

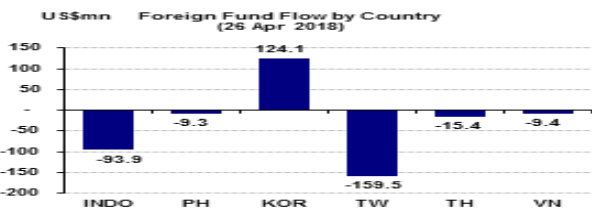
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยและปิดอ่อนตัวลง 6.32 จุด ณ สิ้นวันเนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่ รวมถึงตลาดยังคงกังวลต่อ Bond Yield สหรัฐฯที่ทะลุ 3% นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้น แต่บางลงเหลือ 487 ลบ. (แต่ขายในตลาดพันธบัตร 7.9 พันลบ. และ Short ใน Index Futures 4.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิอีก 1.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลัง Bond Yield สหรัฐฯเริ่มขยับลงต่ำกว่า 3% ส่วน ECB คงนโยบายการเงินตามคาดและส่งสัญญาณว่ายังกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปในช่วงหลายเดือนข้างหน้า อย่างไรก็ตามกรอบการบวกวันนี้คาดว่ายังไม่กว้างนักเนื่องจากต้องติดตามตัวเลขคาดการณ์ GDP 1Q18 ครั้งที่แรกของสหรัฐฯและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 1Q18 ของบ้านเราจะเริ่มประกาศหนาแน่นขึ้นในช่วง 2 สัปดาห์ถัดจากนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q18 แข็งแกร่ง

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคแต่น้อยที่สุดในรอบ 5 วัน US\$163ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$160ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$15ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$124ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ไหลออกจากภูมิภาค แต่น่าจะเบาบางหลัง US Bond Yield ปรับตัวลดลงต่ำกว่า 3% เมื่อคืนนี้



Market Summary (Bloomberg)				
	26-04-18	%1 Day	%WTD	%mTD
SET	1,773.20	-0.36	-1.56	-0.17
SET50	1,171.85	-0.40	-1.93	0.01
Daily turnover (Bt mn)	48,646.20	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,806.48	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.22	(x)		
Market P/BV (x)	2.06	(x)		
Market yield (%)	2.85	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.21	14.74
China	12.03	10.55
Hong Kong	11.59	10.47
Indonesia	14.99	13.39
Korea	9.78	9.04
Philippines	16.97	14.97
Taiwan	13.56	12.79
S&P500	17.02	15.45

Investors Summary (SET)				
	26-04-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,207.32	19,694.48		-487
Proprietary (Bt mn)	6,265.90	6,057.18		209
Local Institution(Bt mn)	3,555.61	4,732.52		-1,177
Retail (Bt mn)	19,617.33	18,161.98		1,455

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	26-04-18	Buy	Sell	Net
Institution	29,237	28,466		771
Foreign	20,184	24,397		-4,213
Local	80,780	77,338		3,442

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 Apr	25 Apr	24 Apr	23 Apr	20 Apr
PTTEP	168.66	301.34	228.90	269.95	253.07
PTT	126.44	150.56	256.78	57.90	341.20
BANPU	77.98	55.33	50.62	102.79	91.79
EA	53.57	16.06	18.79	35.09	38.97
KBANK	48.25	384.53	70.03	89.19	117.63

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BGRIM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 32 บาท
- คาดกำไรปกติ 1Q18 สดใส โต 55.7% Q-Q, 23.6% Y-Y อยู่ที่ 520 ลบ. จากโรงไฟฟ้าใหม่เริ่ม COD กลางไตรมาส ค่าใช้จ่าย SG&A และ ค่าใช้จ่ายการเงินลดลง Q-Q ตามฤดูกาล
- คาดกำไรทั้งปีโตสูง 40% Y-Y อยู่ที่ 2.4 พันลบ. และโตต่อเนื่องเฉลี่ยปีละ 22% ในอีก 5 ปีข้างหน้า จากแผนขยายโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยมี Upside จากการลงทุนในโซลาร์เวียดนาม ที่คาดมีความชัดเจนใน 2Q18 นี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) หุ้นที่คาดว่าจะกำไร 1Q18 จะออกมาดี โตโดดเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y คือ CPALL CENTEL BDM5 BGRIM CHG M MTL5 SYNEX ATP30 และ IT ส่วนหุ้นที่คาดว่ากำไรชะลอ Q-Q แต่ยังโตสูง Y-Y คือ ROBINS BJC BCH VIBHA AP SC และ EKH

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิตรถยนต์ มี.ค. 18 อยู่ที่ 195,257 คัน เพิ่มขึ้น 10% M-M และ 9% Y-Y เป็นระดับสูงสุดในรอบ 56 เดือน จากยอดขายในประเทศที่โตต่อเนื่อง 26% M-M และ 28% Y-Y และยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 9% M-M และ 6% Y-Y เป็นบวกต่อผลประกอบการของผู้ผลิตชิ้นส่วนฯ ทั้งหมด เราคาดว่ากำไร 1Q18 ของทั้งกลุ่มโตเฉลี่ย 10% Y-Y แนะนำซื้อหุ้นที่คาดว่าจะกำไรโตสูงกว่ากลุ่มแต่ราคายัง laggard คือ SAT (ราคาเป้าหมาย 24.10 บาท) และ PCSGH (ราคาเป้าหมาย 13 บาท)

(+) BH ประกาศกำไรปกติ 1Q18 ออกมาดีใกล้เคียงคาด +17.2% Q-Q, +7.3% Y-Y โตจากทั้งรายได้และ Margin ที่ขยายตัว ส่วนทั้งปี 2018 เราคงคาดการณ์กำไรปกติ +6.9% Y-Y และอาจมี Upside อีกเล็กน้อย นอกจากนี้เรายังมีมุมมองเป็นบวกในระยะยาวจากการที่ BH เพิ่มขีดความสามารถในการรักษาให้เป็นเลิศและทันสมัยขั้นสุดอยู่เสมอ ราคาหุ้นยังมี Upside แม้จะปรับตัวขึ้น 10% YTD ยังคงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 245 บาท

(-) DELTA แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ไม่สดใส คาดลดลงทั้ง Q-Q และ Y-Y จากผลกระทบของเงินบาทแข็งค่า และค่าเงินอินเดียนเดียที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับ USD กระทบต่อต้นทุนของธุรกิจที่อินเดียที่เป็นสกุล USD เกือบทั้งหมด รวมถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบที่รุนแรงมากขึ้นกว่าปีก่อน แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q18 ยังดูน่าเป็นห่วง เพราะปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบเพิ่งรุนแรงไปปลาย 1Q18 เราปรับลดกำไรสุทธิปี 2018 ลงเป็นการเดิมโตเพียง 5% Y-Y จากเดิมคาดโต 34% Y-Y ส่วนกำไรปกติ คาดลดลงราว 10.5% Y-Y เราปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 71 บาท จากเดิม 91 บาท แนะนำขาย

(+) SYNEX เรายังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 20 บาท โดยคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q18 จะโตโดดเด่น 13% Q-Q และ 25% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 186 ลบ. จากทั้งรายได้ที่ขยายตัวตามการเพิ่มสินค้าใหม่ และการเปิดตัวสมาร์ตโฟน รวมถึงอัตรากำไรสุทธิที่ยืนเหนือ 2% ได้ต่อเนื่อง ส่วนกำไรทั้งปี คาดไว้ที่ 750 ลบ. เพิ่มขึ้น 20% Y-Y ราคาหุ้น SYNEX ซื้อขายบน PE2018 เพียง 14 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวของตัวเองที่ 17 เท่า และกลุ่มสินค้าไอทีที่ 20 เท่า อีกทั้ง การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น -8% YTD ยัง Underperform มากเกินไปเมื่อเทียบกับกลุ่มที่ +9% YTD และเมื่อเทียบกับ Synnex ได้วันที่ +5% YTD ด้วย

(+) ORI คาดการณ์กำไรปกติ 1Q18 ที่ 320 ลบ. +86% Y-Y แต่ -53% Y-Y จากปัจจัยฤดูกาล โดยคาดยอดโอนอยู่ที่ 2 พันลบ. จากการโอน Park24 เฟส 1 ต่อเนื่องจากปลายปีก่อน และเริ่มโอนโครงการใหม่อีก 2 แห่ง ซึ่งแม้จะได้รับผลกระทบจาก Park24 เฟส 1 ที่มีมาร์จิ้นต่ำ แต่เชื่อว่าถูกบรรเทาด้วยมาร์จิ้นของโครงการอื่นที่ยังทำได้ดี ขณะที่โมเมนตัมกำไรคาดเป็นบวกต่อเนื่องใน 2Q18 จากการเริ่มโอนโครงการใหม่มากขึ้น ส่วนกำไรปกติทั้งปีคาด +92% Y-Y คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 24 บาท โดยมีปันผล Yield 3.1% ขึ้น XD 8 พ.ค.นี้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 เม.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP (ครั้งที่ 1) - ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค
30 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านรอปิดการขาย (มี.ค.)
1 พ.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) - สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (เม.ย.)
2 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC - ยุโรป: 1Q18 GDP (ครั้งที่ 1)
3 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มี.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)

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	1,773.20	-0.36	-1.56	-0.17
SET50	1,171.85	-0.40	-1.93	0.01
Dow Jones 30	24,322.34	0.99	-0.57	0.91
S&P 500	2,666.94	1.04	-0.12	0.99
NASDAQ Comp	7,118.68	1.64	-0.38	0.78
FTSE 100	7,421.43	0.57	0.72	5.17
Hang Seng	30,007.68	-1.06	-1.35	-0.28
Nikkei 225	22,319.61	0.47	1.07	4.40
Shanghai Comp	3,075.03	-1.38	0.11	-2.96
Weighted Taiwan	10,488.58	-0.68	-2.03	-3.29
KOSPI	2,475.64	1.10	0.83	2.09
Straits Times	3,570.02	0.06	0.36	4.61
Kuala Lumpur Comp	1,852.27	0.02	-1.43	-0.15
Jakarta Comp	5,909.20	-2.81	-6.76	-4.52
Philippines Comp	7,617.42	0.79	-1.41	-4.54
S&P ASX 200	5,910.77	0.40	1.12	3.04
VIX Index	16.24	-8.97	-3.79	-18.68

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	509.91	0.71	-0.55	1.15
MSCI Asia Pac Ex Japan	557.47	-0.11	-1.68	-2.52
MSCI Asia Ex Japan	704.79	-0.05	-1.86	-2.98
MSCI EM Asia	577.78	0.02	-2.04	-3.52
MSCI Thailand	641.12	-0.33	-1.61	-1.86

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-14.96	-136.39	-755.01	1,370.48
Indonesia	-93.90	-355.45	-683.30	-2,396.45
Philippines	-9.33	-25.66	-144.42	-765.63
Korea	76.06	-1,444.11	-1,544.45	-2,628.39
Taiwan	-159.45	-1,111.11	-2,858.15	-5,221.91
Thailand	-15.43	-200.26	-531.06	-2,369.53
Vietnam	-9.35	-36.57	59.48	547.49
Total	-226.36	-3,309.55	-6,456.91	-11,463.94

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J18	1,171.80	-5.20	630	88
S50K18	1,175.10	-0.40	52	163
S50M18	1,173.20	-3.10	121,037	273,756
S50U18	1,169.50	-3.00	7,319	16,114
S50Z18	1,173.00	-2.60	921	4,909
S50H19	1,170.90	-2.90	242	2,340

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-04-18	% change
CPALL	548.22	87.00	0.00
KBANK	345.22	193.50	1.84
AOT	200.10	71.00	0.35
BDMS	141.70	23.50	-0.84
EA	115.41	34.75	2.96
SCB	94.95	131.50	0.77
CPN	91.60	81.00	0.93
BBL	88.36	192.50	0.52
ADVANC	80.61	206.00	-0.48
KTC	75.57	335.00	1.52

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-04-18	% change
PTT	-172.48	56.50	-1.74
IVL	-122.17	59.50	-1.65
LH	-89.19	10.90	0.00
HANA	-62.77	35.25	-0.70
TRUE	-60.86	7.50	0.67
KTB	-56.32	18.00	0.00
BEAUTY	-48.55	22.60	-0.44
CPF	-46.27	24.30	0.00
MTLS	-36.02	37.50	-0.66
PTTGC	-35.18	97.00	-0.51

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นหลังผลประกอบการหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีออกมาสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ นำโดย เฟสบุ๊ค อเมซอน อินเทล และ ไมโครซอฟท์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังจาก ECB ยังคงอัตราดอกเบี้ยและมาตรการซื้อพันธบัตรไว้ที่เท่าเดิม และส่งสัญญาณว่าจะยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น เนื่องจากวันนี้นาย คิม จอง อึนจะเดินทางไปพบกับนาย มุน แจ อิน ประธานาธิบดีของเกาหลีใต้ ซึ่งถือเป็นการครั้งแรกตั้งแต่การแยกประเทศ ที่ผู้นำเกาหลีเหนือเดินทางเข้าไปในประเทศเกาหลีใต้

() ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก Bond Yield ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 31.60-31.70 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.62	31.61	-0.05
US\$ / Euro	1.21	1.21	0.02
Yen / US\$	109.29	109.30	0.01
Yuan / US\$	6.34	6.33	-0.16

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.04	68.19	-0.22
Gold (COMEX)	1,317.60	1,317.90	-0.02
BDI	1,376.00	1,330.00	3.46
ZINC	3,135.00	3,135.00	0.00
CRB index	201.22	200.69	0.26

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 0.14 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.19 ดอลลาร์/บาร์เรล แม้ว่าตลาดจะกังวลว่าสหรัฐจะมีมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านครั้งใหม่ แต่ก็ถูกหักล้างด้วยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐที่ปรับสูงขึ้น

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปรับตัวลง 4.90 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,317.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ซึ่งจะกดดันราคาทองคำ

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance			
(Col = excluded from credit limit ; xNet = prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
CMAN	(T/O)	17/04/2018	25/05/2018
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำบางทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน