

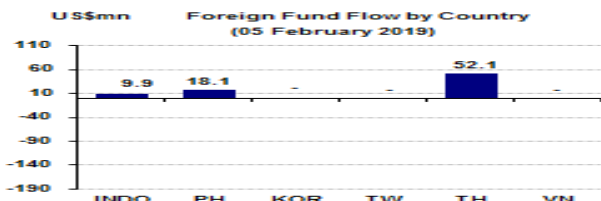
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงสามารถเคลื่อนไหวในแดนบวกได้ต่อเนื่องมาโดยกลุ่มธนาคาร แต่เริ่มเห็นแรงขายออกมาในช่วงท้ายตลาด และทำให้ดัชนีปิดบวกแคบลงเหลือ 5.62 จุดโดยมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นขึ้นเป็น 3.85 หมื่นลบ. อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.6 พันลบ. และ 1.4 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long ใน Index Futures สูงถึง 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการเจรจา Brexit ระหว่างอังกฤษและ EU ในวันที่ ขณะที่การประกาศผลประกอบการ 4Q18 ของบริษัทจดทะเบียนจะทยอยออกมาหนาแน่นมากขึ้น อย่างไรก็ตามเราเริ่มมองกรอบการบวกของ SET เริ่มจำกัดหลังจากดัชนีปรับตัวขึ้นเกือบ 100 จุดหรือราว 5% ในช่วงไม่ถึง 1 เดือนที่ผ่านมาซึ่งค่อนข้างเร็ว จึงคาดว่าระยะสั้นอาจมีแรงขายออกมากดดันบ้าง อย่างไรก็ตามเรายังมองบวกในระยะกลาง-ยาวจากอานิสงส์ของการเลือกตั้งรวมถึงกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดผลประกอบการ 4Q18 แข็งแกร่ง//ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$80ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$52ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่ยังเบาบางเพราะหลายตลาดยังปิดทำการเนื่องในเทศกาลปีใหม่ของจีน



Market Summary (Bloomberg)				
	6-02-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,658.71	0.34	0.44	1.03
SET50	1,105.74	0.28	0.32	0.84
Daily turnover (Bt mn)	38,519.90	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,953.88	(Bt bt)		
Market P/E (x)	15.72	(x)		
Market P/BV (x)	1.94	(x)		
Market yield (%)	3.07	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.81	13.66
China	9.85	8.75
Hong Kong	10.70	9.79
Indonesia	15.81	14.07
Korea	10.53	9.20
Philippines	16.84	14.99
Taiwan	13.57	12.78
S&P500	16.27	14.66

Investors Summary (SET)				
	6-02-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	11,835.15	10,207.30	1,627.85	
Proprietary (Bt mn)	4,583.79	4,563.36	20.43	
Local Institution(Bt mn)	5,978.95	4,549.87	1,429.08	
Retail (Bt mn)	16,122.03	19,199.38	-3,077.35	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	6-02-19	Buy	Sell	Net
Institution	20,634	24,599	-3,965	
Foreign	37,551	18,203	19,348	
Local	55,657	71,040	-15,383	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	6 Feb	5 Feb	4 Feb	1 Feb	31 Jan
KBANK	122.29	92.09	80.05	196.78	286.84
BDMS	95.29	19.41	14.91	16.71	49.12
PTT	84.90	30.60	10.30	99.60	36.90
PTTGC	64.47	13.43	31.95	197.84	211.81
AMATA	61.09	3.45	3.37	6.51	6.59

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> PLANB <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 8.20 บาท (ตัดขาดทุน 6.10 บาท)
- คาดกำไร 4Q18 ทำจุดสูงสุดของปีที่ 183 ลบ. +3% Q-Q, +107% Y-Y เพราะฐานที่ต่ำใน 4Q17 และตลาดเลื่อนออกบ้านที่โตต่อเนื่อง รวมถึงการขยายพื้นที่สื่อและใช้สื่อได้เต็มประสิทธิภาพ ส่วนกำไรทั้งปี 2018 คาด +35% Y-Y เป็น 623 ลบ. และคาด +22% Y-Y อยู่ที่ 758 ลบ. ในปี 2019
- ได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง และระยะยาวจะได้แรงหนุนจากการทำสื่อในรถไฟฟ้าของ BEM
- NVDR ซื้อสะสมในช่วงหุ้นตกมา 8 สัปดาห์ติดต่อกัน และราคา Underperform VGI ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา 6.5%

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน โดยของเดือน ม.ค. 19 อยู่ที่ 80.7 จาก 79.4 ใน ธ.ค. 18 จากความชัดเจนเรื่องการเลือกตั้ง ราคาสินค้าเกษตรและการบริโภคที่ค่อยๆฟื้น รวมถึงภาคท่องเที่ยวที่ดีขึ้นจากการกลับมาของคนจีน เป็นบวกต่อกลุ่มค่าปลีก (CPALL ROBINS BJC GLOBAL) อสังหา (QH SPALI) และท่องเที่ยว (MINT ERW)

(0) กนง. คงดอกเบี้ยนโยบาย ที่ 1.75% ด้วยมติ 4:2 โดย 2 เสียงที่มองว่าควรขึ้น 0.25% เป็น 2.00% เพื่อให้มีช่องว่างในการปรับลดหากจำเป็นต้องกระตุ้นเศรษฐกิจในอนาคต ส่วนประเด็นค่าเงินบาทแข็ง มองว่าไม่ได้แข็งค่าหรือผันผวนกว่าภูมิภาค แต่จะติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อไม่ให้กระทบผู้ส่งออก ซึ่งการยังไม่มีการดูแลในอนาคตอันใกล้ ทำให้เงินบาทยังแกว่งออกข้างแข็งแข็งค่าที่น่าสนใจคือ กนง. เป็นห่วงสินเชื่อบริษัทที่เร่งตัวเร็ว จากเดิมที่กังวลสินเชื่อส่งออกอยู่แล้ว เป็นลบกับกลุ่มสินเชื่อรถยนต์ และขึ้นส่วนยานยนต์ที่อาจมีมาตรการควบคุมตามมาในอนาคต

(+) BBL แจ้งเป้าหมายการเงินปี 2019 เป็นบวกกว่าที่เราคาด โดยเฉพาะ NIM ที่มีเป้าหมายว่าจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 2.33% เราจึงมีแนวโน้มปรับเพิ่ม NIM ขึ้นเป็น 2.38-2.40%จากคาดการณ์เดิมคาด 2.34% เนื่องจากเราคาดว่ามุมมองด้าน Cost of fund ของธนาคารน่าจะดีขึ้น ส่วนประมาณการด้านอื่นค่อนข้างใกล้เคียงกับที่เราคาด BBL น่าจะเป็นธนาคารขนาดใหญ่ธนาคารเดียวที่จะเห็น Net fee income ปรับขึ้น (เป้าหมายคือราว 5%) จากการเป็นพันธมิตรด้านขายประกันกับ AIA ทั้งนี้เราจะ Update ข้อมูลอีกครั้งจาก Analyst meeting วันนี้ คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 245 บาท

(+) BEM แจ้งกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นวันที่ 18 มี.ค. 2019 ขออนุมัติซื้อพิพาทกับทพ. มูลค่า 1.37 แสนลบ. แลกกับการขยายสัมปทานทางด่วน 3 สัญญา (ขั้นที่ 2, ขั้นที่ 2 ส่วน D และบางประอิน-ปากเกร็ด) ไปจบปี 2057 เพื่อเป็นการดำเนินการต่อได้ทันทีหากกรม.เห็นชอบ ถือเป็น Sentiment บวกในวันนี้ ส่วนรายละเอียดของข้อสรุปที่ชัดเจน คาดทราบภายหลังเสนอกรม. ภายใน 1Q19

(0) ANAN ตั้งเป้ายอดขาย 3.6 หมื่นลบ. (+14% Y-Y) ผ่านการเปิดตัวใหม่ 10 โครงการ มูลค่า 3.8 หมื่นลบ. (+42% Y-Y) แบ่งเป็นคอนโด 8 แห่ง และแนวราบ 2 แห่ง โดยหันมาเปิด Segment Mid-to-Upper End จากปีก่อนที่เปิด Mid-End เพื่อเลี่ยงหนี้ครัวเรือนบางกลุ่มที่อยู่ระดับสูง ส่วนการเข้าซื้อหุ้น DTC เพื่อลงทุนระยะยาวและสร้าง Recurring Income จะแปลงชาวสิ้นเดือนนี้ เราแนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเหมาะสม 4.90 บ. ถึง PER 7.7 เท่า ราคาหุ้นเทรดบน PE2019 เพียง 6 เท่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 10 เท่า และกลุ่มที่ 9 เท่า

(+) FPI ประกาศซื้อหุ้นคืน 40 ล้านหุ้น หรือ 2.64% ของหุ้นที่ชำระแล้ว วงเงินไม่เกิน 150 ลบ. คิดเป็นราคาสูงสุดที่ซื้อได้ 3.75 บาท/หุ้น โดยใช้วิธีซื้อในกระดานตั้งแต่ 22 ก.พ. - 21 ส.ค. 19 ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้น แต่ไม่ได้มีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อปัจจัยพื้นฐาน เพราะจำนวนหุ้นที่ซื้อค่อนข้างน้อย แลดูสาหรรมยานยนต์เรามองว่าจะทรงตัวหรือชะลอลงในปีนี้ แนะนำเพียงเก็งกำไรระยะสั้นเท่านั้น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 ก.พ.	- ไทย: ผลประกอบการ ADVANC - อังกฤษ: ประชุม BOE
8 ก.พ.	- ไทย: ผลประกอบการ INTUCH, THCOM
11 ก.พ.	- สหรัฐฯ: 4Q18 GDP, อัตราเงินเฟ้อ PCE
14 ก.พ.	- จีน: ดุลการค้า (ม.ค.)

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

Equities Index	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,658.71	0.34	0.44	1.03
SET50	1,105.74	0.28	0.32	0.84
Dow Jones 30	25,390.30	-0.08	1.30	1.56
S&P 500	2,731.61	-0.22	0.93	1.02
NASDAQ Comp	7,375.28	-0.36	1.53	1.28
FTSE 100	7,173.09	-0.06	2.18	2.93
Hang Seng	27,990.21	-	0.21	0.17
Nikkei 225	20,874.06	0.14	-0.19	-0.12
Shanghai Comp	2,618.23	-	0.00	1.30
Weighted Taiwan	9,932.26	-	0.00	0.00
KOSPI	2,203.46	-	-0.17	-0.23
Straits Times	3,184.56	-	0.24	0.19
Kuala Lumpur Comp	1,683.61	-	0.44	0.44
Jakarta Comp	6,547.88	1.02	0.14	0.23
Philippines Comp	8,058.45	-0.14	-1.05	0.64
S&P ASX 200	6,026.15	1.03	3.84	3.81
VIX Index	15.38	-1.22	-4.71	-7.18

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	495.08	-0.22	0.79	6.70
MSCI Asia Pac Ex Japan	513.76	-0.13	0.46	7.26
MSCI Asia Ex Japan	642.73	0.11	0.42	7.67
MSCI EM Asia	523.18	0.14	0.45	7.84
MSCI Thailand	605.34	0.31	1.43	3.67

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	99.62	-25.30	144.39	69.04
Indonesia	9.93	-27.10	21.77	985.73
Philippines	18.09	37.37	56.84	412.77
Korea	43.57	43.57	335.49	3,993.28
Taiwan	127.32	566.70	127.32	2,073.10
Thailand	52.08	18.56	40.30	254.52
Vietnam	7.35	17.83	7.35	64.78
Total	357.96	631.63	733.46	7,853.2

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50G19	1,101.40	3.90	18	296
S50H19	1,098.30	3.10	105,276	213,548
S50J19	1,091.60	-3.70	31	83
S50M19	1,092.40	2.70	6,950	19,575
S50U19	1,088.50	2.70	1,134	6,998
S50Z19	1,088.00	3.00	433	2,678

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
KBANK	516.86	202.00	1.00
ADVANC	81.98	180.00	0.28
BGRIM	58.34	30.25	3.42
BDMS	35.23	23.60	-0.84
PTT	32.48	48.75	-1.02
BEAUTY	31.08	7.65	1.32
BJC	29.91	49.75	1.53
PTTGC	28.21	69.00	0.00
MTC	27.78	49.00	2.08
IRPC	26.04	5.80	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close	% change
AOT	-196.54	69.50	-0.71
PTTEP	-77.72	125.00	-0.40
GLOBAL	-76.64	19.60	1.55
EA	-64.12	49.75	4.74
KTB	-60.67	20.00	0.50
EGCO	-54.48	271.00	1.88
TMB	-47.94	2.26	0.00
BANPU	-45.83	16.90	-0.59
INTUCH	-39.12	55.00	1.38
IVL	-26.65	48.25	-0.52

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง จากการแถลงนโยบายประจำปีของป.ค.ทรัมป์ที่ไม่มีความชัดเจน ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังตัวเลขยอดสั่งซื้อภาคการผลิตในเยอรมันอ่อนตัวลงมากกว่าที่ตลาดคาด

(0) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวผสมผสาน แม้ตัวเลขเศรษฐกิจในยุโรปจะชะลอตัวลง แต่ได้ข่าวดีเรื่องการพบกันระหว่างสหรัฐ-เกาหลีเหนือในรอบที่ 2 เข้ามาหักล้าง

(-) ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.28	31.26	-0.05
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.00
Yen / US\$	109.78	109.97	0.17
Yuan / US\$	6.74	6.70	-0.68
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.72	54.01	-0.54
Singapore GRM	-	-	-
Gold (COMEX)	1,311.00	1,314.40	-0.26
BDI	629.00	634.00	-0.79
ZINC	2,704.00	2,741.00	-1.35
CRB index	180.56	179.95	0.34

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น +0.35 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 54.01 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสต็อกน้ำมันสหรัฐลดลงมากกว่าคาดจากปัญหาความหนาวในหลายๆรัฐ

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน เม.ย. ลดลง -4.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1314.40 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

