

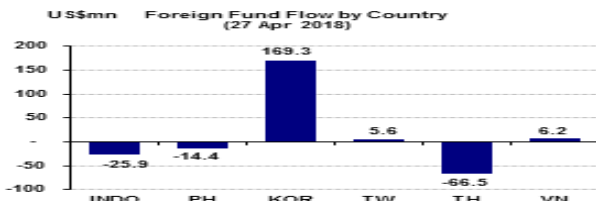
**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET แกว่งตัว Sideways Up ตามคาดโดยสามารถปิดบวกได้ 4.82 จุด ณ สิ้นวันจากบรรยากาศในภาพรวมที่ผ่อนคลายขึ้นหลัง Bond Yield สหรัฐฯ เริ่มย่อตัวต่ำกว่า 3% แต่กรอบการบวกจำกัดเนื่องจากนักลงทุนรอดูตัวเลขคาดการณ์ GDP 1Q18 ของสหรัฐฯ นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.1 พันลบ. (และ Net Short ใน Index Futures สูงถึง 4.7 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิ 2.2 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET จะแกว่งตัว Sideways แม้ตัวเลขคาดการณ์ GDP 1Q18 ครั้งแรกของสหรัฐฯ จะออกมาดีกว่าที่คาด แต่ตลาดไม่ได้ตอบรับเชิงบวกนัก ขณะที่สัปดาห์นี้มีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการประชุม FOMC และ GDP ของยูโรโซน ขณะที่ตลาดหุ้นบ้านเราจะปิดทำการวันพรุ่งนี้ ทำให้โดยรวมยังไม่ได้มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนอย่างชัดเจน จึงมองว่าระยะนี้ยังน่าจะเห็นแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นรายตัวที่คาดว่าจะประกาศกำไร 1Q18 ออกมาเชิงแกร่ง

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q18 แข็งแกร่ง

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

**Fund Flow** เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$74 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$169 ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$67 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาค หลัง US Bond Yield ชัยลงก่อนการประชุม Fed ในสัปดาห์นี้ ซึ่งตลาดคาดว่าน่าจะคงอัตราดอกเบี้ย



**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> MTL5 <<**

- แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 51 บาท
- ค่ากำไรสุทธิ 1Q18 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 750-780 ลบ. +5% Q-Q, +45% Y-Y ตามการขยายตัวของสินเชื่อและการเปิดสาขาใหม่
- ความเสี่ยงด้าน กม. ความคุม Non-Bank และประเด็นรายได้ค่าธรรมเนียมกระทบต่อ MTL5 จำกัด
- ราคาหุ้นมักปรับขึ้นก่อนบวกลบ โดยช่วงหลังขึ้นเฉลี่ย 6% ใน 2 สัปดาห์ก่อนประกาศงบ 3Q-4Q17

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) มีหลายปัจจัยต้องจับตาในสัปดาห์นี้** นอกจากจะมีผลประชุม FOMC ให้ติดตามในวันที่ 1-2 พ.ค. แล้ว ยังมีการเปิดเผย 1Q18 GDP ของยูโรโซนวันที่ 2 พ.ค. และตัวเลขจ้างงานของสหรัฐฯ รวมถึงยอดขายของเจ้าหน้าที่เฟดสาขาต่างๆ ในวันที่ 4 พ.ค. อีกทั้งในบ้านเรายังเป็นสัปดาห์ของการขึ้น XD และมีวันทำการเพียง 4 วัน ทำให้กรอบการเคลื่อนไหวของ SET มีโอกาสถูกจำกัดด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบางเช่นเดียวกับสัปดาห์ก่อนต่อไป

**(+) คาดกำไร 1Q18 ของผู้ค้าสินค้าไอทีออกมาโดดเด่น** โดยอ้างอิงจากยอดนำเข้านำเข้าไอทีล่าสุด มี.ค. 18 ที่โตแบบ Y-Y ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 อีก +7% Y-Y อยู่ที่ 24,131 ลบ. ทำให้ยอดนำเข้าทั้ง 1Q18 อยู่ที่ 68,892 ลบ. +13% Y-Y ถ้าหักปัจจัยฤดูกาลออก ก็จะยังเป็นยอดนำเข้าที่สูงสุดในรอบ 6 ปี โดยได้แรงหนุนจากทั้งการเปิดตัวสมาร์ตโฟนรุ่นใหม่ ตลาดเกมมิ่งที่โตแรง รวมถึงการขยายตัวของธุรกิจกรม E-Commerce แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ของผู้ขายสินค้าไอทีจึงมีโอกาสดูดีพอสมควร ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับ Tech Firm ทั่วโลก เราแนะนำชื่อ IT (TP 6.90 บาท) คาดกำไร +13% Q-Q, +153% Y-Y และ SYNEX (TP 20บาท) คาดกำไร +13% Q-Q, +25% Y-Y

**(0) คาดกำไรปกติ 1Q18 กลุ่ม Media พุ่งสูง Q-Q** จากฐานต่ำไตรมาสก่อน แต่ลดลง 29% Y-Y ตามผลการดำเนินงานของ BEC ที่ยังขาดทุน บริษัทที่มีกำไรเพิ่ม Y-Y เด่นสุด คือ RS +506% Y-Y VGI (4Q18) +26% Y-Y และ PLANB +21% Y-Y ส่วน WORK คาดกำไรเพิ่มเล็กน้อย 10% Y-Y และ MAJOR คาดกำไรปกติลดลง Y-Y แนวโน้มกำไร 2Q18 ของกลุ่มดีขึ้น Q-Q เมื่อเข้าช่วง High season คงแนะนำน้ำหนักการลงทุนกลุ่ม Neutral โดย Top-Pick เป็น RS ราคาเป้าหมาย 35 บาท PLANB ราคาเป้าหมาย 7.10 บาท และปรับคำแนะนำ WORK ขึ้นเป็นซื้อสะสม จากเดิมถือ ราคาเป้าหมาย 78 บาท

**(0) ICHI** แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ยังไม่สดใส คาดโตได้เพียง 8.1% Y-Y แต่ยังคงลดลง 28% Q-Q แม้รายได้ส่งออกยังโตได้ต่อเนื่อง แต่ถูกหักล้างด้วยการอ่อนตัวของรายได้ในประเทศ ซึ่งเป็นผลจากการปรับขึ้นราคาขายเดิมไตรมาส และยังมีค่าใช้จ่ายปรับสูงขึ้นจากการเริ่มเข้าสู่ช่วงทำโปรโมชั่นครั้งใหญ่ของปี คาดกำไรน่าจะกลับมาเติบโตใน 2Q18 เพราะเป็นช่วงหน้าร้อน เราจึงยังคงกำไรสุทธิปี 2018 +53.3% Y-Y เดิมโตสูงเพราะฐานที่ต่ำในปีก่อน แต่มี Downside หากปริมาณขายในประเทศขึ้นตัวช้ากว่าคาด และด้วยราคาเป้าหมายของเราที่ 8.5 บาท มี Upside เพียง 7.6% จึงคงคำแนะนำเพียงถือ

**(+) SPALI** เราแนะนำชื่อ โดยประเมินราคาเหมาะสมที่ 26 บาท จากแนวโน้มการเติบโตของกำไรที่ต่อเนื่องจาก Backlog ที่อยู่ในระดับสูง ทอยรับรู้อีก 3 ปีข้างหน้า และสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงเป็นอันดับต้นๆของกลุ่ม สำหรับแนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 เราคาดไว้ที่ 940 ลบ. ลดลง 45% Q-Q จากปัจจัยฤดูกาล แต่โตเด่น 37% Y-Y จากการเน้นโอนแนวราบ และเริ่มโอนคอนโดใหม่ 1 แห่ง ขณะที่ไม่เน้นตั้งกำไรคาดเป็นบวกต่อเนื่องใน 2Q18 จากการรุกเปิดโครงการใหม่เพิ่ม และการเริ่มส่งมอบคอนโดอีกหลายแห่ง เรา คาดกำไรปกติทั้งปี +8% Y-Y และคาดกลับมาจ่ายปันผลปกติที่ระดับ 4-5% ต่อปี

**(+) MAJOR** ราคาหุ้นระยะสั้นได้แรงหนุนจากหนัง Avenger Infinity War ที่มีกระแสข่าวทำรายได้วันแรก (25 เม.ย.) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ประมาณ 100 ลบ. และเดือนมี.ย. มีเรื่อง Jurassic Park ซึ่งน่าจะหนุนกำไร 2Q18 เป็น Peak ของปีตามปกติ แต่ยังคงต้องลุ้นว่ากำไรปกติจะสามารถโตจาก 2Q17 ที่ 453 ลบ. ได้หรือไม่ เราคงประมาณการกำไรปกติปีนี้ที่ 20% Y-Y และราคาเป้าหมายที่ 28.50 บาท แนะนำเพียงซื้อเก็งกำไร

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

30 เม.ย.	- สหรัฐฯ: ยอดขายบ้านรอปีการขยาย (มี.ค.)
1 พ.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) - สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (เม.ย.)
2 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC - ยูโรโซน: 1Q18 GDP (ครั้งที่ 1)
3 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มี.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)
4 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)				
	27-04-18	%1 Day	%WTD	%TD
SET	1,778.02	0.27	0.00	0.10
SET50	1,177.59	0.49	0.00	0.49
Daily turnover (Bt mn)	50,959.90			(Bt mn)
Market cap (Bt bn)	17,855.10			(Bt bn)
Market P/E (x)	18.27	(x)		
Market P/BV (x)	2.06	(x)		
Market yield (%)	2.85	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.24	14.80
China	12.07	10.59
Hong Kong	11.69	10.58
Indonesia	15.04	13.44
Korea	9.78	9.02
Philippines	17.19	15.17
Taiwan	13.56	12.80
S&P500	16.96	15.41

Investors Summary (SET)				
	27-04-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,980.49	21,075.75		-2,095
Proprietary (Bt mn)	7,101.82	7,112.22		-10
Local Institution(Bt mn)	5,733.69	3,531.23		2,202
Retail (Bt mn)	19,143.90	19,240.70		-97

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	27-04-18	Buy	Sell	Net
Institution		32,781	33,535	-754
Foreign		18,323	22,999	-4,676
Local		98,771	93,341	5,430

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	27 Apr	26 Apr	25 Apr	24 Apr	23 Apr
PTTEP	83.14	168.66	301.34	228.90	269.95
EA	81.76	53.57	16.06	18.79	35.09
PTT	58.78	126.44	150.56	256.78	57.90
SCB	54.27	0.83	74.17	64.42	60.13
PTTGC	45.93	24.02	22.54	40.73	55.09

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%	
SET	1,778.02	0.27	0.00	0.10	
SET50	1,177.59	0.49	0.00	0.49	
Dow Jones 30	24,311.19	-0.05	0.00	0.86	
S&P 500	2,669.91	0.11	0.00	1.10	
NASDAQ Comp	7,119.80	0.02	0.00	0.80	
FTSE 100	7,502.21	1.09	0.00	6.31	
Hang Seng	30,280.67	0.91	0.00	0.62	
Nikkei 225	22,467.87	0.66	0.00	4.72	
Shanghai Comp	3,082.23	0.23	0.00	-2.73	
Weighted Taiwan	10,553.43	0.62	-0.04	-3.39	
KOSPI	2,492.40	0.68	0.40	2.31	
Straits Times	3,577.21	0.20	0.00	4.35	
Kuala Lumpur Comp	1,863.47	0.60	0.00	0.00	
Jakarta Comp	5,919.24	0.17	0.00	-4.36	
Philippines Comp	7,721.02	1.36	0.00	-3.24	
S&P ASX 200	5,953.65	0.08	0.08	3.45	
VIX Index	15.41	-5.11	0.00	-22.83	
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M	
MSCI AC World	511.31	0.28	-0.07	1.09	
MSCI Asia Pac Ex Japan	563.19	1.03	0.01	-0.14	
MSCI Asia Ex Japan	712.15	1.04	-0.09	-0.61	
MSCI EM Asia	584.18	1.11	-0.13	-1.08	
MSCI Thailand	643.35	0.35	-1.76	0.01	
Foreign Fund Flows	(US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India		-51.17	-187.56	-806.18	1,319.31
Indonesia		-25.86	-381.56	-709.41	-2,422.56
Philippines		-14.42	-40.14	-158.90	-780.11
Korea		29.29	29.29	-1,421.39	-2,505.32
Taiwan		5.58	-1,105.76	-2,852.80	-5,216.55
Thailand		-66.45	-266.69	-597.49	-2,435.96
Vietnam		6.24	-30.33	65.72	553.72
<b>Total</b>		<b>-116.80</b>	<b>-1,982.75</b>	<b>-6,480.45</b>	<b>-11,487.4</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50J18	1,176.73	4.93	50	61
S50K18	1,175.00	-0.10	3	165
S50M18	1,177.30	4.10	139,649	277,642
S50N18	1,172.40	4.60	0	0
S50U18	1,173.30	3.80	8,636	15,930
S50Z18	1,177.10	4.10	1,151	4,833
S50H19	1,174.90	4.00	386	2,273

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-04-18	change
AOT	240.98	71.75	1.06
CPALL	233.01	87.00	0.00
BEAUTY	225.67	23.10	2.21
ADVANC	156.36	209.00	1.46
KTC	146.14	348.00	3.88
BDMS	143.01	23.00	-2.13
DTAC	130.13	50.00	4.17
PTT	123.52	56.50	0.00
BANPU	116.51	19.30	1.05
IVL	110.28	59.75	0.42

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-04-18	change
BBL	-280.08	194.50	1.04
BH	-217.97	195.00	-5.34
EGCO	-187.83	222.00	-1.77
KBANK	-84.11	195.00	0.78
KKP	-83.02	74.00	0.34
EA	-73.03	36.50	5.04
SCC	-72.65	470.00	0.43
CPF	-55.69	24.60	1.23
KCE	-37.85	67.50	-7.22
IRPC	-31.90	6.95	-1.42

Source: SET

(0) ตลาดสหรัฐปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าตัวเลข GDP จะออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.3% (ตลาดคาด 2.0%) แต่ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน และตลาดยังเริ่มกังวลว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนในอนาคดจะถูกกดดันด้วยดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังค่าเงินปอนด์และยูโรที่อ่อนค่าลงจะส่งผลดีต่อกำไรบริษัทส่งออกและบริษัทข้ามชาติ

(+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวสูงขึ้น หลังจากมีข่าวดีจากทางเกาหลีเหนือว่านายคิม จอง อึนจะเปิดให้นักข่าวจากเกาหลีใต้และสหรัฐเข้าไปทำข่าวการปิดโรงงานทดสอบนิวเคลียร์หลักในเดือนพฤษภาคม

(-) ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงเล็กน้อย ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 31.40-31.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.47	31.52	0.16
US\$ / Euro	1.21	1.21	-0.04
Yen / US\$	109.10	109.05	-0.05
Yuan / US\$	6.33	6.34	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.02	68.10	-0.12
Gold (COMEX)	1,325.60	1,323.40	0.17
BDI	1,361.00	1,375.00	-1.02
ZINC	3,121.00	3,135.00	-0.45
CRB index	201.39	201.22	0.08

Source: Bloomberg \*onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 0.09 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.10 ดอลลาร์/บาเรลล์ จากจำนวนแท่นขุดเจาะสหรัฐที่ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 825 แท่น

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 5.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,323.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

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

