

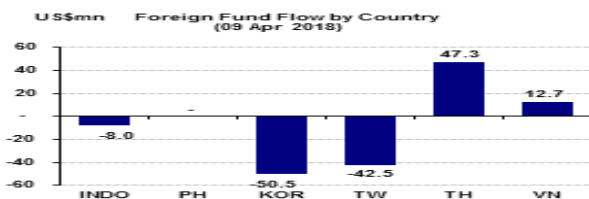
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปลายสัปดาห์ก่อน จนกลับมาขึ้นเหนือ 1,750 จุดได้อีกครั้ง กลุ่มน้ำตาลเริ่มกระจายตัว ทั้งพลังงาน ทองเที่ยว โรงพยาบาล สื่อสาร แบงก์ และค้าปลีก ซึ่งดีกว่ากระจุกตัวในกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง และที่น่าสนใจคือการหยุดลงของกลุ่มแบงก์ ที่น่าจะช่วยให้ตลาดหยุดลงด้วย ขณะที่ หุ้นอุตสาหกรรมส่วนใหญ่คือตัวที่ขึ้นแรงก่อนหน้า และกลุ่มที่มีปัจจัยลบเฉพาะตัว ซึ่งไม่ได้มีน้ำหนักต่อ SET มากนัก ส่วนยอดซื้อขายประเภทย่อย ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 1,479 ลบ. (และ Net Long ใน Index Futures 9,805 สัญญาหรือ 1.9 พันลบ.) พร้อมกับสถาบันที่ซื้อสุทธิมากถึง 3,335 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : คาดว่า SET จะแกว่งออกด้านข้างเชิงบวกต่อเนื่อง จากเมื่อวาน โดยได้แรงหนุนจากทั้งความคาดหวังเชิงบวกในการซื้อสุทธิของต่างชาติมากสุดในรอบ 17 วันทำการ และราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 2% ที่จะหนุนให้กลุ่มพลังงาน Outperform ตลาดได้ต่อไป อย่างไรก็ตาม Upside ยังไม่เปิดกว้างในทันที เพราะเป็นช่วงเข้าใกล้วันหยุดยาว และตลาดน่าจะรอดูคาดการณ์ผลกระทบการ 1Q18 ก่อน ส่วนการประชุม ครม. วันนี้ คาดว่ายังไม่พิจารณาขยายระยะเวลาการชำระค่าคลื่น 900 MHz ซึ่งอาจกดดันหุ้นกลุ่มสื่อสารในระยะสั้นได้ โดยรวมจึงแนะนำเก็งกำไรระยะสั้นแบบขึ้นขยลงซื้อ และเน้นกลุ่ม Defensive และ Domestic Play ต่อไป

กลยุทธ์ : ยังเน้น Defensive และ Domestic Play

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : **BDMS, CPN, ERW, KBANK, SYNEX**

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$41ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$51ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$47ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังสถานการณ์การค้าระหว่างจีนและสหรัฐคลายความตึงเครียดลง



Market Summary (Bloomberg)

	9-04-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,751.27	0.65	0.65	-1.41
SET50	1,159.00	0.03	1.03	-1.09
Daily turnover (Bt mn)	55,590.20	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,581.15	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.03	(x)		
Market P/BV (x)	2.04	(x)		
Market yield (%)	2.89	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2017E	2018E
SET	15.81	14.37
China	12.23	10.70
Hong Kong	11.65	10.54
Indonesia	15.99	14.31
Korea	9.42	8.78
Philippines	17.65	15.65
Taiwan	13.96	13.15
S&P500	16.74	15.15

Investors Summary (SET)

	9-04-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,988.23	22,508.74		1,479
Proprietary (Bt mn)	6,816.03	7,552.57		-737
Local Institution (Bt mn)	7,512.45	4,176.79		3,336
Retail (Bt mn)	17,273.49	21,352.09		-4,079

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)

	9-04-18	Buy	Sell	Net
Institution	31,337	31,779		-442
Foreign	34,554	24,749		9,805
Local	81,124	90,487		-9,363

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	9 Apr	5 Apr	4 Apr	3 Apr	2 Apr
EA	314.16	100.76	238.57	436.78	148.86
BBL	97.80	49.40	83.58	9.22	19.00
PTT	74.04	146.27	501.83	393.93	24.81
KTC	64.62	70.88	56.69	44.82	22.27
KBANK	31.10	58.89	166.36	14.00	48.13

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPN <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 93 บาท
- ราคาหุ้นมักเคลื่อนไหวเชิงบวกในช่วงหลังสงกรานต์ โดยย้อนหลังไป 5 ปี ราคาหุ้นขึ้น 2% และ 3% ในช่วง 5 และ 10 วันทำการหลังสงกรานต์ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่มักเลือกห้างสรรพสินค้าเป็นที่แรกในการพบปะสังสรรค์ช่วงหยุดยาว
- คาดกำไร 1Q18 +15% Q-Q, +2% Y-Y เป็น 2.8 พันลบ. เพราะเป็นฤดูใช้จ่ายและมีการรับรู้รายได้จาก 2 แห่งใหม่ รวมถึง การเริ่มโอนคอนโดฯ แห่งแรก ส่วนกำไรทั้งปีคาด +22% Y-Y อยู่ที่ 1.2 หมื่นลบ. จากการเปิดห้างใหม่และการโอนคอนโดฯ อย่างละ 2 แห่ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดจอร์จยนต์จางานมอเตอร์โชว์ครั้งที่ 39 จบที่ 36,587 คัน +18% Y-Y จากทั้งกำลังซื้อที่ฟื้นตัว การออกรุ่นใหม่ และการจัดโปรโมชั่นของผู้ผลิต ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีความเหมาะสมในการซื้อรถยนต์ใหม่ มี.ค. 18 ที่เพิ่มขึ้นเป็น 88.3 จาก 84.9 ใน ก.พ. 18 ส่งผลให้ค่ายยอดผลิตรถยนต์ 1Q18 +8% Y-Y อยู่ที่ 5.2 แสนคัน ดีต่อผลประกอบการของผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์โดยรวม แนะนำซื้อ PCSGH (ราคาเป้าหมาย 13) และ SAT (ราคาเป้าหมาย 22.40)

(-) TKN แนวโน้มกำไร 1Q18 น่าจะแผ่วลงมากกว่าคาด หากไม่รวมรายการพิเศษไตรมาสก่อน คาดกำไรปกติจะลดลง -14.2% Q-Q และ -11.7% Y-Y อยู่ที่ 151 ลบ. สาเหตุกำไรที่ลดลง Q-Q มาจากปัจจัยฤดูกาล ส่วนกำไรที่คาดลดลง Y-Y มาจากต้นทุนสาขาขายที่ปรับตัวขึ้น แต่คาดว่ากำไร 1Q18 จะเป็นจุดต่ำสุดของปีตามฤดูกาล แนวโน้มจะกลับมาดีตั้งแต่ 2Q18 เพราะต้นทุนสาขาขายล็ดใหม่ถูกลงตั้งแต่เดือน เม.ย. รวมถึงจะสามารถใช้สิทธิพิเศษทางภาษี BOI ได้มากขึ้น ในขณะที่ประเด็นบาทแข็งค่า จะส่งผลบวกเชิงบวกต่อการนำเข้าสาขาขายของบริษัทที่เป็นสกุล USD แต่จากกำไร 1Q18 ที่ไม่สดใส เราจึงปรับลดกำไรสุทธิปี 2018 ลง และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 21 บาท จากเดิม 24 บาท แนะนำซื้อลงทุน

(O) RS แนวโน้มกำไรปกติ 1Q18 อ่อนลง Q-Q แต่ยังเพิ่มสูง 95% Y-Y กำไรที่มองอ่อนลง Q-Q ส่วนใหญ่จากรายได้ธุรกิจทีวีดิจิทัล (ช่อง 8) ได้รับผลกระทบจากตลาดโฆษณาสื่อทีวีที่ซบเซาในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส แม้ค่ายอดขายธุรกิจ MPC ยังแกร่ง เพิ่ม 19% Q-Q, 179% Y-Y แต่ค่ายอดประกอบการตั้งแต่ 2Q18 กลับมาสดใสจากการใช้จ่ายโฆษณาดีขึ้นในช่วง High season และค่ายอดขายสินค้ากลุ่มใหม่จะเริ่มเข้ามามากขึ้น จึงยังมองแนวโน้มกำไรปกติทั้งปีโตสูงต่อเนื่อง แม้อาจมี Downside เล็กน้อย ขณะที่ราคาหุ้นตอบสนองต่อข่าวการขายหุ้นของผู้ถือหุ้นอันดับ 2 และแนวโน้มกำไร 1Q18 ที่น้อยกว่าเคยคาดไปมากแล้ว จึงปรับคำแนะนำเป็นซื้อ จากเดิมซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 35 บาท

(+) BIG ยอดขายกล้องในงาน BIG Camera Festival 2018 ดีกว่าคาด จากการเปิดตัวกล้องรุ่นใหม่แทบทุกค่าย และการส่งเสริมการขายจากผู้ผลิต คาดหนุนกำไร 2Q18 โดดแรงจากฐานต่ำเพียง 155 ลบ. ใน 2Q17 ส่วนแนวโน้มกำไร 1Q18 คาดทรงตัว Y-Y เพราะยอดขายมีสะดุดไปเล็กน้อยใน ม.ค. 18 เรายังมั่นใจต่อการเติบโตของกำไรในปีนี้ คาด +8% Y-Y อยู่ที่ 833 ลบ. จากทั้ง lineup ของกล้องที่เน้นตลาดกลาง-ล่าง ซึ่งทำตลาดได้ดีกว่าปีก่อน และกำไรของ Big Mobile ที่ขยายตัวตามแนวโน้มที่ดีของ Smartphone ราคาตอนนี้คิดเป็น PE 12 เท่า และ PEG 1.2 เท่า ต่ำกว่าผู้ค้าสินค้าไอทีที่ 1.5 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 เม.ย.	- ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ก.พ.)
11 เม.ย.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.), FOMC Meeting Minutes - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
13 เม.ย.	- จีน: ดุลการค้า (มี.ค.) - สิงคโปร์: 1Q18 GDP
16 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มี.ค.)
20 เม.ย.	- ไทย: กบง. พิจารณาโครงสร้างราคาพลังงาน

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	1,751.27	0.65	0.65	-1.41
SET50	1,159.00	1.03	1.03	-1.09
Dow Jones 30	23,979.10	0.19	0.19	-0.51
S&P 500	2,613.16	0.33	0.33	-1.05
NASDAQ Comp	6,950.34	0.51	0.51	-1.60
FTSE 100	7,194.75	0.15	0.15	1.96
Hang Seng	30,229.58	1.29	1.29	0.45
Nikkei 225	21,678.26	0.51	0.16	0.69
Shanghai Comp	3,138.29	0.23	0.23	-0.97
Weighted Taiwan	10,893.53	0.67	0.54	-0.36
KOSPI	2,444.08	0.60	-0.29	-0.95
Straits Times	3,449.96	0.22	0.22	0.64
Kuala Lumpur Comp	1,849.71	0.69	0.69	-0.74
Jakarta Comp	6,246.13	1.15	1.15	0.92
Philippines Comp	7,945.66	-	0.00	-0.43
S&P ASX 200	5,808.67	0.01	0.35	0.86
VIX Index	21.77	1.30	1.30	9.01

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	504.18	0.37	0.46	-4.05
MSCI Asia Pac Ex Japan	565.37	0.84	0.28	-2.65
MSCI Asia Ex Japan	716.72	0.91	0.08	-2.33
MSCI EM Asia	590.00	0.90	-0.03	-2.40
MSCI Thailand	635.42	1.04	-1.22	-1.67

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-13.96	40.22	40.22	2,165.71
Indonesia	-8.02	-8.02	-109.81	-1,822.96
Philippines	-9.27	-28.78	-28.78	-649.99
Korea	-45.29	-95.82	-557.51	-1,641.44
Taiwan	-42.50	-42.50	-402.03	-2,765.79
Thailand	47.31	47.31	-35.61	-1,874.08
Vietnam	12.65	12.65	1.73	489.73
Total	-59.09	-74.94	-1,091.79	-6,098.82

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J18	1,155.00	12.60	11	121
S50K18	1,153.40	12.60	7	74
S50M18	1,155.50	12.90	135,489	279,898
S50U18	1,151.10	12.40	9,070	15,009
S50Z18	1,153.00	11.20	1,896	4,158
S50H19	1,151.00	11.90	381	1,343

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9-04-18	% change
AOT	632.72	70.50	1.08
PTT	282.80	550.00	1.48
SCC	219.70	492.00	2.07
ADVANC	202.64	201.00	2.03
CPALL	193.00	87.75	0.00
SCB	160.25	140.00	1.45
TRUE	159.46	7.30	2.10
BEAUTY	140.35	22.00	1.85
BBL	130.04	193.00	2.12
BDMS	93.82	23.90	3.46

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 9-04-18	% change
KBANK	-153.96	193.00	0.52
EA	-102.17	30.75	-12.77
EGCO	-86.93	226.00	-0.88
BANPU	-69.39	20.10	1.01
ESSO	-66.90	17.10	-1.72
IVL	-58.63	55.75	1.36
TOP	-55.24	92.00	0.55
KKP	-41.66	73.00	0.69
SIRI	-28.01	1.66	-0.60
SPRC	-26.00	15.90	0.63

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฟื้นตัวได้เป็นอย่างดีก่อนที่ตลาดจะร่วงลง หลังจาก FBI ได้บุกเข้าตรวจค้นสำนักงานของนายไมเคิล โคเฮน ทนายความส่วนตัวของปตท. ทรัมป์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปฟื้นตัวขึ้นหลังจากแรงกดดันจากสงครามทางการค้าที่ดูเหมือนจะผ่อนคลายลง ในขณะที่ตลาดรัสเซียร่วงลงอย่างหนักจากมาตรการคว่ำบาตรครั้งใหม่ของสหรัฐ

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสมผสานหลังนักลงทุนรอดูท่าทีของปตท. ส. จี นนิง ในการออกมาตรการเพื่อจะตอบโต้ หรือจะส่งสัญญาณพร้อมที่จะเจรจากับทางสหรัฐ

(-) ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ ที่ 31.25-31.30 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.24	31.27	0.08
US\$ / Euro	1.23	1.23	0.02
Yen / US\$	106.69	106.77	0.08
Yuan / US\$	6.31	6.30	-0.06

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	63.30	63.42	-0.19
Gold (COMEX)	1,341.20	1,340.10	0.08
BDI	948.00	953.00	-0.52
ZINC	3,211.00	3,232.00	-0.65
CRB index	194.97	192.25	1.41

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 1.36 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 63.42 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังกำลังการผลิตในกลุ่มโอเปกลดลงสูงสุดในรอบ 11 เดือนและความไม่สงบในซีเรีย

ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 4 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,340.1 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังการอ่อนค่าลงของดอลลาร์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
KCM	(T/O)	05/03/2018	12/04/2018
KOOL	(T/A)	21/03/2018	10/04/2018
SOLAR	(T/O)	26/03/2018	12/04/2018
TITLE	(T/O)	19/03/2018	27/04/2018

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน