

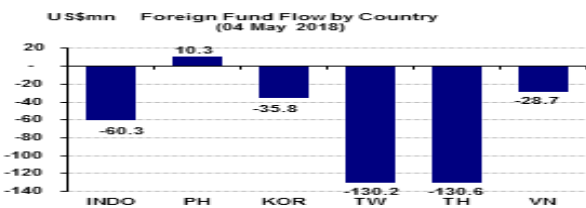
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้าได้ตามคาด ก่อนที่ช่วงบ่ายจะเริ่มมีแรงขายออกมาในหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีซึ่งเป็นตัวนำตลาดในระยะหลัง นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 10 และเร่งขึ้นเป็น 4.1 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures ถึง 5.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายเช่นกัน 1.4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นได้นำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดิบยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและแตะจุดสูงสุดในรอบ 3 ปีครึ่งจากสภาวะอุปทานตึงตัวและโดยเฉพาะอย่างยิ่งหากสหรัฐฯ คว้ามาตรการอิหร่านรอบใหม่ภายในวันที่ 12 พ.ค. นี้ ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจภาคแรงงานของสหรัฐฯ แม้จะออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อยในจำนวนที่ว่าจ้างและค่าจ้าง แต่ทำให้เป็นเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ผ่อนคลายลงบ้าง อย่างไรก็ตามเรามองกรอบการบวกในระยะนี้ยังจำกัดบริเวณ 1,800 จุด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีกำไร 1Q18 แข็งแกร่ง//เก็งกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงาน

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$375 เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทยและไต้หวันประเทศละ US\$130 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$10 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากภูมิภาค เนื่องจากยังคงติดตามการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ขณะที่การคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ถี่ขึ้นในปีหน้าทำให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยก่อน



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BDMS <<

- แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 26 บาท
- คาดกำไรสุทธิ 1Q18 ที่ 2,304 ลบ. +13% Q-Q, +17% Y-Y จากโรคระบาดที่มากขึ้นในปีนี้ทั้งไวรัสโรต้าและพิษสุนัขบ้า
- คาดกำไรปกติทั้งปี 9,121 ลบ. +14% Y-Y จากรายได้ที่โตทั้งผู้ป่วยไทยและต่างชาติ รวมถึงสัดส่วนรายได้กลุ่มลูกค้าประกันที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและการควบคุมต้นทุนได้ดีเยี่ยม
- NVDR ชื่อสุทธิ 3 ไตรมาสติดต่อกันรวม 7 พันลบ. จากที่ขายหนักใน 2Q17 ราว 3.4 พันลบ. และด้วยความที่ค่าเบต้าต่ำเพียง 0.3 เท่า จึงน่าจะเป็นหุ้นทนทานต่อภาวะตลาดผันผวนได้ดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯต่ำกว่าคาด งวด เม.ย. อยู่ที่ 164,000 คน ต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 195,000 คน และค่าจ้างแรงงานเพิ่ม 0.15% M-M น้อยกว่าคาดที่ 0.2% M-M แต่อัตราว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 18 ปี เหลือเพียง 3.9% หนุน Dollar Index และ Bond Yield ขึ้นเล็กน้อย แต่ที่ตลาดสหรัฐฯขึ้นแรง มาจากหุ้น Apple ที่ทำจุดสูงสุดใหม่ และหนุนหุ้นเทคโนโลยีอื่นขึ้นแรงตาม ซึ่งน่าจะเป็น Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นเทคโนโลยีในตลาดเอเชียได้เช่นกัน

(+) สศช. ไฟเขียวรถไฟฟ้าสายใหม่ ช่วงเด่นชัย-เชียงรายได้ มูลค่ากว่า 8.5 หมื่นลบ. หลังจากนั้นจะทบทวนงบประมาณและนำเสนอ ครม. เพื่อเปิดประมูลต่อไป นอกจากนี้ สศช. ยังพิจารณาอีกหลายโครงการ เช่น รถไฟฟ้าสายสีแดงอ่อนและแดงเข้มส่วนต่อขยาย และรถไฟฟ้าทางตะวันออกที่ 2 รวมมูลค่ากว่า 2 แสนลบ. คาดเปิดประมูลทั้งหมดปีนี้ ถือเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่มรับเหมาที่ laggard ตลาดอยู่มาก โดย -19% YTD ขณะที่ SET +2% YTD แนะนำชื่อ SEAFCO (TP 10.1) STEC (TP 23) CK (TP 40) และ PPS (TP 2.1)

(O) ค่าใช้จ่ายช่วงเปิดเทอมเร่งตัวขึ้น ผลสำรวจของก.พาณิชย์ระบุว่าค่าใช้จ่ายอุปกรณ์การเรียนและค่าเทอมเพิ่มเฉลี่ย 1-3% อาจจุดกำลังซื้อเพื่ออุปโภค-บริโภคระยะสั้น แต่จะเป็นบวกกับธุรกิจสินเชื่อเงินด่วน เรายังชอบ MTC มากสุดในกลุ่ม จากแนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q18 ที่จะทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 51 บาท

(O) IRPC ราคาน้ำมันกำไรปกติ 1Q18 ที่ 2.27 พันลบ. +15% Q-Q, +175% Y-Y จากปริมาณการผลิตต่อวันเพิ่มขึ้น +3% Q-Q และ +84% Y-Y และค่าใช้จ่ายพนักงานที่ปรับตัวลง Q-Q จากผลของฤดูกาล โดยกลุ่มปิโตรเคมีปรับตัวขึ้นตามราคาตลาดโลก ส่วน GIM ลดลงเล็กน้อย -2% Q-Q, -10% Y-Y จาก crude premium ที่ปรับตัวขึ้น แม้ว่ากำไร 1Q18 จะคิดเป็น 20% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี แต่เรายังคงประมาณการเดิม เนื่องจาก Spread ในกลุ่มปิโตรเคมีแข็งแกร่ง และ Crude Premium เริ่มขยับตัวลง อีกทั้งโรงงาน PPC จะสามารถทำกำไรได้เต็มที่ใน 3Q18 เรายังคงแนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท

(O) BBL เราคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากการยกเว้น Mobile-banking fee น้อยกว่าแบงก์ใหญ่รายอื่น โดยจากที่ประชุมนักวิเคราะห์ ผู้บริหารเผยว่า รายได้ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับดิจิทัลอยู่ที่ราว 3-4% ของรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิ และแม้จะกดดันอยู่บ้าง แต่ธนาคารยังคงเป้าหมายการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมที่ 5-10% Y-Y อย่างไรก็ตาม Bancassurance fee ยังไม่เต็มใน 2Q18 ดังนั้นแนวโน้มกำไร น่าจะชะงักตัว Q-Q แม้เรายังคงคำแนะนำชื่อ และคงราคาเหมาะสมปีที่ 230 บาท แต่ธนาคารขนาดใหญ่ทั้งหมดขาด catalyst ระยะสั้นจากประเด็นการลดค่าธรรมเนียมการโอน ดังนั้นจึงไม่จำเป็นต้องรีบ โดยธนาคารขนาดเล็กอย่าง KKP และ TISCO ดูมีความน่าสนใจกว่า

(O) TPIPP กำไรสุทธิ 1Q18 อยู่ที่ 754 ลบ. +37% Q-Q, +8% Y-Y ดีกว่าตลาดคาด แต่กำไรปกติ 589 ลบ. -1% Q-Q, -3% Y-Y ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ราว 650 ลบ. Gross margin ดีขึ้น Q-Q แต่กำไรจ่ายเพิ่ม Q-Q, Y-Y และค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มมาก Y-Y หักล้างยอดขายที่เพิ่ม 16% Y-Y แนวโน้มกำไรปกติ 2Q18 ดีขึ้น หลังโรงไฟฟ้าขยะ TG6 (70MW) และ TG4 (30MW) เริ่ม COD วันที่ 5 เม.ย. ที่ผ่านมาราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus ที่ 8 บาท และคาดปันผลในระดับ 4-5% ต่อปี

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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. ลุง เลือกกตั้ง ส.ว. และ ส.ส.

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)				
	04-05-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,779.87	-0.61	0.00	-0.01
SET50	1,175.71	-0.75	0.00	-0.11
Daily turnover (Bt mn)	55,852.90	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,875.05	(Bt bn)		
Market P/E (x)	18.28	(x)		
Market P/BV (x)	2.06	(x)		
Market yield (%)	2.84	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2017E	2018E
SET	16.18	14.79
China	12.17	10.71
Hong Kong	11.55	10.46
Indonesia	14.71	13.16
Korea	9.76	8.94
Philippines	16.85	14.94
Taiwan	13.68	12.88
S&P500	16.85	15.33

Investors Summary (SET)				
	04-05-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	18,417.67	22,562.51		-4,145
Proprietary (Bt mn)	7,760.97	7,246.86		514
Local Institution (Bt mn)	4,374.22	5,755.91		-1,382
Retail (Bt mn)	25,300.04	20,287.61		5,012

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	04-05-18	Buy	Sell	Net
Institution	37,304	32,555		4,749
Foreign	20,146	25,378		-5,232
Local	80,099	79,616		483

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	4 May	3 May	2 May	30 Apr	27 Apr
PTT	330.08	120.90	243.81	60.39	58.78
KBANK	165.00	120.43	34.77	49.06	45.74
SCB	93.62	39.90	31.65	31.88	54.27
PTTEP	79.44	65.18	184.04	74.94	83.14
TRUE	76.75	38.23	13.24	12.63	3.01

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,779.87	-0.61	0.00	-0.01
SET50	1,175.71	-0.75	0.00	-0.11
Dow Jones 30	24,262.51	1.39	0.00	0.41
S&P 500	2,663.42	1.28	0.00	0.58
NASDAQ Comp	7,209.62	1.71	0.00	2.03
FTSE 100	7,567.14	0.86	0.00	0.77
Hang Seng	29,926.50	-1.28	0.00	-2.86
Nikkei 225	22,472.78	-	-0.29	-0.27
Shanghai Comp	3,091.03	-0.32	0.00	0.29
Weighted Taiwan	10,529.37	0.14	0.72	-0.49
KOSPI	2,461.38	-1.04	0.00	-2.15
Straits Times	3,545.38	-0.85	0.00	-1.90
Kuala Lumpur Comp	1,841.83	-0.54	0.00	-1.53
Jakarta Comp	5,792.35	-1.13	0.00	-3.37
Philippines Comp	7,546.19	0.15	0.00	-3.49
S&P ASX 200	6,062.89	0.64	0.64	1.99
VIX Index	14.77	-7.11	0.00	-7.28

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	508.83	0.75	-0.17	1.30
MSCI Asia Pac Ex Japan	560.19	-0.55	-1.56	-0.09
MSCI Asia Ex Japan	706.04	-0.58	-2.06	-0.60
MSCI EM Asia	578.77	-0.50	-2.03	-1.02
MSCI Thailand	640.73	-0.79	-0.06	1.88

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-13.47	-65.44	-65.44	1,116.75
Indonesia	-60.28	-192.88	-152.13	-2,615.43
Philippines	10.29	-26.60	-14.88	-806.71
Korea	-35.79	-148.90	-386.59	-2,683.52
Taiwan	-130.18	-738.16	-717.65	-5,954.72
Thailand	-130.61	-355.30	-269.05	-2,791.25
Vietnam	-28.68	-78.27	-78.27	475.45
Total	-388.71	-1,605.55	-1,684.01	-13,259.4

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K18	1,176.40	-13.60	19	182
S50M18	1,176.50	-7.40	125,856	286,743
S50N18	1,177.50	-7.90	20	149
S50U18	1,172.80	-6.80	8,805	16,747
S50Z18	1,177.00	-6.60	1,728	5,490
S50H19	1,174.70	-6.10	1,121	2,832

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-05-18	% change
PTTEP	406.02	137.50	0.73
BBL	232.04	191.00	-1.55
CPN	122.27	79.00	0.64
SCB	104.10	131.00	0.38
CPALL	67.52	87.50	-0.57
BJC	57.14	60.75	-1.22
GULF	52.26	72.50	1.40
KTC	50.62	368.00	0.00
MAJOR	41.72	29.00	-0.85
HMPRO	39.95	14.60	-0.68

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 04-05-18	% change
PTT	-870.62	56.75	-1.30
KBANK	-518.96	189.00	-1.05
SCC	-366.18	462.00	-2.12
IRPC	-218.21	6.85	-2.84
TRUE	-184.84	7.95	2.58
IVL	-145.15	60.50	-2.81
MINT	-111.90	40.00	0.00
CENTEL	-111.67	50.00	-4.76
EGCO	-79.32	228.00	-1.30
EA	-78.00	36.50	-1.35

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น จากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากบริษัทเบิร์กเฮย์ร์ แสหาเวย์ของวอร์เรน บัฟเฟตต์ ได้ประกาศสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทแอปเปิลเพิ่มขึ้นอีก 75 ล้านหุ้นในไตรมาสที่ 1

(+) ตลาดยุโรปปรับตัวดีขึ้นตามฝั่งสหรัฐ หลังอัตราว่างงานในสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับ 3.9% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2018

(0) ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน หลังนักลงทุนยังรอดูทิศทางจากทางฝั่งสหรัฐและเงินหลังจบการเจรจาเรื่องสงครามทางการค้าในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา

(-) ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักของโลก ล่าสุดเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 31.70-31.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.73	31.76	0.12
US\$ / Euro	1.20	1.20	0.08
Yen / US\$	108.90	109.12	0.20
Yuan / US\$	6.36	6.35	-0.14

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	69.73	69.72	0.01
Gold (COMEX)	1,317.80	1,314.70	0.24
BDI	1,384.00	1,376.00	0.58
ZINC	3,055.00	3,007.00	1.60
CRB index	203.25	202.10	0.57

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 1.29 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 69.72 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังใกล้ถึงกำหนดเส้นตายของสหรัฐในการยกเลิกการคว่ำบาตรอิหร่านในวันที่ 12 พ.ค. นี้

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 2.00 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1,314.70 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

