

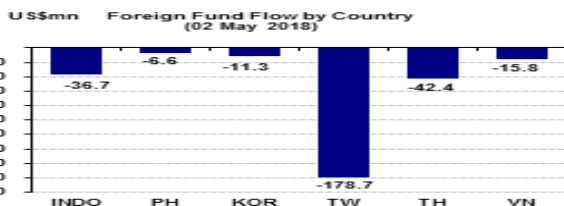
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ได้เกือบตลอดทั้งวันตามคาด ก่อนที่ช่วงครึ่งชั่วโมงสุดท้ายของการซื้อขายจะปรับตัวบวกขึ้นแรงนำโดยหุ้นในกลุ่มปีโตรเคมีและพลังงาน นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 8 อีก 1.3 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Net Long ใน Index Futures ราว 1.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิ 1.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET จะยังคงแกว่งตัว Sideways Down แม้ FED จะคงดอกเบี้ยตามคาด แต่ระบุว่าเงินเฟ้อสหรัฐฯกำลังเข้าใกล้เป้าหมายของ FED ที่ 2% ซึ่งทำให้ยังมีความเป็นไปได้มากขึ้นที่อาจเห็นการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งในปี (โอกาสขึ้นครั้งที่ 4 ล่าสุดอยู่ที่ราว 38%) ซึ่งเราเชื่อว่าตลาดยังไม่ได้อบรมกับปัจจัยดังกล่าวนี้ ทำให้มีโอกาสที่จะเกิดการพักฐานระยะสั้น จึงยังมองว่าหุ้นที่ยัง Laggard ตลาดและมีการถือครองของต่างชาติที่ต่ำน่าจะสามารถ Outperform ตลาดได้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่ค่าดีมีกำไร 1Q18 แข็งแกร่งและยัง Laggard ตลาด

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BEM, CHG, EA, SC, THANI

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$291ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$179ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$42ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค หลังการประชุม Fed คงอัตราดอกเบี้ยตามคาด แต่ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป



Market Summary (Bloomberg)				
	02-05-18	%1 Day	%WTD	%QTD
SET	1,791.13	0.62	0.74	0.62
SET50	1,186.26	0.79	0.74	0.79
Daily turnover (Bt mn)	56,453.10	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,986.22	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.42	(x)		
Market P/BV (x)	2.08	(x)		
Market yield (%)	2.83	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.32	14.87
China	12.09	10.65
Hong Kong	11.75	10.63
Indonesia	15.33	13.70
Korea	9.75	9.00
Philippines	17.24	15.22
Taiwan	13.65	12.87
S&P500	16.71	15.20

Investors Summary (SET)				
	02-05-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,211.48	23,553.64		-1,342
Proprietary (Bt mn)	7,718.97	7,374.45		345
Local Institution(Bt mn)	5,877.82	4,372.14		1,506
Retail (Bt mn)	20,644.82	21,152.88		-508

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	02-05-18	Buy	Sell	Net
Institution	29,522	31,882		-2,360
Foreign	26,207	24,656		1,551
Local	81,185	80,376		809

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	2May	30 Apr	27 Apr	26 Apr	25 Apr
PTT	243.81	60.39	58.78	126.44	150.56
PTTEP	184.04	74.94	83.14	168.66	301.34
SCC	35.80	6.04	32.71	42.39	113.57
KBANK	34.77	49.06	45.74	48.25	384.53
BTS	33.70	9.01	2.63	4.00	6.89

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> EA <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 47 บาท
- EA เป็นหุ้นแนะนำในบทวิเคราะห์รายเดือน (Finansia Momentum) ของเรา และเป็นหุ้นเด่นที่เราคัดกรองได้จากแอปพลิเคชัน Finansia HERO
- คาดกำไร 1Q18 +12% Q-Q, +3% Y-Y และ 1 พันลบ. เป็นครั้งแรกจากการรับรู้รายได้พลังงานลมเต็มไตรมาส และไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือน 4Q17 ส่วนกำไรทั้งปี 2018 เราคาด +28% Y-Y อยู่ที่ 4.8 พันลบ. จากการ COD โรงไฟฟ้าพลังงานลมเพิ่มอีก 260MW ใน 4Q18
- ราคาหุ้น -31% YTD แยกจากกลุ่มที่ +1% YTD ขณะที่ ยอด Short Sales เฉลี่ยต่อวัน ใน เม.ย. 18 ลดลง 24% M-M และ NVDR พลิกกลับมาซื้อ 43 ลบ. หลังจากขายหนักถึง 406 ลบ. ใน มี.ค. 18

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ผลประชุม FOMC คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50-1.75% แดงการณของเฟดที่ยาวาเศรษฐกิจปรับตัวขึ้น ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง และเงินเฟ้อใกล้เข้าใกล้เป้าที่ 2% เท่ากับเปิดโอกาสที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้อีกกว่า 3 ครั้ง ทั้งนี้ตลาดยังจับตาการประชุม FOMC ครั้งหน้า 12-13 มิ.ย. ซึ่งจะมีตัวเลข Dotplot ให้เห็นความชัดเจนดังกล่าว ตลาดหุ้นทั่วโลกอาจใช้เวลาซึมซับข่าวการเร่งตัวของดอกเบี้ยอีกระยะหนึ่งแต่เป็นเวลาชั่วคราว เราเชื่อว่าผลประกอบการของบจ.จะมีน้ำหนักมากกว่าในระยะถัดไป

(0) ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯดีกว่าคาด โดยมีการจ้างงาน 204,000 คนใน เม.ย. 18 ดีกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 200,000 คน แต่เป็นตัวเลขที่ชะลอเป็นเดือนที่ 4 และมีการปรับตัวลงของ มี.ค. 18 ลงเหลือ 228,000 คน จาก 246,000 คน ตัวเลขจ้างงานที่เกิน 200,000 คนต่อเดือนถือว่าอยู่ในเกณฑ์ดีหลังจากนี้ต้องตามตอกับตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรที่จะเปิดเผยคืนวันศุกร์ ตลาดคาด 190,000 คน และคาดอัตราการว่างงานลดจาก 4.1% เหลือ 4.0% ซึ่งถ้าเป็นจริงจะหนุนดอลลาร์แข็ง และ U.S. T-Bond Yield ขึ้นต่อเนื่อง

(+) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยวัด เม.ย. 18 เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 อยู่ที่ 80.9 สูงสุดในรอบ 40 เดือน จากการส่งออกและการท่องเที่ยวที่ดีต่อเนื่อง ขณะที่ ดัชนีการซื้อที่อยู่อาศัย รถยนต์ และการท่องเที่ยวดีขึ้นทั้งหมด เป็นปัจจัยบวกต่อหุ้นกลุ่มค้าปลีก (CPALL ROBINS RSP IT) กลุ่มท่องเที่ยว (MINT ERW) กลุ่มอสังหาฯ (ORI SC) และกลุ่มยานยนต์ (SAT PCSGH)

(0) HMPRO ประชมนักวิเคราะห์หว่านนี้โชนเป็นกลาง SSSG เดือน เม.ย. +2% Y-Y ซึ่งถือว่าชะลอเมื่อเทียบกับ +3.1% Y-Y ใน 1Q18 เพราะถูกกระทบจากฝนตกหนัก ปีนี้จะเน้นเปิดสาขาในประเทศและสาขาขนาดเล็ก ส่วนที่มาเลเซียจะปรับสาขาเดิมให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น แนวโน้มกำลังซื้อในจังหวัดท่องเที่ยว, เมืองอุตสาหกรรม, และกทม. โดดต่อเนื่อง เหลือเพียงภาคเกษตรที่ยังฟื้นช้า เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ +20% Y-Y อยู่ที่ 5.9 พันลบ. แต่ Upside จำกัดเมื่อเทียบกับราคาเป้าหมายที่ 15.5 บาท จึงแนะนำถือ

(0) BIG ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงทำ New Low ในระยะหลังจากแนวโน้มกำไร 1Q18 ที่มีโอกาสชะลอ โดยเราคาด -15% Q-Q และ -12% Y-Y เป็น 211 ลบ. เพราะยอดขาย ม.ค. 18 ทดหนักเนื่องจากผู้ซื้อรอเปิดตัว Mirrorless รุ่นใหม่ของหลายยี่ห้อ อีกทั้งความต้องการยังถูกดึงไปกับโครงการซ่อมขยายชาติปลายปีก่อน อย่างไรก็ตาม ประเด็นนี้ไม่ได้เห็นความคาดหมาย และยอดขายเดือน เม.ย. 18 ก็เร่งตัวขึ้นตามฤดูท่องเที่ยวและการจัดงาน Big Camera Festival ทำให้เราคาดกำไร 2Q18 จะโตสูง 40-45% Y-Y อยู่ที่ 220 ลบ. คาดการณ์ทั้งปีที่ 833 ลบ. +8% Y-Y ของเราจึงไม่ได้สูงเกินไป PE2018 ต่ำเพียง 11 เท่า ปันผลสูง 5-6% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 4.30 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (มี.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) - ญี่ปุ่น: ตลาดหุ้นปิดทำการวันรัฐธรรมนูญ
4 พ.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.)
7 พ.ค.	- อินโดนีเซีย: 1Q18 GDP
8 พ.ค.	- จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
21 พ.ค.	- ไทย: 1Q18 GDP
23 พ.ค.	- ไทย: ศาลรัฐธรรมนูญนัดลงมติ กม. ลุค เลือกตั้ง ส.ว. และ ส.ส.

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	1,791.13	0.62	0.74	0.62
SET50	1,186.26	0.79	0.74	0.79
Dow Jones 30	23,924.98	-0.72	-1.59	-0.99
S&P 500	2,635.67	-0.72	-1.28	-0.47
NASDAQ Comp	7,100.90	-0.42	-0.27	0.49
FTSE 100	7,543.20	0.30	0.55	0.45
Hang Seng	30,723.88	-0.27	0.41	-1.31
Nikkei 225	22,472.78	-0.16	0.02	0.02
Shanghai Comp	3,081.18	-0.03	-0.03	-0.03
Weighted Taiwan	10,618.81	-0.37	0.07	-0.91
KOSPI	2,505.61	-0.39	0.43	-0.49
Straits Times	3,615.28	0.04	0.18	-0.84
Kuala Lumpur Comp	1,852.03	-0.98	-0.69	-1.06
Jakarta Comp	6,012.24	0.29	1.57	0.29
Philippines Comp	7,736.07	-1.06	0.19	-1.06
S&P ASX 200	6,050.19	0.78	2.41	1.92
VIX Index	15.97	3.10	3.63	0.25
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	506.90	-0.41	-0.59	1.00
MSCI Asia Pac Ex Japan	566.68	-0.39	1.65	0.52
MSCI Asia Ex Japan	716.67	-0.62	1.69	0.07
MSCI EM Asia	586.96	-0.71	1.59	-0.54
MSCI Thailand	647.92	0.78	-0.04	1.13
Foreign Fund Flows	Last	WTD	MTD	YTD
(US Million)				
India	-137.12	-324.68	-943.30	1,182.19
Indonesia	-36.65	-77.40	-36.65	-2,499.96
Philippines	-6.58	-18.30	-6.58	-798.41
Korea	-102.24	124.20	-113.49	-2,410.42
Taiwan	-178.44	-219.52	-199.01	-5,785.78
Thailand	-42.37	-128.62	-42.37	-2,564.57
Vietnam	-15.75	-15.75	-15.75	537.98
Total	-519.15	-660.07	-1,357.15	-12,338.97

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K18	1,188.50	9.20	10	172
S50M18	1,189.80	10.90	126,671	288,797
S50N18	1,185.90	6.40	17	46
S50U18	1,185.10	10.40	7,984	16,250
S50Z18	1,188.10	10.10	1,468	5,013
S50H19	1,185.30	9.60	764	2,076

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-05-18	change
PTTGC	305.43	98.00	0.00
AOT	181.02	71.50	0.35
CPALL	147.96	88.00	1.15
CPN	138.87	79.75	-1.24
BDMS	97.27	22.80	1.33
BTS	92.40	9.10	1.68
GULF	69.59	68.75	1.85
BJC	59.01	60.50	1.26
SAWAD	57.44	52.00	0.00
ESSO	51.53	17.30	-3.35

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-05-18	change
LH	-133.80	11.00	0.00
KBANK	-132.27	195.50	0.00
TRUE	-120.89	7.80	2.63
PTT	-105.59	57.00	0.88
TOP	-85.42	93.50	-0.80
IVL	-69.02	62.50	3.73
BEAUTY	-68.20	23.30	0.00
HANA	-32.55	34.50	-0.72
RS	-32.34	26.75	-2.73
SPRC	-31.24	15.90	1.27

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลงหลังจากอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐปรับตัวเข้าใกล้เป้าหมายของ FED ในระยะยาว ส่งผลให้นักลงทุนกลับมากังวลว่า FED อาจขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้ง นอกจากนี้ยังมีประเด็นเรื่องสงครามทางการระหว่างสหรัฐและจีนที่ตลาดกลับมาให้ความสนใจอีกครั้ง

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและการพุ่งขึ้นจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตของอังกฤษปรับตัวดีขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนจะออกมาสูงกว่าที่คาดการณ์ แต่ก็ถูกหักล้างด้วยความกังวลในเรื่องเงินทุน ที่เริ่มไหลออกจากตลาดเกิดใหม่มากขึ้นเรื่อยๆ

() ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินบาท ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ที่ 31.70-31.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.69	31.77	0.25
US\$ / Euro	1.20	1.20	0.18
Yen / US\$	109.69	109.84	0.14
Yuan / US\$	6.36	6.33	-0.48
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.71	67.93	-0.32
Gold (COMEX)	1,308.30	1,305.60	0.21
BDI	1,327.00	1,341.00	-1.04
ZINC	3,047.00	3,052.00	-0.16
CRB index	201.60	201.26	0.17

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ปรับตัวขึ้น 0.68 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 67.93 ดอลลาร์/บาเรลล์ จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง แม้ว่าสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐจะเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาเรลล์ก็ตาม

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 1.20 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,305.60 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

