

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าที่เราและตลาดคาดการณ์ 12.39 จุด ณ สิ้นวัน ทดสอบระดับแนวต้านสำคัญ 1,300 จุดอีกครั้ง หันขนาดใหญ่ยังคงหนุนตลาดโดยสถาบันในประเทศซื้อสุทธิอีก 3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 3.2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 331 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index แกว่งตัว Sideways Down ในกรอบ 1,285-1,305 จุดหลังปรับตัวของต่อเนื่อง 2 วันล่าสุด ขณะที่บรรยากาศการลงทุนเริ่มเป็นลบมากขึ้น โดยปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่นักลงทุนเริ่มระมัดระวังมากขึ้นต่อการ Reopen Economy ของทั่วโลกหลังตอบรับประเด็นดังกล่าวไปมาก และเริ่มให้น้ำหนักกับการจับตามองสถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดการระบาดระลอกที่ 2 หรือไม่ เช่นเดียวกับไทยที่อยู่ระหว่างประเมินมาตรการผ่อนคลายเป็นระยะที่ 2 ขณะที่ประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงติดตามว่าจะมีการออกมาโจมตีระหว่างกันและทำให้ตามข้อตกลงเฟสแรกหรือไม่ซึ่งเป็นอีกความเสี่ยง ขณะที่ฝั่ง Valuation ของ SET ปัจจุบันซื้อขายที่ PER 17.8 เท่าซึ่งค่อนข้างแพง เรายังมอง Upside ของดัชนียังจำกัด โดยยังแนะนำให้รอการฟื้นฐานในเดือนนี้เพื่อสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำ Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

กลยุทธ์ : เก็งกำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวของตลาด//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 36 บาท
- ประกาศงบวันนี้ แนวโน้มกำไร 1Q20 สดใส ผลกระทบจาก COVID-19 จำกัด แต่ได้อานิสงส์จากราคาเนื้อสัตว์ที่ปรับสูงขึ้น เราคาดว่ากำไรปกติ 4.2 พันลบ. สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาส
- แนวโน้ม 2Q20 อาจชะลอ Q-Q เพราะราคาเนื้อสัตว์ลดลงในเดือน เม.ย. แต่ปัจจุบันขยับขึ้นมาเล็กน้อย
- ปัจจุบันมี PE 13 เท่า ต่ำกว่าอดีตที่ 15-17 เท่าและ PBV ต่ำเพียง 1.2 เท่า

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคและเร่งตัวขึ้นเป็น US\$1,328ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวันและเกาหลีใต้ US\$851ล้านและ US\$293ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกเช่นกัน US\$100ล้าน และยังคงมากที่สุดในกลุ่ม TIPS แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออก โดยนักลงทุนเริ่มระมัดระวังมากขึ้นต่อการ Reopen Economy ทั่วโลกซึ่งอาจทำให้เกิดการระบาดระลอกที่ 2

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) CPALL กำไรเป็นไปตามคาด 5.6 พันลบ. -9% Q-Q, -2% Y-Y กำไรที่ดีของ MAKRO ขดเชย CPALL ไม่ได้ ร้าน 7-11 มี SSSG -4% Y-Y เพราะจำนวนลูกค้าเข้าร้านน้อยลง แนวโน้มกำไร 2Q20 ลดลงเพราะ COVID-19 กระทบมากขึ้นในเดือน เม.ย. บริษัทอยู่ระหว่างทบทวนแผนเปิดสาขาใหม่ กำไร 1Q20 คิดเป็น 25% ของกำไรทั้งที่คาด 2.26 หมื่นลบ. +1% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 78 บาท แนะนำซื้ออ่อนตัว

(0) OSP กำไรต่ำกว่าคาดเล็กน้อย โดยกำไรปกติอยู่ที่ 837 ลบ. +2% Q-Q, -6% Y-Y แม้รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นจะอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ไม่สามารถหักล้างค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นได้หมด ซึ่งมาจากการส่งเสริมการขายและการเตรียมเปิดร.เครื่องดื่มแห่งใหม่ที่พม่า กำไร 1Q20 คิดเป็น 21% ของกำไรทั้งปีที่คาด 3.9 พันลบ. +21% Y-Y คงเป้า 46 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้นมาจนเหลือ upside 6% ลดคำแนะนำเป็นถือ จากซื้อ

(+) KCE กำไรดีกว่าคาดมาก กำไรปกติไม่รวม FX gain อยู่ที่ 407 ลบ. +95% Q-Q, +64% Y-Y จากรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นและสูงกว่าคาด กำไร 1Q20 คิดเป็น 34% ของคาดการณ์ทั้งปีและเป็นกำไรก่อน COVID-19 แนวโน้ม 2Q20 น่าจะลดลงพอสมควรเพราะลูกค้าหลายประเทศโดยเฉพาะยุโรปปิดร.จาก lockdown ยังคงกำไรปีที่ 1.2 พันลบ. +30% Y-Y ไว้ก่อน คงเป้า 18 บาท จะอัปเดตอีกครั้งหลังประชุมวันนี้

(-) M กำไร 1Q20 ถูกกระทบหนัก -48% Q-Q, -52% Y-Y เหลือ 340 ลบ. แม้ปิดสาขาเพียง 10 วันสุดท้ายของ มี.ค. แต่ SSSG ของ MK -20% Y-Y, Yayoi -21% Y-Y, แหลมเจริญ -38% Y-Y และการทำโปรโมชั่นทาง online ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง แต่ค่าใช้จ่าย (ค่าเช่าและค่าแรง) ลดลงมาก แนวโน้ม 2Q20 อาจขาดทุนเพราะปิดสาขาลดลงเดือน เม.ย. แม้จะกลับมาเปิดในเดือน พ.ค. แต่การที่ลูกค้าต้องนั่งแยกโต๊ะละ 1 คน ทำให้ Capacity ถูกใช้งานเพียง 30% อยู่ระหว่างทบทวนกำไรและเป้าหมาย

(-) WORK แม้กำไรจะดีกว่าเราและตลาดคาดมากแต่แนวโน้มยังไม่สดใส กำไรปกติ 1Q20 อยู่ที่ 61 ลบ. พลิกจากขาดทุน 32 ลบ.ใน 4Q19 แต่ -19% Y-Y รายได้หลักจากช่อง WPTV ยังลดลงต่อเนื่อง แนวโน้มจะแย่ลงต่อไป 2Q20 เพราะผลกระทบของ COVID-19 มากขึ้น เราปรับกำไรปีนี้ขึ้นสะท้อนกำไร 1Q20 ที่ดีกว่าคาด แต่ยังเป็นกำไรที่ -30% Y-Y ปรับเป้าขึ้นเป็น 8.70 บาท ยังคงแนะนำขาย

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,299.69	0.96	-17.73	-16.89
SET50	872.60	0.96	-18.33	-16.49
Dow Jones 30	23,764.78	-1.89	-16.73	1.87
S&P 500	2,870.12	-2.05	-11.16	14.49
NASDAQ Comp	9,002.55	-2.06	0.33	35.68
FTSE 100	5,994.77	0.93	-20.52	-10.90
Hang Seng	24,245.68	-1.45	-13.99	-6.19
Nikkei 225	20,366.48	-0.12	-15.16	1.76
Shanghai Comp	2,891.56	-0.11	-5.20	15.95
MSCI AC World	484.24	-1.23	-1.01	6.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	18.13	14.97	13.26
China	11.78	10.29	9.09
Hong Kong	11.17	9.63	8.61
Indonesia	12.51	10.91	9.91
Korea	13.33	9.41	8.34
Philippines	13.69	11.51	11.38
Taiwan	16.51	14.63	13.03
S&P500	22.64	17.66	15.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	85.75	85.75	2,467.28	-4,166.2
Indonesia	-69.82	-87.85	-197.82	-1,471.1
Philippines	-19.23	-36.53	-85.27	-1,056.0
Korea	-9.49	-528.94	-1,634.02	-19,307.2
Taiwan	-851.07	-732.73	-2,525.26	-19,585.5
Thailand	-99.63	-141.94	-418.31	-5,496.9
Vietnam	4.06	-14.29	-126.45	-756.1
Total	-959.43	-1,456.53	-2,519.85	-51,839.0

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,882.93	24,088.00	-3,205.07
Proprietary (Bt mn)	4,765.60	5,138.81	-373.21
Local Institution (Bt mn)	7,254.41	4,257.96	2,996.45
Retail (Bt mn)	26,491.59	25,909.76	581.83

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,778	22,471	2,307
Foreign	44,885	44,554	331
Local	62,266	64,904	-2,638

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	12-May	11-May	8-May	7-May	5-May
GULF	34.97	17.88	18.48	49.15	3.51
CPALL	32.69	88.45	57.59	34.57	24.99
WHA	32.33	1.22	5.68	N/A	4.49
GPSC-R	32.02	15.04	1.27	0.63	N/A
PTTGC-R	30.68	18.61	25.90	N/A	18.80

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 พ.ค.	- จีน: Industrial Production, ยอดค้าปลีก (เม.ย.) - ส่องกง: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -8.9% Y-Y) - ยุโรป: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -3.8% Y-Y) - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)
18 พ.ค.	- ไทย: 1Q20 GDP - ญี่ปุ่น: 1Q20 GDP (ตลาดคาด -4.6% Q-Q Annualized)
19 พ.ค.	- อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - สิงคโปร์: 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

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.11	32.12	0.03
US\$/Euro	1.09	1.08	0.07
Yen/US\$	107.15	107.14	-0.01
Yuan/US\$	7.08	7.10	0.21
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	25.40	25.78	-1.47
Gold (COMEX)	1,708.90	1,706.80	0.12
BDI	474.00	514.00	-7.78
ZINC	2,005.00	2,028.50	-1.16
CRB index	122.63	122.67	-0.04

Source: Bloomberg - onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-20	% change
INTUCH	254.33	53.50	-0.93
TISCO	118.11	68.75	-0.36
CPF	112.32	28.50	3.64
TU	89.26	13.10	1.55
PTTEP	86.38	84.00	1.20
AOT	84.52	61.00	1.67
SCC	76.43	342.00	0.88
STA	61.63	13.90	2.96
KKP	59.56	39.75	1.27
BANPU	58.14	6.35	14.41

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 12-05-20	% change
ADVANC	-402.08	190.50	-1.55
KBANK	-346.76	84.25	-0.88
BEM	-183.09	9.80	1.03
BBL	-179.65	97.25	-0.77
CPALL	-163.56	73.50	-0.68
PTT	-96.47	36.25	2.11
GULF	-76.95	39.75	1.27
PTTGC	-71.54	41.25	1.85
GPSC	-64.22	74.25	2.77
SAWAD	-57.69	53.25	0.47

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 457.21 จุด ปิดที่ 23,764.78 จุด หลังจาก นายแพทย์แอนโทนี ฟอซี นายแพทย์ใหญ่ของคณะทำงานเฉพาะกิจด้านการควบคุมไวรัสโควิด-19 ของทำเนียบขาว เตือนว่า รัฐต่างๆ ในสหรัฐจะเผชิญกับผลกระทบร้ายแรง และอาจเกิดการแพร่ระบาดเป็นรอบที่สองในสหรัฐ หากมีการเปิดเศรษฐกิจก่อนเวลาอันควร

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หลังบริษัทจดทะเบียนในยุโรปเปิดเผยผลประกอบการรายไตรมาสที่ดีเกินคาด รวมถึงหนุนด้วยการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มปลอดภัย อาทิ กลุ่มสื่อสารโทรคมนาคม, กลุ่มเฮลธ์แคร์ และกลุ่มสาธารณูปโภค ท่ามกลางภาวะที่ไม่แน่นอนของแพร่ระบาดของโควิด-19

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดโควิด-19 รอบสอง หลังจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ในหลายประเทศปรับขึ้นอีกครั้ง หลังรัฐบาลประกาศคลายมาตรการล็อกดาวน์

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.08 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.64 ดอลลาร์ หรือ 6.8% ปิดที่ 25.78 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังมีรายงานข่าวว่า ชาวดีอาร์จะปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 1 ล้านบาร์เรล/วันในเดือนมิ.ย. นอกจากนี้ การเริ่มเปิดเศรษฐกิจของหลายประเทศคาดว่าจะช่วยให้ความต้องการใช้น้ำมันฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ติดตาม EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ของสหรัฐในวันนี้ เวลา 21.30 น.ตามเวลาไทย ท่ามกลางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 4.8 ล้านบาร์เรล

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 8.8 ดอลลาร์ หรือ 0.52% ปิดที่ 1,706.8 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และความกังวลเกี่ยวกับแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รอบสอง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1083.66 / +2.59

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าเป็นความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ 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, PSJ, 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, TPPIP, TRUE, TTW, TU, TVO, WHA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน