

Daily Focus

2020SET Target : 1150

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,280.40	-1.09	-18.95	-18.13
SET50	856.11	-1.30	-19.88	-18.07
Dow Jones 30	23,625.34	1.62	-17.22	1.28
S&P 500	2,852.50	1.15	-11.71	13.79
NASDAQ Comp	8,943.72	0.91	-0.32	34.79
FTSE 100	5,741.54	-2.75	-23.88	-14.66
Hang Seng	23,829.74	-1.45	-15.47	-7.80
Nikkei 225	19,914.78	-1.74	-15.15	-0.50
Shanghai Comp	2,870.34	-0.96	-5.89	15.09
MSCI AC World	476.54	-0.05	-2.58	4.58

Forward P/E (Bloomberg)	2019	2020E	2021E
SET	18.22	14.88	13.07
China	11.72	10.24	9.03
Hong Kong	10.99	9.46	8.43
Indonesia	12.28	10.69	9.72
Korea	13.50	9.48	8.42
Philippines	14.08	11.75	11.26
Taiwan	16.42	14.47	12.97
S&P500	22.59	17.61	15.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	17.38	-139.52	2,242.01	-4,391.5
Indonesia	-64.37	-204.65	-314.61	-1,587.9
Philippines	-7.29	-51.70	-100.44	-1,071.2
Korea	-129.28	-1,376.29	-2,481.37	-20,154.6
Taiwan	-700.16	-1,611.15	-3,403.68	-20,463.9
Thailand	-60.72	-328.45	-604.83	-5,683.4
Vietnam	104.99	93.91	-18.25	-647.9
Total	-839.45	-3,617.85	-4,681.17	-54,000.4

Investors Summary (SET)			
Unit : Bt mn	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,217.69	17,165.49	-1,947.80
Proprietary (Bt mn)	3,883.96	4,143.56	-259.60
Local Institution (Bt mn)	4,203.70	5,159.61	-955.91
Retail (Bt mn)	23,349.10	20,185.79	3,163.31

SET50 Index Future			
Unit : Contact	Buy	Sell	Net
Institution	24,815	29,379	-4,564
Foreign	47,853	46,928	925
Local	72,629	68,990	3,639

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14-May	13-May	12-May	11-May	8-May
GULF	26.03	7.19	34.97	17.88	18.48
AOT	25.58	12.67	24.36	52.89	10.33
MINT	25.58	8.35	12.11	19.83	29.03
TOP	24.87	9.64	4.68	23.09	6.66
GPSC	24.10	2.40	11.63	44.16	7.86

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% EQ 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงพักฐานตามคาดโดยปิดลบ 14.15 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงมีแรงขายออกมาหนาแน่นในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวรวมถึงการเกิด Sector/Stock Rotation สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นเกือบ 1 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีกเกือบ 2 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 925 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นหลังจากปรับตัวลงติดต่อกัน 2 วันก่อนหน้านี้ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,270-1,300 จุด กลุ่มพลังงานคาดว่าจะหนุ่ดตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นหลัง EIA คาดว่าสต็อกน้ำมันดิบที่ลดลงในช่วง 2H20 โดยรวมตลาดยังไม่มีการซื้อขายใหม่ชัดเจน โดยยังคงติดตามสถานการณ์ว่า จะเกิดการระบาดระลอก 2 หรือไม่ภายหลังเริ่ม Reopen Economy ส่วนวันนี้มีตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญหลายตัวโดยเฉพาะ GDP 1Q20 ของยุโรป รวมทั้งตัวเลขยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯและจีน ส่วนบ้านเราขอสรุปมาตรการผ่อนปรนระยะที่ 2 วันนี้และตัวเลข GDP 1Q20 วันจันทร์ เรายังมอง Valuation ของ SET ที่ PER 17.5 เท่ายังค่อนข้างแพง จึงยังแนะนำให้การพักฐานก่อนทยอยสะสมหุ้นรอบใหม่ ส่วนระยะสั้นแนะนำ Trading ตามการแกว่งตัวของดัชนี

กลยุทธ์ : เฝ้ากำไรระยะสั้นตามการแกว่งตัวของตลาด//ทยอยสะสมและทำ DCA ในช่วงตลาดปรับฐาน

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

หุ้นเด่นวันนี้: GUNKUL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.70 บาท
- ประกาศกำไรไปแล้วและดีกว่าคาด 9% กำไรปกติอยู่ที่ 339 ลบ. -35% Q-Q จากฐานสูง, +49% Y-Y ตามรายได้ขายไฟเพิ่มจากโครงการใหม่ที่ญี่ปุ่นและเวียดนาม
- แนวโน้มกำไร 2Q20 ดีขึ้น Q-Q ตามฤดูกาลเพราะเป็นช่วงแดดแรง หนุนโรงไฟฟ้าโซลาร์ในไทย และรับรู้ผลการดำเนินงานจากโซลาร์เวียดนามเดิมไตรมาส
- ส่วน 2H20 จะเป็นฤดูกาลของโรงไฟฟ้าลม และธุรกิจ EPC ที่ปัจจุบันมี Backlog ถึง 7 พันลบ. ทยอยรับรู้รายได้ตลอด 2 ปีข้างหน้า
- มี PE เพียง 11.5 เท่า PBV 2 เท่า และค่า Dividend yield 5% ต่อปี

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนยังคงไหลออกจากภูมิภาคอีก US\$1,195ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวัน US\$468ล้านและ US\$700ล้าน ตามลำดับ ขณะที่ไทยไหลออกเช่นกันอีก US\$61ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลออกแต่เบาบางลง โดยนักลงทุนไทยยังซึ้งน้ำหนักความเสี่ยงของการระบาดระลอกที่ 2 และการ Reopen Economy

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) AOT กำไรปกติ 2Q20 (ม.ค.-มี.ค.) หดตัวใกล้เคียงคาด -51% Q-Q, -53% Y-Y เหลือ 3.6 พันลบ. จากการ lockdown และบริษัทมีมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการใน 6 สนามบินที่ AOT ดูแล กำไร 1H20 อยู่ที่ 1.1 หมื่นลบ. -22% Y-Y คาดกำไรทั้งปี 8.4 พันลบ. -66% Y-Y คงเป้า 62 บาท แนะนำเพียงถือ ผลประกอบการยังไม่ผ่านจุดต่ำสุด

(+) GULF ขาดทุนสุทธิ 413 ลบ.จาก FX loss แต่กำไรปกติดีกว่าคาด 14% อยู่ที่ 925 ลบ. +38% Q-Q, +8% Y-Y จากการรับรักษาราคา.ร่วมเพิ่มขึ้นตามจำนวนโรงไฟฟ้าที่ทยอย COD กำไรปกติ 1Q20 เป็น 20% ของทั้งปีที่คาด +33% Y-Y และจะเร่งตัวมากขึ้นหลังจากปี 2021 ที่มีโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ทยอย COD คงเป้า 38.50 บาท ซื้ออ่อนตัว

(-) BJC กำไรปกติมาติดหัว 1.21 พันลบ. -51% Q-Q, -19% Y-Y ต่ำกว่าเราและตลาดคาดจาก COVID-19 ที่กระทบทั้ง BIGC (SSSG -5.3% Y-Y) ธุรกิจระบอง และ Healthcare แนวโน้ม 2Q20 จะแย่กว่านี้เพราะ SSSG เม.ย. อาจติดลบกว่า -20% Y-Y อยู่ระหว่างปรับลดกำไรและเป้าหมายที่ไว้ 46 บาท ชะลอการลงทุนไปก่อน

(-) ERW พลิกเป็นขาดทุน 103 ลบ. Rev Par ของโรงแรมในไทยไม่รวม Hop Inn -44% Y-Y แนวโน้ม 2Q20 จะทรุดหนักเพราะ ERW ปิดโรงแรมในไทยและฟิลิปปินส์ทั้งหมดเป็นการชั่วคราวตั้งแต่ เม.ย. เราคาดว่าช่วงที่เหลือของปีมีโอกาสขาดทุน คาดทั้งปีขาดทุน 510 ลบ. คงเป้า 3.80 บาท ไม่จำเป็นต้องลงทุนในช่วงนี้

(+) STA กำไรปกติสูงถึง 984 ลบ. ดีกว่าเราและตลาดคาดมาก สูงสุดในรอบ 9 ปี โดยธุรกิจขายธรรมชาติและถุงยางที่ขยายกำลังการผลิตมารองรับความต้องการถุงยางที่สูงขึ้นมากได้ทัน หนุนอัตรากำไรขั้นต้นพุ่งสูงเป็น 14.1% แนวโน้มกำไร 2Q20 สดใสต่อโดยเฉพาะธุรกิจถุงยาง แต่ธุรกิจขายธรรมชาติอาจจะลดลงตาม demand และราคาขายที่ลดลงตามราคายางในตลาดโลก อยู่ระหว่างปรับเพิ่มกำไรและเป้าที่ไว้ 15-16 บาท แนะนำเฝ้ากำไรระยะสั้นเพราะราคาหุ้นขึ้นมาร้อนแรง

(+) ICHI กำไรสุทธิดีกว่าคาด 20% สูงสุดในรอบ 16 ไตรมาสที่ 159 ลบ. +71% Q-Q, +40% Y-Y เพราะลดค่าโฆษณาและโปรโมชั่น กำไร 2Q20 จะชะลอก่อนจะฟื้นใน 2H20 จากสินค้าใหม่ (PH Plus 8.5) และวัตถุดิบถูกลงตามราคาน้ำมันดิบ คงเป้า 6.80 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/US\$*	32.09	32.10	0.02
US\$/Euro	1.08	1.08	0.00
Yen/US\$	107.36	107.25	-0.10
Yuan/US\$	7.10	7.09	-0.05
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	27.42	27.56	-0.51
Gold (COMEX)	1,739.00	1,740.90	-0.11
BDI	398.00	433.00	-8.08
ZINC	1,957.00	1,975.00	-0.91
CRB index	123.12	120.63	2.07

Source: Bloomberg onshore rate

NVDR TOP **BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-05-20	change
CPALL	848.91	70.25	-2.09
MACO	414.93	0.77	-2.53
SCB	190.74	67.25	-1.10
BJC	92.01	37.25	-3.87
BANPU	84.28	6.50	-0.76
KTC	78.21	36.75	-0.68
HANA	68.53	28.00	-5.88
MINT	52.53	18.50	-4.15
GULF	49.53	38.25	-0.65
IVL	39.92	28.00	-1.75

NVDR TOP **SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-05-20	change
PTT	-194.07	35.50	-1.39
AOT	-188.75	59.75	-0.83
ADVANC	-169.13	190.00	-0.52
CPF	-148.47	28.75	1.77
BEM	-133.52	9.50	-3.06
EGCO	-119.93	262.00	-2.60
RATCH	-76.33	64.75	-0.77
BBL	-64.20	95.25	-0.78
PTTGC	-61.21	40.25	-1.83
BDMS	-59.03	19.70	-1.01

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 377.37 จุด ปิดที่ 23,625.34 จุด หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตาม กระทบแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกจำนวน 2.981 ล้านรายในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ระดับ 2.5 ล้านราย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของกลุ่มธนาคารของยูโรโซน หลังมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจขาดง่วนท่ามกลางผลกระทบโควิด-19

(+) ตลาดเอเซียปรับขึ้น ตามทิศทางของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่นักลงทุนติดตามเงินรายงานตัวเลขการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร, การผลิตภาคอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกในเดือนเม.ย. ในเช้าวันนี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 2.27 ดอลลาร์ หรือ 9% ปิดที่ 27.56 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เผยว่า สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 700,000 บาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางนักวิเคราะห์คาดว่าเพิ่มขึ้น 4.8 ล้านบาร์เรล รวมถึงแรงหนุนหลังจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) คาดการณ์ว่า สต็อกน้ำมันดิบทั่วโลกจะลดลงราว 5.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในช่วงครึ่งหลังของปี 2020

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 24.50 ดอลลาร์ หรือ 1.43% ปิดที่ 1,740.90 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากสหรัฐเผยตัวเลขผู้เสียชีวิตสัปดาห์ก่อนสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด จากผลกระทบของไวรัสโควิด-19

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 1104.72 / +12.58

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชดเชยหรือชดเชยให้ผู้ลงทุน ลงทุนหรือซื้อขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ ผัดแปลงแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะโดยไม่ได้รับความยินยอมจากบริษัทล่วงหน้า 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, PTTC, PTGTC, 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, WCA และ SET50 Future โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบัตรวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน