

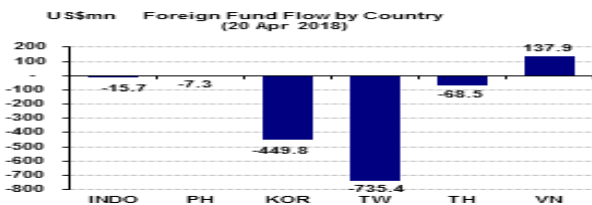
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET ยังปรับตัวขึ้นได้ต่อและสามารถยืนเหนือแนวต้านจิตวิทยาที่ 1,800 จุดได้ โดยหุ้นในกลุ่มโปรด.ยังคงเป็นตัวหนุนหลัก รวมถึงหุ้นในกลุ่มสื่อสารอย่าง TRUE และ ADVANC ที่ปรับขึ้นหลังสนช. คว้าการเลือกกสทช.ชุดใหม่ นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 2.1 พันลบ. ส่วนแรงซื้อมาจากฝั่งสถาบันในประเทศและบัญชีบล.ราวกลุ่มละ 1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways พักฐานหลัง Bond Yield สหรัฐฯพุ่งขึ้นแตะ 2.96% สูงสุดในรอบกว่า 4 ปีซึ่งเป็นลบต่อตลาดในแง่ Earning Yield Gap ที่แคบลง ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มชะลอการปรับขึ้น ทำให้หุ้นในกลุ่มพลังงานต้นน้ำต้องเริ่มระงับแรงขายทำกำไรจากราคาหุ้นปรับขึ้นแรงในช่วง 2 วันล่าสุด โดยเฉพาะ PTT ที่จะเริ่มซื้อขายด้วยพาร์ใหม่ในวันพรุ่งนี้ ส่วนวันนี้บ้านเราต้องติดตามตัวเลขดุลการค้าเดือน มี.ค. เราจึงยังมองว่าหุ้นที่ Laggard ตลาดและคาดมีกำไร 1Q18 เดิมโตโดดเด่นจะสามารถ Outperform ตลาดได้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q18 แข็งแกร่งและยัง Laggard ตลาด

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1,139 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$735 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$69 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$138 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลัง US Bond Yield 10Y ทะยานขึ้น ตามแนวโน้มเงินเฟ้อที่สูงขึ้นซึ่งทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตรา



Market Summary (Bloomberg)				
	20-04-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,801.28	0.35	0.00	1.41
SET50	1,194.87	0.52	0.00	1.97
Daily turnover (Bt mn)	71,339.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	18,088.81	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.56	(x)		
Market P/BV (x)	2.09	(x)		
Market yield (%)	2.81	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.39	14.86
China	12.01	10.54
Hong Kong	11.71	10.59
Indonesia	16.30	14.55
Korea	9.66	9.00
Philippines	17.16	15.16
Taiwan	13.85	13.06
S&P500	17.08	15.48

Investors Summary (SET)				
	20-04-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	23,999.68	26,145.72		-2,146
Proprietary (Bt mn)	11,787.21	10,769.63		1,018
Local Institution (Bt mn)	7,377.39	6,506.76		871
Retail (Bt mn)	28,175.34	27,917.51		258

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	20-04-18	Buy	Sell	Net
Institution	36,146	37,475		-1,329
Foreign	27,922	27,112		810
Local	88,432	87,913		519

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	20 Apr	19 Apr	18 Apr	17 Apr	12 Apr
PTT	341.20	155.53	52.06	271.18	32.96
PTTEP	253.07	347.23	51.27	140.03	71.02
IVL	170.69	422.17	31.13	48.85	11.47
KBANK	117.63	144.98	43.13	70.88	71.20
BANPU	91.79	103.66	291.59	3.69	5.82

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> EKH <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q18 โตสูง 50% Y-Y เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกลุ่มการแพทย์ ที่ได้ผลดีจากโรคระบาดและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ส่วนกำไรทั้งปีนี้คาดโต 10% Y-Y อยู่ที่ 92 ลบ. (อ่านรายละเอียดได้จากบทวิเคราะห์กลุ่มการแพทย์วันนี้)
- ราคาหุ้นแม้จะเริ่มฟื้นขึ้นมาแล้ว แต่ 1 เดือนที่ผ่านมา laggard กลุ่มอยู่ราว 2% และถ้าย้อนไป 1 ปี laggard กลุ่มอยู่ถึง 20%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดว่าจะกำไร 1Q18 จะออกมาดี จากการเริ่ม Preview ผลประกอบการ 1Q18 ของกลุ่ม Real Sector และบริการ หุ้นที่คาดว่าจะกำไรจะโตเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y คือ PTTEP CPALL CENTEL BDMS BH CHG M และ IT ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะกำไรจะลดลง Q-Q แต่โตสูง Y-Y คือ ROBINS BJC BCH VIBHA และ EKH

(+) คาดกำไร 1Q18 กลุ่มการแพทย์โตเด่น คาดกำไรปกติ 1Q18 ของทั้งกลุ่ม +12.1% Q-Q, +17.6% Y-Y อยู่ที่ 4.07 พันลบ. จากการบริโภคในประเทศที่ฟื้นและจำนวนโรคระบาดที่มากกว่าปีก่อนอย่างมีนัยยะ โดยคาดว่ากำไรจะโตเด่นมาจากทุกกลุ่มลูกค้าทั้งผู้ป่วยไทย รวมถึงผู้ป่วยต่างประเทศที่เติบโตตามจำนวนนักท่องเที่ยว ขณะที่ฝั่งประกันสังคมยังได้อานิสงส์ต่อเนื่องจากการปรับเพิ่มการจ่ายเงินตั้งแต่กลางปีก่อน เรายังคงมองเชิงบวกต่อภาพกำไรปกติทั้งปี 2018 ที่คาดว่าจะเติบโตเร็วด้วยขึ้น +12.5% Y-Y หลังจากโตเพียง +2.6% Y-Y ในปีที่ผ่านมา เรายังคงแนะนำการลงทุน Overweight โดยเลือก Top Pick เป็น BDMS และ EKH

(+) PTTEP รว.พลังงานเตรียมเสนอ TOR ประมูลแหล่งบงกช-เอราวัณเข้ากพข. วันนี้ หากที่ประชุมอนุมัติ จะออกประกาศเชิญชวนประมูลในวันถัดมา (24 เม.ย.) ให้ให้นักไปที่ราคาซื้อขายต้องถูกและส่วนแบ่งกำไรที่จะให้รัฐต้องสมเหตุสมผล PTTEP ได้เปรียบเพราะอยู่ในพื้นที่มานาน มีความชำนาญ และต้นทุนต่ำ

(+) BJC แนวโน้มกำไรปกติ 1Q18 จะ -29.5% Q-Q จากผลของฤดูกาล แต่คาดจะ +36.2% Y-Y จากทั้งธุรกิจ Retail Packaging และ Consumer แม้คาด SSSG ของ BIGC ทำได้เพียงทรงตัว Y-Y แต่ด้วยผลของการเปิดสาขาใหม่และมาร์จินที่ยังดีต่อเนื่อง จะทำให้กำไรของธุรกิจ Retail ยังเติบโตได้ รวมถึงคาดอัตราภาษีภายในไตรมาสที่น่าจะทยอยลดลงจากปีก่อน และคาดแนวโน้มกำไรจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญใน 2H18 เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปีนี้ +26% Y-Y เป็น 6.57 พันลบ. คงราคาเป้าหมายที่ 61 บาท แนะนำถือ

(-) GFPT แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ไม่สดใสคาดลดลงมากทั้ง Q-Q และ Y-Y อาจเป็นกำไรต่ำสุดในรอบ 20 ไตรมาส จากราคาขึ้นสูงในปีก่อนที่อ่อนแอ ขณะที่ McKey ยังไม่ฟื้นตัวดีนัก แม้เรามองว่ากำไร 1Q18 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี และจะกลับมาฟื้นตัวได้ใน 3Q18 ซึ่งเป็น High Season ของการส่งออก แต่ด้วยกำไร 1Q18 ที่อ่อนแอ เรายังปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2018 ลง 22% และปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 14 บาท จากเดิม 18 บาท แนะนำเป็น ถือ

(+) MGT คาดกำไรสุทธิ 1Q18 อยู่ที่ 14 ลบ. +5% Q-Q, +19% Y-Y จาก High Season และบาทแข็ง อีกทั้ง โครงสร้างตลาดโลกที่เป็นอุปสงค์ส่วนเกินยังทำให้ราคาขายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ส่วนกำไรทั้งปีราคา +25% Y-Y อยู่ที่ 59 ลบ. ราคาตอนนี้คิดเป็น PE2018 เพียง 16 เท่า ต่ำกว่า Megachem Ltd. ที่สิงคโปร์ที่ 20 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.00 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 เม.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (มี.ค.) - ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (เม.ย.) - สหรัฐฯ: Flash PMI ภาคการผลิต (เม.ย.), ยอดขายบ้านมือสอง (มี.ค.)
24 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)
26 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (มี.ค.) - ยุโรป: ประชุม ECB
27 เม.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP (ครั้งที่ 1) - ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ

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	1,801.28	0.35	0.00	1.41
SET50	1,194.87	0.52	0.00	1.97
Dow Jones 30	24,462.94	-0.82	0.00	1.49
S&P 500	2,670.14	-0.85	0.00	1.11
NASDAQ Comp	7,146.13	-1.27	0.00	1.17
FTSE 100	7,368.17	0.54	0.00	4.42
Hang Seng	30,418.33	-0.94	0.00	1.08
Nikkei 225	22,162.24	-0.13	-0.28	3.01
Shanghai Comp	3,071.54	-1.47	0.00	-3.07
Weighted Taiwan	10,779.38	-1.75	-0.13	-1.41
KOSPI	2,476.33	-0.39	-0.22	1.02
Straits Times	3,573.38	-0.70	0.00	4.24
Kuala Lumpur Comp	1,887.75	-0.39	0.00	1.30
Jakarta Comp	6,337.70	-0.29	0.00	2.40
Philippines Comp	7,726.72	0.58	0.00	-3.17
S&P ASX 200	5,868.78	0.40	0.40	2.31
VIX Index	16.88	5.76	0.00	-15.47

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	512.74	-0.83	0.05	2.68
MSCI Asia Pac Ex Japan	566.99	-1.32	-0.12	0.38
MSCI Asia Ex Japan	718.18	-1.29	0.08	0.39
MSCI EM Asia	589.80	-1.39	-0.11	0.12
MSCI Thailand	654.87	0.50	2.65	0.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-98.29	-458.91	-599.82	1,525.67
Indonesia	-15.72	-110.27	-327.85	-2,041.00
Philippines	-7.30	-55.91	-118.76	-739.97
Korea	-150.02	-150.02	-250.37	-1,334.30
Taiwan	-735.44	-1,006.53	-1,747.04	-4,110.80
Thailand	-68.46	-150.04	-330.80	-2,169.27
Vietnam	137.85	107.02	96.06	584.06
Total	-937.38	-1,824.66	-3,278.58	-8,285.61

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J18	1,196.30	8.00	16	108
S50K18	1,192.00	5.30	28	141
S50M18	1,193.20	6.40	138,685	275,508
S50U18	1,189.30	6.90	10,179	46,244
S50Z18	1,191.60	7.10	1,593	4,575
S50H19	1,188.80	7.30	499	1,548

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-04-18	% change
SCC	149.42	486.00	0.41
ESSO	133.03	17.60	-2.22
LH	99.00	10.70	-1.83
BCH	95.46	17.50	-0.57
CPALL	87.40	87.00	0.00
MINT	66.35	39.50	0.00
KTC	49.70	334.00	-2.91
BEAUTY	38.81	23.10	0.00
TPIPP	37.16	6.35	4.10
STA	23.76	11.80	1.72

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-04-18	% change
PTTEP	-525.49	136.50	2.63
TRUE	-248.81	7.70	6.21
PTT	-197.14	588.00	1.38
KBANK	-175.27	197.50	0.00
PTTGC	-165.39	103.00	0.49
TISCO	-153.55	93.00	-1.59
BBL	-146.92	203.00	1.00
EA	-134.14	36.75	-0.68
EGCO	-125.70	229.00	-2.14
BANPU	-101.51	19.60	0.00

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐยังคงปรับตัวลดลงหลังจากความกังวลเรื่องผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 2.96%

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าค่าเงินที่อ่อนค่าลงและการไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ยของอังกฤษจะเป็นปัจจัยหนุนต่อเศรษฐกิจ แต่ตลาดก็ยังคงกังวลถึงผลประกอบการในอนาคตที่อาจชะลอลง

(0) ตลาดหุ้นเอเชียผันผวนเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนยังรอดูตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญในแต่ละประเทศ เช่น Quarterly Outlook ในจีน, นโยบายอัตราดอกเบี้ยในญี่ปุ่น และตัวเลขเงินเฟ้อในออสเตรเลีย

(-) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.30-31.40 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.36	31.35	-0.04
US\$ / Euro	1.23	1.23	-0.15
Yen / US\$	107.82	107.66	-0.15
Yuan / US\$	6.30	6.28	-0.27

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.19	68.40	-0.31
Gold (COMEX)	1,335.30	1,338.30	-0.22
BDI	1,281.00	1,201.00	6.66
ZINC	3,232.50	3,223.00	0.29
CRB index	201.92	201.86	0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 0.09 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.38 ดอลลาร์/บาเรลล์ แม้ว่าราคาจะร่วงลงแรงระหว่างวันหลังปธ.ทรัมป์ได้ออกมาพูดโจมตีกลุ่มโอเปคที่พยายามจะดันราคาขึ้น

ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน มิ.ย. ลดลง 10.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,338.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น

****ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3****

