ทอยยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

### หุ้นเด่นวันนี้: BEM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.50 บาท
- จำนวนผู้โดยสารเพิ่มอย่างรวดเร็วหลังผู้คนเริ่มกลับมาทำงาน
- แต่อย่าคาดหวังกับผลประกอบการ 1H20 เราคาดว่ากำไร 1Q20 -16% Q-Q, -46% Y-Y จากรายจ่ายเพิ่มจากการเปิดบริการรถไฟฟ้านำเงินต่อขยาย และ COVID-19 ทำให้ปริมาณรถบนทางด่วนและผู้โดยสารรถไฟฟ้ายาลดตั้งแต่กลาง มี.ค. และหนักสุดในเดือน เม.ย.
- มองไปข้างหน้ามีลู่ประมูลรถไฟฟ้ายาลดมูลค่า 1.2 แสนลบ. และเส้นอื่นๆที่ยังไม่รวมในประมาณการ

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคแต่บางลงเหลือ US\$227 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$248ล้านและ US\$63ล้านตามลำดับ ขณะที่ไต้หวันมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$95ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางค่อนข้างไปในทางไหลออกและอาจมีสลับไหลเข้าเป็นระยะ โดยนักลงทุนยังคงคาดหวังต่อการ Reopen Economy และจับตาสถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 ว่าจะพุ่งขึ้นอีกครั้งหรือไม่

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) เตรียมผ่อนปรนเฟส 2** วันที่ 8-12 พ.ค.จะเปิดรับฟังความคิดเห็น วันที่ 14 พ.ค. ยกร่างข้อกำหนดผ่อนปรนระยะที่ 2 เสนอนายกฯ ถ้าตัวเลขผู้ติดเชื้อไม่มากกว่าที่เป็นอยู่จะเริ่มผ่อนปรนระยะที่ 2 วันที่ 17 พ.ค. ในกิจการขนาดใหญ่และผู้คนเยอะ หุ่นค้าปลีกและร้านอาหารวันนี้ไม่ตอบสนองเพราะเคยถูกกึ่งกำไรไปแล้ว น้ำหนักปัจจุบันอยู่ที่บที่กำลังทยอยประกาศและพฤติกรรมผู้บริโภคที่อาจเปลี่ยนไป

**(0) ADVANC** กำไรปกติ 1Q20 อยู่ที่ 7.19 พันลบ. -2% Q-Q, -4% Y-Y ใกล้เคียงเราและตลาดคาด แต่ Net Add ติดลบ 8.6 แสนราย ARPU -4% Q-Q รายได้ค่าบริการ +0.1% Q-Q, -4% Y-Y ต่ำกว่าคาด แนวโน้ม 2Q20 ชะลอ Q-Q เพราะเริ่มตัดจำหน่ายคลื่น 2600MHz เพิ่มไตรมาส กำไรทั้งปีที่คาด 3 หมื่นลบ. -2% Y-Y อาจมี downside ของฟิงข้อมูลเพิ่มเติมเข้านี้แต่โดยรวมยังชอบธุรกิจที่เป็น defensive และ dividend play

**(0) GPSC** กำไรปกติดีกว่าคาด 24% อยู่ที่ 1.95 พันลบ. +37% Q-Q, +96% Y-Y จากต้นทุนค่าก๊าซและและถ่านหินที่ลดลงต่ำกว่าคาด แนวโน้มกำไร 2Q20 ลดลง Q-Q ตามการใช้ไฟของลูกค้าน้ำมันที่ลดลง ยังคงเป้า 70 บาท คงคำแนะนำถือ

**(0) IRPC** ขาดทุนสุทธิ 8.9 พันลบ.ใน 1Q20 มากกว่าตลาดคาดเล็กน้อย จาก stock loss, FX loss และ derivatives loss ส่วน Operation ขาดทุนทั้งธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี แนวโน้มแยกลงในเดือน เม.ย. เพราะ lockdown เป็นวงกว้างแต่คาดว่าน่าจะค่อยๆฟื้นใน พ.ค.-มิ.ย. แม้จะผ่านจุดแย่ที่สุดแล้วใน 1Q20 แต่ไม่มีปัจจัยบวกให้ซื้อ

**(+) MTC** กำไร 1Q20 ทำ new high ที่ 1.24 พันลบ. +9% Q-Q, +23% Y-Y ดีกว่าเราคาดและใกล้เคียงตลาดคาด แนวโน้ม 2Q20 ถูกกดดันจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่กระทบรายได้ดอกเบี้ย เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการและราคาเป้าหมาย

**(0) HMPRO** แนวโน้มกำไร 2Q20 แยงลงต่อทั้ง Q-Q, Y-Y เบื้องต้นคาด 800-900 ลบ. แม้รายได้ Online โต 10 เท่าแต่มีสัดส่วนเพียง 3% ขดเซพหน้าร้านไม่ได้ แม้สาขาจะเริ่มกลับมาเปิดเดือนนี้แต่ลูกค้ายังไม่กลับมาใช้บริการเป็นปกติ บริษัทลดแผนเปิดสาขาเหลือ 2 จาก 5 สาขา รุก E-Commerce มากขึ้นตามเทรนด์ผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป คงเป้า 13.5 บาท กลับมาแนะนำถือ หลังจากแนะนำขายและราคาปรับลงมาจนเริ่มมี upside

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.30	32.36	0.19
US\$/Euro	1.08	1.08	0.12
Yen/US\$	106.37	106.28	-0.08
Yuan/US\$	7.08	7.10	0.29
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	23.67	23.55	0.51
Gold (COMEX)	1,723.80	1,725.80	-0.12
BDI	534.00	575.00	-7.13
ZINC	2,003.50	1,975.00	1.44
CRB index	122.58	121.54	0.86

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-05-20	% change
GULF	162.22	38.25	-1.29
TOP	120.95	40.75	0.62
ADVANC	115.82	197.50	-0.50
IVL	113.84	26.75	-0.93
MINT	85.79	18.90	-5.50
KCE	82.14	16.50	3.13
JAS	58.03	3.94	0.51
AWC	56.23	5.15	-0.96
GPSC	49.16	68.50	0.37
TOA	41.81	34.75	-4.14

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-05-20	% change
PTTEP	-313.41	82.50	-1.79
BBL	-289.99	96.25	-4.23
LH	-215.34	6.55	-10.27
SCC	-198.17	332.00	-1.78
AOT	-186.34	59.50	-1.65
CBG	-182.94	78.25	0.64
INTUCH	-173.59	55.25	3.27
KBANK	-125.65	83.25	-3.76
SCB	-121.80	66.00	-1.49
CRC	-96.04	36.00	0.70

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 211.25 จุด ปิดที่ 23,875.89 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคาร หลังค่าสเปรดระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปีและ 10 ปีขยายกว้างขึ้น รวมถึงหุ้นกลุ่มพลังงานและเทคโนโลยี นอกจากนี้ หุ้น Moderna ปรับขึ้น หลังได้รับการอนุมัติจากสำนักงานอาหารและยาของสหรัฐ (FDA) ในการทดลองวัคซีนต้านเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ในเฟส 2 อย่างไรก็ดี กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 3.17 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ 3.05 ล้านราย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ตามทิศทางตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางความคาดหวังเกี่ยวกับการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ของประเทศต่างๆ หลังสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ชะลอลดตัว

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้น ตามตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามแถลงการณ์ในนโยบายการเงินของธนาคารกลางออสเตรเลียในวันนี้

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 44 เซนต์ หรือ 1.8% ปิดที่ 23.55 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากเจ้าหน้าที่ของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ได้ออกมาแสดงมุมมองในด้านลบเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ จากผลกระทบโควิด-19

(+) ราคาทองคำ COMEX พุ่งขึ้น 37.3 ดอลลาร์ หรือ 2.21% ปิดที่ 1725.8 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานที่สูงกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1075.80 / +-

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก 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, 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน