

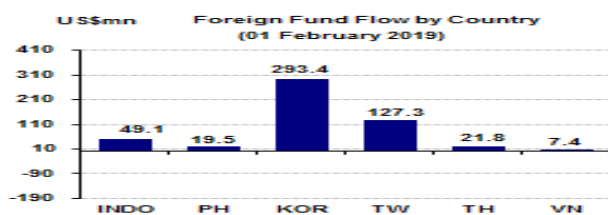
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามหุ้นกลุ่ม TIPS เมื่อดตลาดเอเชียจะเคลื่อนไหวกระจุกกระจาย เพราะสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีนยังไม่ มีข้อสรุป และ Caixin PMI ภาคการผลิตของจีน ม.ค. 19 ออกมาเหลือ เพียง 48.3 ต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.พ. 16 ส่วนยอดซื้อขายรายประเภท ต่างชาติซื้อสุทธิ 680 ลบ. และสถาบันซื้อสุทธิ 3,497 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : SET Index ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นแต่ระหว่างอาจมี พื้นฐานเป็นระยะ หุ้นกลุ่มพลังงานมีแนวโน้มกลับมาตลาดตามราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น 2.7% บรรยากาศการลงทุนวันนี้ผ่อนคลายหลังตัวเลขการจ้างงานเดือน ม.ค. ของสหรัฐฯออกมาดีเกินคาด ค่าเงินดอลลาร์และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก ส่วนค่าเงินบาทอาจลดการแข็งค่าจนกว่าจะมีประชุม กนง. หลังจากหลายฝ่ายออกมาให้ความเห็นว่าเงินบาทแข็งค่าเร็วไป ทิศทางกระแสเงินทุนยังคงไหลเข้าภูมิภาคต่อ

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดผลประกอบการ 4Q18 แข็งแกร่งและยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Plays

หุ้นเด่นเดือน ก.พ. : EA, ERW, GLOBAL, SAPPE, SEAFCO

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$519 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$293 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$22 ล้าน ไม่มีประเทศที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากท่าที่สงครามการค้าที่ผ่อนคลายลงและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ชะลอการปรับขึ้น



Market Summary (Bloomberg)				
	1-02-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,651.40	0.59	0.00	0.59
SET50	1,102.22	0.52	0.00	0.52
Daily turnover (Bt mn)	47,958.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,879.13	(Bt bt)		
Market P/E (x)	15.66	(x)		
Market P/BV (x)	1.93	(x)		
Market yield (%)	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.74	13.61
China	9.86	8.76
Hong Kong	10.71	9.81
Indonesia	15.86	14.13
Korea	10.54	9.21
Philippines	17.00	15.10
Taiwan	13.57	12.79
S&P500	16.10	14.50

Investors Summary (SET)				
	1-02-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,182.93	16,502.57		680.4
Proprietary (Bt mn)	5,487.95	5,724.62		-236.7
Local Institution (Bt mn)	9,230.73	5,734.02		3,496.7
Retail (Bt mn)	16,056.98	19,997.40		-3,940.4

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	1-02-19	Buy	Sell	Net
Institution	26,328	32,608		-6,280
Foreign	34,567	25,057		9,510
Local	62,723	65,953		-3,230

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	1 Feb	31 Jan	30 Jan	29 Jan	28 Jan
PTTGC	197.84	211.81	78.89	364.65	182.11
KBANK	196.78	286.84	214.59	103.70	67.13
IVL	130.46	92.69	42.69	59.66	154.08
PTTEP	112.76	61.80	350.02	542.51	251.45
CPALL	105.18	67.68	116.53	24.99	77.13

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> BAFS <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 40 บาท (ตัดขาดทุน 32 บาท)
- คาดกำไร 4Q18 ที่ 183 ลบ. +11% Y-Y ตามจำนวนเที่ยวบินที่ยังโต 5% Y-Y ส่วนทั้งปี 2018 คาดจบที่ 1,052 ลบ. +8% Y-Y
- การเปิดท่อขนส่งน้ำมันไปภาคเหนือปีนี้ ไม่น่ากังวลด้านค่าใช้จ่าย เพราะเสื่อมาและดอกเบี้ยจะค่อยๆขึ้น แต่รายได้จะเร่งตัวมากกว่า เนื่องจากค่าบริการต่ำกว่าการขนส่งทางรถ 30% และเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ซึ่งภาครัฐฯกำลังให้การสนับสนุน
- ราคาหุ้นตอนนี้ซื้อขายบน PE2019 ที่ 22 เท่า แต่จะลดเหลือ 20 เท่าในปี 2020 ต่ำสุดในรอบ 5 ปี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) แนวโน้มตลาดหุ้นไทยเดือน ก.พ. ผลประกอบการที่ทยอยประกาศ กลางเดือนเป็นต้นไปจะมีน้ำหนักต่อการลงทุนมากกว่าปัจจัยต่างประเทศที่กดดันมาหลายเดือน ตลาดคาดกำไร 4Q18 -7% Q-Q, -3% Y-Y ส่วนใหญ่มาจาก stock loss ในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ทำให้กำไรทั้งปี +8% Y-Y หากไม่ผิดคาดมาก ไม่น่าทำให้ sentiment เสียไปเพราะกำลังเข้าโหมดเลือกตั้งและการจ่ายเงินปันผล ถึงแม้ยังต้องติดตามการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน แต่หักกลางได้จากข่าวบวกที่เฟดส่งสัญญาณยุติการ Tightening หุ่นที่เลือกในเดือนนี้ยังคงเน้น Domestic plays ที่ได้ประโยชน์จากกระแสเลือกตั้ง การขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคในประเทศ ได้แก่ EA, ERW, GLOBAL, SAPPE, SEAFCO

(+) คาดกนง.คงดอกเบี้ยในการประชุมพฤษภาคม และมีโอกาสคงดอกเบี้ยทั้งปี ซึ่งเป็นบวกต่อกลุ่มไฟแนนซ์และอสังหาฯ ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าในปีนี้แต่ใน ระยะสั้นมีโอกาสอ่อนค่าจนกว่าจะเห็นความชัดเจนจากกนง.ที่จะหารหรือประเด็นเงินบาทที่แข็งเร็ว และอาจเห็นการปรับเป้าส่งออกปีนี้ลง (ล่าสุดคาดส่งออก +3.8%) นักลงทุนควรระวังหุ้นส่งออก เช่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อาหาร และท่องเที่ยว

(0) TU ราคาปลาทูน่าเดือน ม.ค. ลดลงเล็กน้อย -1.5% M-M อยู่ที่ US\$1,280 ต่อดัน แต่ไม่น่ากังวลเพราะบริหารจัดการได้ ขณะที่ TU และลูกค้า OEM มองเหมือนกันว่าราคาปลาต่ำแล้ว จะกลับมาขึ้นในช่วงถัดไป ทำให้ลูกค้าเร่งซื้อมากขึ้น ซึ่งเป็นบวกกับยอดขายใน 4Q18-1Q19 และอาจเป็นบวกต่อมารจีน ถ้าราคาปลาพลิกกลับมาปรับตัวขึ้นใน ก.พ.-มี.ค. เราคาดว่ากำไร 4Q18 จะออกมาดี แม้ยังมีค่าใช้จ่ายปิดโรงงานแหลมมอณอีกบางส่วน แต่ธุรกิจทูน่าฟื้นตัวดีมาก แต่จบทั้งปี 2018 คาดกำไร -6.1% Y-Y ก่อนจะกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2019 ราว 24.1% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 20 บาท ราคาหุ้นปรับขึ้นมา 15.4% YTD ทำให้ Upside เหลือเพียง 7% จึงปรับคำแนะนำเป็นซื้ออ่อนตัวจากเดิมซื้อ

(+) BJC คาดกำไร 4Q18 จะออกมาดีมาก ทำจุดสูงสุดใหม่ระดับ 1.9 พันลบ. (+14% Q-Q/ +3% Y-Y) กำไรทั้งปี 2018 คาดที่ 6,449 ลบ. +23.8% และโตเนื่องอีก 13.7% อยู่ที่ 7,333 ลบ. ในปี 2019 เพราะทุกธุรกิจเข้าสู่โหมดทำกำไร แม้มีเรื่องต้นทุนดอกเบี้ยที่อาจสูงขึ้น จากหุ้นกู้ที่จะครบกำหนด 3.8 หมื่นลบ. อัตราดอกเบี้ยอาจปรับขึ้น 0.25-0.5% แต่คาดว่าภาวะกระทบกำไรไม่เกิน 2% เนื่องจากบริษัทมีแผนลดหนี้อยู่แล้ว ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 66 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

6 ก.พ.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้า (พ.ย.)
7 ก.พ.	- อังกฤษ: ประชุม BOE
11 ก.พ.	- สหรัฐฯ: 4Q18 GDP, อัตราเงินเฟ้อ PCE
14 ก.พ.	- จีน: ดุลการค้า (ม.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
 Veeravut Virochpoka Register : 047077, Natapon Khamthakrue Register : 026637
 www.fnsyrus.com
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus twitter : @fnsyrus

Equities Index	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,651.40	0.59	0.00	0.59
SET50	1,102.22	0.52	0.00	0.52
Dow Jones 30	25,063.89	0.26	0.00	0.26
S&P 500	2,706.53	0.09	0.00	0.09
NASDAQ Comp	7,263.87	-0.25	0.00	-0.25
FTSE 100	7,020.22	0.74	0.00	0.74
Hang Seng	27,930.74	-0.04	0.20	0.15
Nikkei 225	20,788.39	0.07	0.59	0.66
Shanghai Comp	2,618.23	1.30	0.00	1.30
Weighted Taiwan	9,932.26	-	0.00	0.00
KOSPI	2,203.46	-0.06	0.00	-0.06
Straits Times	3,188.68	-0.05	0.04	-0.00
Kuala Lumpur Comp	1,683.53	-	0.67	0.67
Jakarta Comp	6,538.64	0.09	0.00	0.09
Philippines Comp	8,144.16	1.71	0.00	1.71
S&P ASX 200	5,862.83	0.40	0.40	0.37
VIX Index	16.14	-2.60	0.00	-2.60

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	491.43	0.05	2.04	6.85
MSCI Asia Pac Ex Japan	511.45	0.00	1.37	8.37
MSCI Asia Ex Japan	640.68	0.10	1.60	8.95
MSCI EM Asia	521.68	0.16	1.78	9.28
MSCI Thailand	603.46	0.52	1.47	4.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	387.94	371.03	-75.35	-75.35
Indonesia	48.86	249.68	48.86	1,012.83
Philippines	19.47	109.70	19.47	375.40
Korea	291.93	1,453.65	291.93	3,949.72
Taiwan	127.32	566.70	127.32	2,073.10
Thailand	21.74	87.90	21.74	235.96
Vietnam	7.35	17.83	7.35	64.78
Total	904.62	2,856.49	441.32	7,636.4

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G19	1,097.30	6.30	56	293
S50H19	1,095.20	6.40	109,910	224,030
S50J19	1,091.60	6.90	9	70
S50M19	1,089.60	6.30	11,613	19,342
S50U19	1,085.50	6.90	1,158	6,926
S50Z19	1,084.80	6.30	872	2,615

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 1-02-19	% change
KBANK	364.41	201.00	0.50
CPF	231.33	27.25	0.00
BJC	176.41	49.00	0.51
AOT	88.31	69.75	1.09
CPALL	76.64	77.25	-0.64
CPN	61.87	79.75	0.00
MINT	60.81	38.50	-0.65
PTTEP	60.28	124.00	0.81
MTC	57.38	47.75	0.53
INTUCH	51.63	54.25	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 1-02-19	% change
ADVANC	-156.21	180.00	0.84
SPRC	-146.46	10.80	-0.92
IVL	-130.45	48.75	1.56
KTB	-129.56	19.80	0.00
TISCO	-103.99	84.25	1.81
PTT	-102.15	49.50	2.06
SCC	-99.46	464.00	-0.85
GULF	-78.60	88.50	1.72
BEM	-64.79	10.30	-0.96
KKP	-61.74	69.25	1.09

Source: SET

- (+) ตลาดดาวโจนส์สหรัฐฯขยับขึ้นเล็กน้อยเมื่อวันศุกร์ หลังตัวเลขการจ้างงานเดือนม.ค.ออกมาดีกว่าที่คาด
- (+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาด
- (+) ภาพรวมตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นจาก Sentiment เชิงบวกจากสหรัฐฯ
- (0) ค่าเงินบาทยังคงทรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.31	31.31	-0.00
US\$ / Euro	1.15	1.15	0.01
Yen / US\$	109.53	109.50	-0.03
Yuan / US\$	6.74	6.70	-0.68

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	55.19	55.26	-0.13
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,320.10	1,322.10	-0.15
BDI	645.00	668.00	-3.44
ZINC	2,777.00	2,719.00	2.13
CRB index	180.55	179.64	0.51

Source: Bloomberg *onshore rate

- (+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มี.ค. เมื่อวันศุกร์ เพิ่มขึ้น 1.47 ดอลลาร์มาอยู่ที่ 55.26 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด และปัญหาการเมืองในเวเนซุเอลายังไม่มีข้อยุติ
- (-) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน เม.ย. เมื่อวันศุกร์ ลดลง -3.1 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1322.1 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
MALEE (T/A)	31/01/2019	20/02/2019
PHOL (T/A)	31/01/2019	20/02/2019
SMM (T/O)	28/01/2019	08/03/2019

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน