

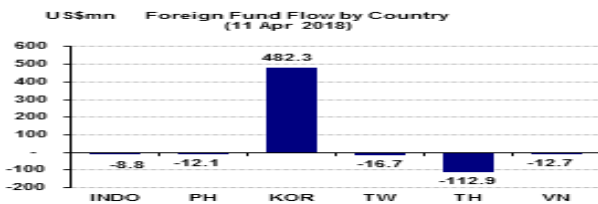
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET เคลื่อนไหวทรงตัว โดยมีจังหวะปรับตัวขึ้นในช่วงแรก แต่ไม่สามารถยืนเหนือแนวต้านที่ 1,765-1,770 จุดได้ หุ้นที่ปรับขึ้นส่วนใหญ่คือแบงก์ โดยเฉพาะ KBANK ที่ปิดบวกแม้จะขึ้น XD 3.50 บาท/หุ้น ส่วนกลุ่มที่จุด SET คือ PTT EA AOT และ CPF ด้วยการเคลื่อนไหวของหุ้นขนาดใหญ่ที่กระจายตัว และมูลค่าการซื้อขายที่ลดลงเหลือ 5.5 หมื่นลบ. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 วันย้อนหลังราว 15% การแกว่งตัวของ SET วานนี้จึงไม่ได้บ่งชี้ทิศทางที่ชัดเจนมากนัก ซึ่งถือเป็นภาวะปกติที่เกิดขึ้นก่อนเข้าสู่ช่วงหยุดยาว ส่วนยอดซื้อขายรายประเภท ต่างชาติพลิกมาขายสุทธิ 3.5 พันลบ. (แต่ Long Hedge 1.1 หมื่นสัญญาหรือราว 2 พันลบ.) ขณะที่ สถาบันซื้อเร่งซื้ออีก 2.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : จากจังหวะการปรับขึ้นของ SET วานนี้ที่ยังติดแนวต้าน 1,765-1,770 จุด ประกอบกับมูลค่าการซื้อขายที่ชะลอตัวลงอีก เพราะเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหยุดยาวในเทศกาลสงกรานต์ ทำให้คาดว่า SET จะแกว่งตัวในกรอบแคบในกรอบ 1,758-1,770 จุด โดยกลุ่มแบงก์ยังมีโอกาสตลาดต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับกลุ่มพลังงานที่จะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นราว 2% แม้ว่าเราจะปรับเป้าดัชนีปีนี้ลง 30 จุด เหลือ 1,870 จุด แต่ที่ยืนยันข้างขึ้นจากปัจจัยหนุนคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ EPS growth ของตลาดที่แม้ปรับลงแล้วแต่ยังโต double digit (+10%)

กลยุทธ์ : ยึดเน้น Defensive และ Domestic Play

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$319ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$482ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$113ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางพลิกกลับมาไหลออกจากภูมิภาคจากความตึงเครียดต่อสถานการณ์ที่ซีเรีย



ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ROBINS <<

- แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท
- ROBINS เป็นอีกหุ้นที่เราคาดว่าจะได้ประโยชน์จากการใช้จ่ายช่วงสงกรานต์ PE2018 ยังต่ำเพียง 23 เท่า เทียบกับกลุ่มค่าปลีกที่ 30 เท่า และราคาหุ้นยัง laggard มาก โดย -14% YTD ส่วนทางค่าปลีก +5% YTD
- คาดกำไรสุทธิ 1Q18 โต Y-Y แต่แฝง Q-Q ตามฤดูกาล อยู่ที่ 750-800 ลบ. โดยคาด SSSG โตราว 2-3% Y-Y และสัดส่วนสินค้า Private Brand ที่ margin ดี ยังใกล้เคียงเป้าที่ 12-13% ของรายได้รวม
- คาดกำไรสุทธิทั้งปี 2018 โต 14% Y-Y อยู่ที่ 3.1 พันลบ. จาก SSSG ที่ฟื้น, การเปิดสาขาใหม่ 2 แห่ง, และ margin ที่ดีขึ้นจากการปรับ Product Mix

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ตลาดเริ่มจับตามผลการทั้งในและต่างประเทศที่กำลังทยอยประกาศ ตลาดคาดกำไร 1Q18 ของบจ.ในสหรัฐจะเติบโต +16% Y-Y, +1% Q-Q แต่คาดกำไรของตลาดหุ้นไทยยังไม่เร่งตัวนัก -17% Y-Y, -2.5% Q-Q สำหรับกลุ่มแบงก์ที่จะประกาศเป็นกลุ่มแรก แนวโน้มกำไรดีขึ้น Q-Q แต่น่าจะทรงพลังลง Y-Y เพราะค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่สูงขึ้นโดยเฉพาะ SCB และ KTB การที่กลุ่มแบงก์ไม่ได้ถูกคาดหวังมากนัก ทำให้มีโอกาสเกิดเซอร์ไพรส์ ราคาหุ้นโดยเฉพาะแบงก์ใหญ่ที่ฟื้นตัวได้ดีเป็นวันที่ 3 น่าจะฟื้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับสถิติ 5 ปีที่ผ่านมาที่กลุ่มแบงก์ outperform ดัชนีตลาดทั้งก่อนและหลังสงกรานต์ ทั้งนี้ เราคาดว่า TISCO (ราคาเป้าหมาย 98 บาท) จะมีกำไรโตเด่นสุดในกลุ่มเข้าซื้อ และ KBANK (ราคาเป้าหมาย 235 บาท) เติบโตในกลุ่มแบงก์ใหญ่

(0) ราคาน้ำมันดิบ WTI ขึ้นอีกกว่า 2% และระดับ \$US 67/Barrel ช่วยหนุน Sentiment ในกลุ่มพลังงาน หลังเหตุปะทะกันในซีเรียทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น รวมไปถึงมาตรการที่จะคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของอิหร่านครั้งใหม่ อย่างไรก็ตามเราคาดราคาน้ำมันในปี 2018 จะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ \$US 60-70 จากจำนวนแท่นขุดเจาะสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(0) REIT Focus ในภาวะตลาดหุ้นที่ผันผวน และอัตราดอกเบี้ยในประเทศอยู่ในระดับต่ำ Property Fund/REIT/Infrastructure fund ถือเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เหมาะกับผู้ที่ต้องการการลงทุนระยะยาว เน้นรับเงินปันผลมากกว่า Capital gain และรับความเสี่ยงได้ต่ำ สำหรับกองทุนที่เราเลือกมานแนะนำในเดือนเม.ย. 2018 เรียงตาม Yield ที่คาดการณ์ในปีนี้น่าสนใจ ได้แก่ POPF (7.3%), AIMIRT (7.3%), B-WORK (7.3%), QHPF (7.2%) และ DIF (7.0%) โดยพิจารณาจากกองทุนที่มีสภาพคล่องในการซื้อขายในระดับที่มากกว่า 2 ล้านบาทต่อวัน, อัตราผลตอบแทนเงินปันผลที่มากกว่า 6% ต่อปี และราคาไม่สูงกว่า NAV มากนัก

(+) THANI คาดกำไรกำไรสุทธิ 1Q18 ยกฐานกำไรและเป็นจุดสูงสุดใหม่ที่ 339 ลบ. +6%Q-Q, +38%Y-Y เนื่องจากค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองที่ลดลง 13%Q-Q, 27%Y-Y และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น 3.6%Q-Q, 21%Y-Y เราคาดว่าสิ้นปีจะ +5%YTD และ +18%Y-Y จากสินเชื่อรถบรรทุกทั้งเก่าและใหม่ที่มีความต้องการเพิ่มขึ้นจากโครงการก่อสร้างภาครัฐที่ต่อเนื่องจากปลายปีและรถบรรทุกรุ่นใหม่ คงประมาณการกำไรปี 2018 ที่ 1.4 พันลบ. (+26.6%Y-Y) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และคงราคาเหมาะสมปี 2018 ที่ 9.40 บาท (หลัง XD) แนะนำ ซื้อ

(+) SC จะขึ้น XD เงินปันผล 0.12 บ./หุ้น Yield 3.2% วันที่ 2 พ.ค. นี้ ขณะที่ราคาหุ้น -4% YTD laggard ตลาด และซื้อขายบน PE2018 เพียง 8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต และกลุ่มอสังหา ส่วนทางกับแนวโน้มกำไรที่จะกลับมาโตแรงในปีนี้น่าจะ +58% Y-Y โดยเรามองว่ากำไรจะโดดเด่นตั้งแต่ 2Q18 เป็นต้นไป จากการเร่งเปิดตัวแนวราบ และเริ่มโอนคอนโดขนาดใหญ่ คงคำแนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 4.80 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

13 เม.ย.	- จีน: ดุลการค้า (มี.ค.) - สิงคโปร์: 1Q18 GDP
16 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (มี.ค.)
17 เม.ย.	- จีน: 1Q18 GDP
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

Market Summary (Bloomberg)				
	11-04-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,763.22	0.13	1.34	-0.73
SET50	1,164.07	-0.05	1.47	-0.66
Daily turnover (Bt mn)	55,094.50	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,704.72	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.15	(x)		
Market P/BV (x)	2.05	(x)		
Market yield (%)	2.87	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	15.95	14.48
China	12.50	10.95
Hong Kong	11.90	10.77
Indonesia	16.41	14.64
Korea	9.54	8.91
Philippines	17.65	15.66
Taiwan	14.09	13.29
S&P500	16.93	15.32

Investors Summary (SET)				
	11-04-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,550.92	25,073.77		-3,523
Proprietary (Bt mn)	7,167.61	7,030.88		137
Local Institution(Bt mn)	7,553.85	5,327.78		2,226
Retail (Bt mn)	18,822.12	17,662.06		1,160

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	11-04-18	Buy	Sell	Net
Institution	20,294	23,158		-2,864
Foreign	29,492	17,944		11,548
Local	62,295	70,979		-8,684

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	11 Apr	10 Apr	9 Apr	5 Apr	4 Apr
IVL	119.23	48.48	11.45	190.67	203.02
KBANK	109.55	50.92	31.10	58.89	166.36
EA	68.13	140.45	314.16	100.76	238.57
PTT	53.65	16.50	74.04	146.27	501.83
BBL	47.51	72.54	97.80	49.40	83.58

Equities Index	Last	%1 Day	%WTD	%
SET	1,763.22	0.13	1.34	-0.73
SET50	1,164.07	-0.05	1.47	-0.66
Dow Jones 30	24,189.45	-0.90	1.07	0.36
S&P 500	2,642.19	-0.55	1.45	0.05
NASDAQ Comp	7,069.03	-0.36	2.23	0.08
FTSE 100	7,257.14	-0.13	1.02	2.84
Hang Seng	30,897.71	0.55	3.53	2.67
Nikkei 225	21,687.10	-0.49	0.48	1.01
Shanghai Comp	3,208.08	0.56	2.46	1.24
Weighted Taiwan	10,974.02	0.43	1.47	0.56
KOSPI	2,444.22	-0.27	0.89	0.22
Straits Times	3,479.76	0.39	1.08	1.51
Kuala Lumpur Comp	1,869.89	0.48	1.79	0.35
Jakarta Comp	6,360.93	0.56	3.01	2.78
Philippines Comp	7,943.93	0.12	-0.02	-0.45
S&P ASX 200	5,828.68	0.14	0.83	1.34
VIX Index	20.24	-1.12	-5.82	1.35
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	509.43	-0.31	0.17	-3.39
MSCI Asia Pac Ex Japan	572.77	0.06	2.13	-2.86
MSCI Asia Ex Japan	725.95	0.13	2.20	-2.69
MSCI EM Asia	597.15	-0.02	1.97	-2.82
MSCI Thailand	637.96	0.05	-0.43	-2.78
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-110.46	-308.29	-268.07	1,857.42
Indonesia	-8.79	-16.08	-117.87	-1,831.02
Philippines	-12.09	-21.07	-49.85	-671.06
Korea	31.96	337.15	-124.54	-1,208.48
Taiwan	-16.73	-100.26	-459.80	-2,823.55
Thailand	-112.90	-49.58	-132.50	-1,970.97
Vietnam	-12.73	2.43	-8.50	479.51
Total	-241.74	-155.70	-1,161.13	-6,168.15

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J18	1,161.00	0.20	7	127
S50K18	1,159.40	0.20	0	75
S50M18	1,159.70	-1.50	105,869	268,932
S50U18	1,155.10	-1.30	4,485	15,060
S50Z18	1,157.30	-1.40	966	4,481
S50H19	1,155.00	-1.50	150	1,358

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-04-18	% change
SCB	417.98	141.50	0.71
KBANK	417.32	201.00	2.03
TMB	71.57	2.46	1.65
KCE	71.03	68.25	5.41
TISCO	59.21	91.00	-0.27
WORK	59.01	62.00	-1.20
IVL-W2	57.68	12.60	5.88
BEAUTY	56.73	21.80	-0.91
BTS	42.41	8.60	0.00
LH	41.79	11.10	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-04-18	% change
PTT	-1,473.67	546.00	-1.09
SCC	-237.65	492.00	-0.81
IVL	-229.78	56.00	0.45
CPN	-153.75	80.75	-0.31
EA	-123.43	33.00	-8.33
ADVANC	-109.47	200.00	0.25
BANPU	-107.00	20.50	1.99
CPALL	-98.41	87.25	0.58
EGCO	-74.90	228.00	0.44
TOP	-69.16	92.00	1.38

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับฐานลงเมื่อคืนนี้ หลังจากการเปิดเผยรายงานชุดล่าสุดของ FED ว่าจะเห็นการขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่เร็วกว่าการประชุมในครั้งก่อนๆ

(-) ตลาดยุโรปปรับตัวลง หลังตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมของอังกฤษลดลงต่ำสุดในรอบหนึ่งปี รวมถึงแรงกดดันจากเหตุการณ์ความไม่สงบในซีเรีย

(0) ตลาดเอเชียยังคงปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าจะได้รับแรงหนุนจากปัจจัยในประเทศจีน จากการผ่อนคลายนโยบายการเงินในการลงทุนในภาคการเงินและตลาดฟิวเจอร์ในประเทศ

() ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอีกเมื่อคืนนี้เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักๆ ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 31.10-31.20 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.13	31.13	-0.02
US\$ / Euro	1.24	1.24	0.06
Yen / US\$	106.90	106.79	-0.10
Yuan / US\$	6.27	6.28	0.23
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.81	66.82	-0.01
Gold (COMEX)	1,354.70	1,360.00	-0.39
BDI	974.00	952.00	2.31
ZINC	3,238.00	3,243.00	-0.15
CRB index	198.83	197.11	0.87

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน พ.ค. พุ่งขึ้นอีก 1.31 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 66.82 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความไม่สงบในตะวันออกกลาง

ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 14.10 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,360 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเรื่องสงครามในตะวันออกกลางและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง

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
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

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมในตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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