

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//ถือรอขายทำกำไร

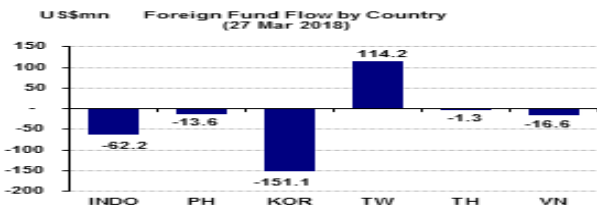
2018SET Target : 1900

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET แกว่งตัวบวกขึ้นไปทดสอบ 1,810 จุดได้ตามคาด จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกหลังเริ่มคลายความกังวลเรื่องสงครามการค้า อย่างไรก็ตามยังมีแรงขายออกมาในหุ้นบางกลุ่มโดยเฉพาะกลุ่มสื่อสารฯและปิโตรเคมี ทำให้ดัชนีย่อตัวลงมาปิดบวกเพียงเล็กน้อย ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากบัญชีบล.และสถาบันในประเทศ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways แม้จะถูกกระทบจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากฝั่งสหรัฐฯ จากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ร่วงแรง แต่เราเชื่อว่าเป็นประเด็นเฉพาะตัว ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันนี้ การประชุมกนง.เรคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5% และอาจเห็นการปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนการส่งออกและท่องเที่ยว ซึ่งจะช่วยหนุน Sentiment โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่ม Domestic Play ที่เราเน้นย้ำให้ลงทุนในระยะหลังมากกว่า Global Play เพราะยังมีความไม่แน่นอนทั้งการค่าและการเมือง

กลยุทธ์ : เก็บกำไรกลุ่ม Domestic Play//ถือรอขายทำกำไรด้านบน
หุ้นเด่นเดือน มี.ค. : ADVANC, MINT, MTLs, PTTEP, SC

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$131ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$151ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$1.3ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$114ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตามการปรับตัวลงของตลาดหุ้นสหรัฐ



Market Summary (Bloomberg)				
	27-03-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,802.58	0.08	0.47	-1.51
SET50	1,188.10	0.02	0.53	-1.45
Daily turnover (Bt mn)	60,747.00	(Bt mn)		
Market cap (๓t bn)	18,099.96	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.57	(x)		
Market P/BV (x)	2.10	(x)		
Market yield (%)	2.81	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.26	14.80
China	12.29	10.71
Hong Kong	11.81	10.63
Indonesia	15.80	14.23
Korea	9.36	8.76
Philippines	17.84	15.83
Taiwan	14.00	13.18
S&P500	16.75	15.16

Investors Summary (SET)				
	27-03-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	25,264.19	25,304.84		-40.65
Proprietary (Bt mn)	8,964.00	7,922.10		1,041.90
Local Institution (Bt mn)	6,107.72	5,334.13		773.59
Retail (Bt mn)	20,411.08	22,185.92		-1,774.84

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	27-03-18	Buy	Sell	Net
Institution	25,760	24,401		1,359
Foreign	190,137	199,989		-9,852
Local	72,080	63,587		8,493

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	27 Mar	26 Mar	23 Mar	22 Mar	21 Mar
PTT	468.92	130.71	173.12	197.43	254.21
ADVANC	160.95	29.66	6.28	53.71	74.56
TRUE	141.20	13.99	0.69	20.00	65.14
BANPU	112.88	37.67	135.43	118.10	167.66
IVL	76.92	50.96	143.45	318.39	77.01

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> KBANK <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 264 บาท
- รายงานสิ้นเชือ 2M18 +1% YTD แม้แผ่วตามฤดูกาล แต่เป็นอัตราการเติบโตที่ดีกว่ากลุ่ม เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q18 จะกลับมาเป็นปกติที่ 1.06 หมื่นลบ. +87% Q-Q, +5% Y-Y จากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองฯ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง
- ประเด็นพีรคัธรรมเนียมสำหรับธุรกรรมผ่าน K-Plus และ K-Cyber คาดกระทบกำไรราว 3.6% (น้อยกว่า PrompPay) ซึ่งจะได้ชดเชยจากปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนการถือครองเงินสดที่ลดลง เราไม่คำนึงผลกระทบนี้ และคงคาดการณ์กำไรปี 2018 ที่ 4.08 หมื่นลบ. +18.8% Y-Y

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมา ครม. อนุมัติรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ระยะทาง 220 กม. มูลค่า 2 แสนลบ. ในรูปของ PPP Net Cost ขั้นตอนหลังจากนี้คือร่าง TOR เพื่อให้ ครม. อนุมัติเปิดประมูลต่อไป โดยงานใหญ่ที่คาดว่าจะทยอยเปิดประมูลใน 2Q-3Q18 คือ รถไฟฟ้าทางคู่ รถไฟฟ้าสีม่วงใต้ และมอเตอร์เวย์ งานประมูลภาครัฐ ที่มีความชัดเจนเป็นบวกทั้ง CK STEC UNIQ SEAFCO รวมถึง PPS

(O) CPALL ขาย MAKRO 161 ล้านหุ้น (3.4% ของหุ้น MAKRO) ที่ราคาเฉลี่ย 43.50-44.25 ให้สถาบันทั้งในและนอกประเทศ ทำให้สัดส่วนการถือลดลงเหลือ 95% แต่ด้วยความที่ราคาขายใกล้เคียงหุ้นที่ 42 บาท และ CPALL ถูก Lock-up ห้ามขาย MAKRO อีกภายใน 90 วัน จึงเป็นบวกไม่มาก โดยคาดว่าจะได้เงินราว 7 พันลบ. เพื่อไปชำระหนี้ ซึ่งจะช่วยลดดอกเบี้ยจ่ายได้ปีละ 300 ลบ. บวกต่อกำไรราว 1.3% และ Net D/E จะลดจาก 1.4 เท่าเหลือ 1.3 เท่า เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 98 บาท แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

(+) PCSGH เรียงค่างานแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายเท่ากับ 13 บาท (รวมโครงการ EV 2 พันล้านบาท) ปัจจัยบวกระยะสั้นอยู่ที่แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ที่คาดโต 13% Q-Q และ 19% Y-Y อยู่ที่ 180 ลบ. ส่วนระยะกลางคือ การเริ่มรับรายได้จากโรงงานในยุโรปตั้งแต่ 2Q18 ซึ่งผู้บริหารคาดว่าจะไม่ถ่วงธุรกิจเดิม และอาจไม่จำเป็นต้องกู้ยืมหรือเพิ่มทุน ขณะที่ ภาพระยะยาวจะเริ่มชัดเจนขึ้น จากการได้รับคำสั่งซื้อชิ้นส่วนรถยนต์ EV เพิ่มในขนาดอินโกลี เราคงคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2018 ที่ 790 ลบ. +23% Y-Y ที่ระดับราคาหุ้นปัจจุบัน Downside จำกัด เพราะ PE2018 ต่ำเพียง 13.7 เท่า เทียบกับกลุ่มที่ 15 เท่า หักล้างมุมมอง Valuation ที่ดูแพงตั้งแต่เข้าตลาดไปโดยสิ้นเชิง

(+) PLANB ราคาหุ้นที่ปรับฐานลงมามี Upside มากขึ้น จากราคาเป้าหมายที่ 7.10 บาท เราจึงปรับคำแนะนำขึ้นจากถือเป็นซื้อ โดยเราคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มกำไรปี 2018 โตสูงต่อเนื่อง 28% Y-Y อยู่ที่ 589 ลบ. ปัจจัยหนุนมาจากกำลังซื้อที่ดีขึ้น ើอต่อตลาดสื่อโฆษณาออนไลน์ ซึ่งเข้ากับไลฟ์สไตล์สังคมยุคใหม่ และการขยายพื้นที่สื่อมากขึ้น ขณะที่แนวโน้มกำไร 1Q18 สดใสทั้ง Q-Q, Y-Y โดยการซื้อหุ้น 19.48% ใน BMN บ.ย่อยของ BEM ที่ทำธุรกิจสื่อในรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT จะเพิ่มโอกาสได้บริหารสื่อรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนขยายในอนาคต แม้ในระยะสั้นคาดการณ์กำไรรับจาก BMN ยังไม่มากอย่างมีนัยฯ

(+) SYNEX งานเปิดตัว Huawei P20 และ P20 Pro ได้รับความสนใจจากตลาดเป็นอย่างดี เช่นเดียวกับ Samsung S9 และ S9+ ส่งผลดีต่อแนวโน้มกำไรของ SYNEX ใน 1H18 ที่คาดว่าจะโตสูง Y-Y ต่อเนื่อง เพราะสมาร์โฟนทั้ง 2 แบนด์ เป็นกลุ่มสินค้าที่มีน้ำหนักมากกว่า 30-40% ของรายได้รวม ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 มี.ค.	- ไทย: ประชุม กนง. - สหรัฐฯ: 4Q18 GDP ชันสุดท้าย
31 มี.ค.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (มี.ค.)
2 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.) - สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (มี.ค.)
3 เม.ย.	- ออสเตรเลีย: ประชุมธนาคารกลาง
5 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน ADP (มี.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Equities Index	Last	%1 Day	%WTD	%
SET	1,802.58	0.08	0.47	-1.51
SET50	1,188.10	0.02	0.53	-1.45
Dow Jones 30	23,857.71	-1.43	1.38	-4.68
S&P 500	2,612.62	-1.73	0.94	-3.73
NASDAQ Comp	7,008.81	-2.93	0.23	-3.63
FTSE 100	7,000.14	1.62	1.13	-3.20
Hang Seng	30,790.83	0.79	0.66	-1.08
Nikkei 225	21,317.32	2.65	1.20	-5.45
Shanghai Comp	3,166.65	1.05	0.44	-2.85
Weighted Taiwan	10,986.79	1.35	0.75	0.82
KOSPI	2,452.06	0.61	-0.14	-0.58
Straits Times	3,439.35	0.79	-0.16	-2.90
Kuala Lumpur Comp	1,862.45	0.14	-0.35	0.14
Jakarta Comp	6,209.35	0.15	-0.02	-5.88
Philippines Comp	8,047.03	1.45	0.96	-5.05
S&P ASX 200	5,832.30	-0.64	-0.45	-3.68
VIX Index	22.50	6.99	-9.53	13.35

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	504.13	-0.55	-2.48	-2.69
MSCI Asia Pac Ex Japan	571.90	0.57	-1.95	-1.05
MSCI Asia Ex Japan	726.43	0.58	-1.93	-0.29
MSCI EM Asia	598.83	0.58	-2.00	-0.08
MSCI Thailand	653.30	0.05	0.34	-1.22

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-78.65	-78.65	1,888.38	1,996.35
Indonesia	-62.21	-128.23	-1,035.20	-1,663.24
Philippines	-13.64	-27.20	-349.45	-599.87
Korea	-82.33	-155.28	205.51	-429.60
Taiwan	114.19	-203.60	-1,016.51	-1,640.89
Thailand	-1.31	-71.63	-302.60	-1,789.44
Vietnam	-16.63	-23.07	-42.89	473.22
Total	-140.58	-687.66	-652.76	-3,653.47

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H18	1,189.60	0.40	115,440	165,547
S50J18	1,188.20	0.40	1	62
S50K18	1,186.70	0.50	1	32
S50M18	1,185.00	0.30	150,517	222,261
S50U18	1,181.30	1.30	3,340	10,113
S50Z18	1,182.90	1.10	536	2,823

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-03-18	% change
BBL	3,550.36	202.00	1.00
TRUE	238.86	7.00	-2.10
CPALL	225.16	90.00	1.69
INTUCH	154.21	57.75	-1.70
IVL	132.70	57.50	0.00
PTT	131.59	560.00	0.00
KBANK	93.06	222.00	0.00
EA	92.30	47.75	2.69
SCC	86.07	504.00	1.20
GLOW	81.33	86.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-03-18	% change
SCB	-134.73	145.00	0.00
BANPU	-97.47	20.50	0.00
SGP	-96.12	29.25	-3.31
KTB	-89.56	19.70	-0.51
BH	-72.85	211.00	0.00
AOT	-69.34	67.75	0.00
DTAC	-57.06	45.75	1.67
SPRC	-54.66	16.70	-0.60
TOP	-53.47	95.25	-0.52
MINT	-38.01	38.50	3.36

Source: SET

(-) หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีเป็นจุดตลาดสหรัฐให้ปิดตัวในแดนลบ หลังจากทางการสหรัฐกำลังพิจารณาห้ามไม่ให้บริษัทจีนเข้ามาลงทุนในกลุ่มเหล่านี้ ยกตัวอย่างเช่น กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และเทคโนโลยี 5G

(+) ตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงบวกหลังตลาดคาดว่า ECB จะขยายเวลาการทำ QE รวมถึงข่าวการทำ M&A ในอุตสาหกรรมเซลล์แคร์ในอังกฤษ

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลดลงจาก Sentiment ในเชิงลบจากฝั่งอเมริกา ในขณะที่ในบางประเทศมีปัจจัยเฉพาะตัว เช่น อินโดนีเซียมีการปรับขึ้น Capital Requirement ในกลุ่มแบงก์เพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต

() ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นหลังตลาดคลายความกังวลในเรื่องสงครามการค้าของสหรัฐ ปัจจุบันอยู่ในกรอบ 31.20-31.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.21	31.22	0.04
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.10
Yen / US\$	105.49	105.34	-0.14
Yuan / US\$	6.28	6.27	-0.16

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.82	65.25	-0.66
Gold (COMEX)	1,350.30	1,347.90	0.18
BDI	1,126.00	1,117.00	0.81
ZINC	3,275.00	3,260.50	0.44
CRB index	195.57	195.77	-0.11

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ปรับตัวลดลง 0.30 ดอลลาร์/บาร์เรล มาอยู่ที่ 65.25 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐจะเพิ่มขึ้น

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง 13.00 ดอลลาร์/ออนซ์ มาอยู่ที่ 1,342 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นและตลาดคลายความกังวลเรื่องสงครามทางการค้า

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

