

Daily Focus

2020SET Target : 1150

กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Trading//Wait to Accumulate and DCA on Dip

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,287.30	1.68	-18.52	-17.69
SET50	864.32	1.89	-19.11	-17.28
Dow Jones 30	24,221.99	-0.45	-15.13	3.83
S&P 500	2,930.32	0.02	-9.30	16.89
NASDAQ Comp	9,192.34	0.78	2.45	38.54
FTSE 100	5,939.73	0.06	-21.25	-11.72
Hang Seng	24,602.06	1.53	-12.73	-4.81
Nikkei 225	20,390.66	1.05	-14.02	1.88
Shanghai Comp	2,894.80	-0.02	-5.09	16.08
MSCI AC World	490.25	0.00	0.22	7.59

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	17.94	14.78	13.06
China	11.74	10.28	9.09
Hong Kong	11.32	9.77	8.73
Indonesia	12.67	11.04	10.08
Korea	13.32	9.41	8.34
Philippines	13.64	11.51	11.37
Taiwan	16.58	14.84	13.24
S&P500	23.07	17.99	15.49

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	285.47	2,381.53	2,381.53	-4,252.0
Indonesia	-18.03	-18.03	-127.99	-1,401.3
Philippines	-17.26	-17.26	-66.00	-1,036.8
Korea	-29.06	-256.75	-1,361.83	-19,035.1
Taiwan	118.16	118.16	-1,674.38	-18,734.6
Thailand	-42.26	-42.26	-318.64	-5,397.2
Vietnam	-18.31	-18.31	-130.47	-760.1
Total	278.71	2,147.08	-1,297.78	-50,617.0

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,198.34	19,559.12	-1,360.78
Proprietary (Bt mn)	4,575.72	4,945.42	-369.70
Local Institution (Bt mn)	9,525.67	5,470.66	4,055.01
Retail (Bt mn)	24,501.31	26,825.84	-2,324.53

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,016	26,364	13,652
Foreign	51,220	50,628	592
Local	56,701	70,945	-14,244

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11-May	8-May	7-May	5-May	30-Apr
Stock					
PTTGC	114.89	18.18	17.58	9.23	21.50
CPALL	88.45	57.59	34.57	24.99	25.25
AOT	52.89	10.33	5.56	10.41	41.69
IVL	46.11	3.42	0.43	2.51	18.91
GPSC	44.16	7.86	18.61	1.74	3.58

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 พ.ค.	- MSCI Semi-annual Index Review ตลาดคาด AWC, TOA, KTC ได้คำนวณในดัชนี และ BANPU ออกจากดัชนี
15 พ.ค.	- จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ช่องกง: 1Q20 GDP - ยุโรป: 1Q20 GDP - สหรัฐ: 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 ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่เราและตลาดคาดปิดบวกถึง 21.28 จุด ณ สิ้นวัน โดยหุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้นดียกแผงทั้งกลุ่มค้าปลีก โรงไฟฟ้า ปิโตรฯ เป็นต้น สถาบันในประเทศซื้อสุทธิแรงตัวขึ้นเกินกว่า 4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 1.4 พันลบ. (และ Long Index Futures เล็กน้อย 600 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะตัว Sideways to Sideways Down ในกรอบ 1,275-1,295 จุดหลังจากติดตัวขึ้นแรงวานนี้ ตลาดเริ่มปรับจذبขยับใหม่เข้ามาหนุนหลังจากแก๊งและคาดหวังต่อการ Reopen Economy ของหลายประเทศทั่วโลก อย่างไรก็ตามเริ่มมีความกังวลเรื่องการระบาดระลอกที่ 2 มากขึ้นหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อในเกาหลีใต้และจีนเริ่มเพิ่มขึ้นหลังจากคลาย Lockdown เช่นเดียวกับไทยที่อยู่ระหว่างพิจารณาผ่อนปรนมาตรการระยะที่ 2 (มีโอกาสให้เปิดห้างสรรพสินค้าได้) นอกจากนี้ยังต้องติดตามสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งกลับมาเป็นประเด็นมากขึ้น เราจึงประเมิน Upside ของดัชนีจำกัดโดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 17.4 เท่าสูงเป็นอันดับต้นๆของภูมิภาค จึงยังแนะนำให้รอการพักฐานในเดือนนี้เพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำ Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวของตลาด//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: BEM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.50 บาท
- เดือน เม.ย. ถูกกระทบเต็มที่จาก COVID-19 ปรากฏว่าปริมาณรถบนทางด่วน -38% M-M, -50% Y-Y เหลือ 5.9 แสนเที่ยว/วัน จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า -67% M-M, -74% Y-Y เหลือ 7.8 หมื่นเที่ยว/วัน
- ปริมาณรถและผู้โดยสารผ่านจุดต่ำสุดแล้วในเดือน เม.ย. และฟื้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปตั้งแต่ พ.ค. หลังจากหลายบริษัทเริ่มให้พนักงานกลับมาทำงานตามปกติ
- คาดกำไร 1Q20 -17% Q-Q, -49% Y-Y เป็น 435 ลบ. และ 2Q20 ไม่น่าดีนักแต่เป็นการสะดุดชั่วคราว ยังมีลุ้นประมุขรถไฟฟ้ามหานครและอื่นๆในอนาคต

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$205ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไทย US\$228ล้านและ US\$42ล้าน ตามลำดับ แต่ไหลเข้าได้หุ้น US\$118ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะยังไหลออกในปริมาณที่เบาบางสลับไหลเข้าเป็นระยะ โดยนักลงทุนยังคงคาดหวังต่อเศรษฐกิจที่จะฟื้นตัวจากการทยอย Reopen Economy ของประเทศต่างๆทั่วโลก และติดตามว่าจะเกิด 2nd Wave ของการระบาดหรือไม่

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ผน.ระบุงการกรมปลดล็อคเฟส 2 ว่าจะแบ่งเป็น 3 กลุ่มได้แก่กลุ่ม 1. ด้านการใช้ชีวิตประจำวัน เช่นภัตตาคาร ศูนย์อาหาร ร้านอาหาร ห้างสรรพสินค้า (ยกเว้นโรงหนัง ฟิตเนส ศูนย์ประชุม) กลุ่ม 2. สถานเสริมความงาม สนามกีฬา พิพิธภัณฑ์ ห้องสมุด (จำกัดจำนวนการเข้า) นวดเท้า กลุ่ม 3. กองถ่าย การประชุมภายใน-นอกองค์กร ทั้งนี้ต้องรอที่ประชุมใหญ่ 15 พ.ค. ขณะที่ต่างประเทศทยอยคลาย lockdown พร้อมกับการกังวลการเกิด second wave ส่วนในอุ้งสุนัขดำที่ผ่านมามีรายงานผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่ม 6 รายงานเจ้าหน้าที่ถูกส่งปลด จากก่อนหน้านี้ที่มีผู้ติดเชื้อไปแล้ว 20 ราย

(+) DRT กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด 16-18% อยู่ที่ 168 ลบ. +73% Q-Q, -21% Y-Y ถ้าหักกำไรจากการขายที่ดินใน 1Q19 ออก กำไรปกติ 1Q20 +2% Y-Y จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดทั้งต้นทุนค่าก๊าซและวัตถุดิบลดลง กำไร 1Q20 คิดเป็น 34% ของกำไรทั้งปีที่คาด 492 ลบ. -6% Y-Y แนวโน้ม 2Q20 ชะลอแต่จะมีกำไรขายที่ดินมาช่วย เรายังคงเป้า 6.20 บาท แนะนำซื้อ จุดเด่นอยู่ที่ปันผล คาด Dividend yield 6-7% ต่อปี ทั้งนี้ DRT จะซื้อหุ้นคืนที่ราคา 5.50 บาท/หุ้น ระหว่าง 7-26 พ.ค. นี้

(+) SISB แนวโน้มกำไร 1Q20 ดีกว่าที่เราเคยคาดที่ 53 ลบ. เพราะนักเรียนในช่วงสิ้นมี.ค. เพิ่มเข้ามา 20-30 คน (เราคาดว่าไม่มีเพิ่ม) ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มเด็กเล็ก เราคาดกำไรขยับขึ้นเป็น 58 ลบ. -12% Q-Q, +37% Y-Y กำไรที่ลด Q-Q เพราะรายได้ค่าอาหารกลางวันและค่ากิจกรรมหลังเลิกเรียนลดลง และผลของ TFRS16 ทำให้มีรายจ่ายเพิ่มขึ้น ไตรมาสละ 2-3 ลบ. แนวโน้ม 2Q20 จะลดลงแรงเพราะเรียน on line เดิมรูปแบบและปรับลดค่าคอม แต่รายจ่ายส่วนใหญ่คงที่ รายได้น่าจะกลับมาที่ในอีกทีใน 4Q20 กำไรที่เราคาดทั้งปี 165 ลบ. -25% Y-Y น่าจะยังใช้ได้ คงเป้า 9.80 บาท แนะนำซื้อ

(+) CPALL ประกาศงบวันนี้ น่าจะออกมาที่ 5.6 พันลบ. -10% Q-Q, -4% Y-Y แม้จะได้กำไรที่ดีของ MAKRO มาช่วย ซึ่งทำกำไรได้ 1.68 พันลบ. -18% Q-Q, +11% Y-Y SSSG บวกมากขึ้นเป็น +7% Y-Y จาก +6% Y-Y ใน 4Q19 แต่ CPALL ถูกผลกระทบจาก TFRS16 ทั้งนี้ ประเด็นการลงทุนใน CPALL ไม่ใช่มูลประกอบแต่เป็นสิทธิ์ในการเปิดสาขาในกัมพูชา 30 ปีซึ่งในระยะแรกจะยังไม่มีย่อยต่อกำไรของ CPALL ขณะที่ราคาหุ้นสะท้อนข่าวบวกไปมาก ยังคงราคาเป้าหมาย 78 บาท แนะนำซื้อ

