

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Buy//Wait to Accumulate around 1,600+-

2019SET Target : 1800

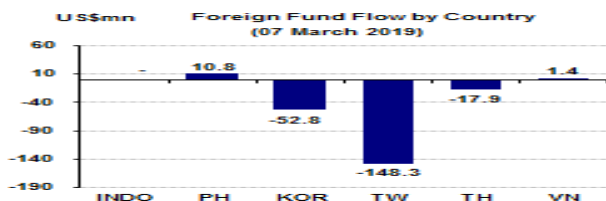
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้าตามคาดเพื่อรอผลการตัดสินใจของศาลรัฐธรรมนูญประเด็นยุบพรรคไทยรักษาชาติ อย่างไรก็ตามตลาดถือว่าตอบรับเชิงบวกกับคำตัดสินและสามารถปิดเหนือระดับแนวต้านบริเวณ 1,630 จุดได้ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดี ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นบางลงเหลือเพียง 570 ลบ. (และพลิกมา Long ใน Index Futures สูงถึง 1.3 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down จากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลัง ECB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจและเงินเฟ้อยุโรปโซนลงและทำให้ตลาดกังวลลามไปถึงเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัว อย่างไรก็ตามเราคาดว่า SET มีโอกาสปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคจากการเมืองการเลือกตั้งที่มีความชัดเจนขึ้นหลังคำวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญวันนี้ ขณะที่มาตรการ LTRO III มีโอกาสหนุนให้เม็ดเงินไหลเข้า Emerging Market ในระยะถัดไป

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีประเด็นบวกเฉพาะตัว//รอสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุดบวกลบ

หุ้นเด่นเดือน มี.ค : EA, ERW, PLANB, RS, TVO

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$207ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$148ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$18ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกังวลภาวะเศรษฐกิจหลัง ECB ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยุโรปโซนลง



Market Summary (Bloomberg)				
	07-03-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,633.21	0.47	-0.50	-1.23
SET50	1,084.58	0.55	-0.66	-1.34
Daily turnover (Bt mn)	38,623.10	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,693.92	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.06	(x)		
Market P/BV (x)	1.82	(x)		
Market yield (%)	3.15	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.86	13.60
China	11.53	10.30
Hong Kong	10.92	10.01
Indonesia	15.48	13.83
Korea	10.70	9.22
Philippines	16.77	14.89
Taiwan	14.23	13.31
S&P500	16.47	14.82

Investors Summary (SET)			
	07-03-19	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	16,129.03	16,698.86	-569.8
Proprietary (Bt mn)	4,883.38	5,416.68	-533.3
Local Institution (Bt mn)	3,712.73	3,357.65	355.1
Retail (Bt mn)	13,897.91	13,149.86	748.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	07-03-19	Buy	Sell
Institution	38,445	45,144	-6,699
Foreign	55,957	42,933	13,024
Local	110,617	116,942	-6,325

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	07 Mar	06 Mar	05 Mar	04 Mar	01 Mar
PTTGC	144.46	149.92	105.51	305.87	121.53
PTT	141.32	110.92	23.73	170.94	142.14
PTTEP	134.15	137.47	99.81	219.87	66.01
ADVANC	133.46	97.50	53.98	151.97	64.47
INTUCH	125.14	25.36	13.48	22.56	40.02

ชวนเฝ้าหุ้นเด่น >> ROBINS <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 80 บาท (ตัดขาดทุน 63 บาท)
- คาดกำไรปีนี้ +15% Y-Y เป็น 3,422 ลบ. จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัว, แผนการเปิดสาขาใหม่ 3 แห่ง, การเติบโตของรายได้ค่าเช่า, และอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวตามสัดส่วนสินค้า House Brand
- การเมืองที่มีความชัดเจนขึ้น ส่งผลบวกการเดินหน้าหาเสียงโค้งสุดท้ายเป็นบวกต่อ Domestic Play ซึ่ง ROBINS ยัง Laggard หุ้นใน SET50 อยู่ราว 5%
- ราคาหุ้นวันนี้จะเปิดลง 1.35 บาทจากการขึ้น XD แต่ 2 ปีที่ผ่านมาหุ้น ราคาปิดขึ้นวันทรงตัวถึงบวก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ ที่ประชุม ECB คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเท่าเดิม แต่กลับมาปล่อยกู้ดอกเบี้ยต่ำให้สถาบันการเงินเป็นครั้งที่ 3 (TLTRO 3) ครั้งแรกทำเมื่อปี 2014 และครั้งที่ 2 ทำเมื่อปี 2016 ซึ่งเป็นปีที่ตลาดหุ้นยุโรปให้ผลตอบแทนเป็นลบช่วงต้นปีแล้วพลิกเป็นบวกช่วงปลายปีทั้งคู่ พร้อมกันนี้ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ 1.1% จาก 1.7% และปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อลงเหลือ 1.2% จาก 1.6% โดยให้เหตุผลว่ามาจากปัญหานี้ อิตาลี, Brexit, และสงครามการค้า ผลที่ตามมาคือเงินสกุลยูโรร่วงต่ำสุดในรอบ 21 เดือน อยู่ที่ \$1.12/ยูโร และตลาดหุ้นยุโรปร่วงเฉลี่ย 1% จากความกังวลในการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่วนเงินสกุลเอเชียแข็งค่าเมื่อเทียบกับยูโรแต่ยังทรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์ เรามองผลกระทบเป็นบวก จากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น และกระแสเงินที่มีโอกาสไหลออกจาก EU มาเข้าตลาด EM

(+) กลุ่มรับเหมา โครงการก่อสร้างทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง รวม 4 สัญญามูลค่า 2.9 หมื่นลบ. เริ่มขาย TOR แล้ววานนี้ (7 มี.ค.) ถึง 23 เม.ย. 2019 โดยกำหนดยื่นซอง 24 เม.ย. 2019 และเปิดซอง 25 เม.ย. 2019 งานภาครัฐถูกแรงผลักดันออกมาอย่างต่อเนื่องก่อนการเลือกตั้ง ผู้ที่ได้รับประโยชน์จะเป็นผู้รับเหมาหลัก ทั้งในแง่ของ Backlog ที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่ควรขยายตัว (ปริมาณงานที่ออกมาจะทำให้การแข่งขันลดลง) เราชอบ STEC (ราคาเป้าหมาย 28.50) และ CK (ราคาเป้าหมาย 33) ส่วน SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 11.60) จะได้รับอานิสงส์ในฐานะ Subcontractor

(0) PRM ราคาหุ้นปรับตัวลง 7% วันนี้ไม่ได้เกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐาน โดยเรามองเป็นเพียงการพักตัวระยะสั้น หลังจากที่เราถือหุ้นปรับขึ้นแรง 26% YTD ทั้งนี้ เราได้ตรวจสอบข้อมูลทั้ง 4 ธุรกิจหลักยังขับเคลื่อนกำไรได้เต็มศักยภาพของการให้บริการ โดยเฉพาะเรือจัดเก็บน้ำมันกลางทะเล (FSU) ที่เคยชะลอตัวในปีก่อนกำลังรับเรือใหม่รวมเป็น 6 ลำในอีก 2 สัปดาห์ข้างหน้า ขณะที่ เรือให้บริการแทนชุดเจาะถูกเรียกกลับไประยะแล้ว ส่วนเรือขนส่งน้ำมันในประเทศ (50% ของรายได้รวม) อยู่ในช่วงเติบโตต่อเนื่อง เราคาดว่ากำไรปีนี้ราว 800 ลบ. +12% Y-Y PE2019 ต่ำเพียง 18 เท่า เทียบกับภูมิภาคที่ 30 เท่า และปันผลสม่ำเสมอ 3-4% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท (ทั้งนี้ ช่วงปลายจะมีการประชุมนักวิเคราะห์ คาดว่าตลาดจะตอบรับเชิงบวกมากขึ้น)

(0) ZEN ประชุมวานนี้ โทนกลางๆ ตั้งเป้าเปิดสาขาใหม่นี้ 123 สาขา เป็นร้านตัวเอง 36 สาขาและ Franchise 87 สาขา ดูเชิงรุกมากขึ้นเพราะปี 2018 เปิดเพียง 26 สาขา สิ้นปีมี 255 สาขา สาขาที่เปิดใหม่นี้ส่วนใหญ่เป็นสาขาเล็กกว่า 50% ของแผนจะเป็น "เชิงรับ" ร้านอาหารตามสั่งในร้านน้ำมัน โดยตั้งเป้ารายได้รวมปีนี้โต 15-20% ล่าสุด SSSG 1QTD ยังลบเล็กน้อยในเดือน มี.ค. เพราะเจอเรื่องฝุ่น ส่วน ก.พ. กลับมาทรงตัว เราคาดว่ากำไรปีนี้โต 38.8% และคงราคาเป้าหมายที่ 16.5 บาท ราคาหุ้นปรับลงจนมี upside กว้างขึ้นเป็น 13% จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดจ้างงานนอกภาคเกษตร (ก.พ.) - จีน: ดุลการค้า (ก.พ.)
9 มี.ค.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
11 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.) - ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ม.ค.) - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.)
12 มี.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Veeravat Virochpoka Register : 047077, Natapon Khamthakrue Register : 026637
www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus

Equities Index	Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,633.21	0.47	-0.50	-1.23
SET50	1,084.58	0.55	-0.66	-1.34
Dow Jones 30	25,473.23	-0.78	-2.13	-1.71
S&P 500	2,748.93	-0.81	-1.95	-1.28
NASDAQ Comp	7,421.46	-1.13	-2.29	-1.47
FTSE 100	7,157.55	-0.53	0.72	1.17
Hang Seng	28,779.45	-0.89	-1.40	-0.78
Nikkei 225	21,456.01	-0.65	-1.97	-0.97
Shanghai Comp	3,106.42	0.14	3.75	5.63
Weighted Taiwan	10,311.68	-0.44	-1.59	-1.59
KOSPI	2,165.79	-0.45	-2.29	-2.29
Straits Times	3,229.48	0.21	-0.36	-0.12
Kuala Lumpur Comp	1,686.95	0.01	-0.76	-1.17
Jakarta Comp	6,457.96	-	-0.65	0.23
Philippines Comp	7,881.79	0.77	3.14	2.29
S&P ASX 200	6,263.89	-0.85	0.29	0.67
VIX Index	16.59	5.40	22.25	12.25

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	497.86	-0.87	-1.56	1.87
MSCI Asia Pac Ex Japan	522.87	-0.68	-0.29	2.36
MSCI Asia Ex Japan	653.53	-0.87	-0.39	2.43
MSCI EM Asia	530.37	-0.93	-0.29	2.37
MSCI Thailand	592.05	0.58	-1.55	-1.59

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	196.51	-67.70	519.20	2,814.65
Indonesia	291.14	169.77	133.79	860.71
Philippines	10.83	-6.75	-38.41	495.99
Korea	27.62	-232.24	-232.24	4,040.98
Taiwan	-148.28	-541.48	-541.48	3,748.46
Thailand	-17.89	-205.95	-261.86	-153.15
Vietnam	1.38	2.69	-1.64	179.07
Total	361.31	-881.66	-422.64	11,986.71

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H19	1,082.50	7.90	182,277	237,189
S50J19	1,079.40	7.40	40	229
S50K19	1,076.10	5.40	2	194
S50M19	1,077.90	7.30	19,604	34,877
S50U19	1,074.00	7.20	2,363	7,637
S50Z19	1,074.20	7.40	733	3,925

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-03-19	% change
CPF	270.12	25.75	0.00
INTUCH	143.36	55.25	-0.45
CPALL	124.19	77.50	1.31
SCC	118.55	468.00	0.43
BJC	110.59	50.75	4.10
BDMS	106.81	23.40	0.43
BTS	106.41	10.30	0.98
BEM	81.42	9.95	-0.50
PTTEP	75.27	122.50	0.82
GULF	59.85	88.50	0.28

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-03-19	% change
SCB	-247.35	131.00	-0.38
KBANK	-143.71	192.00	1.32
BBL	-121.91	207.00	0.49
IVL	-90.88	49.25	0.00
AOT	-62.60	67.75	0.00
TISCO	-51.16	88.50	1.72
STA	-43.70	12.80	-0.78
TOP	-36.73	71.75	-0.69
BH	-33.69	181.50	0.83
KKP	-26.24	70.25	0.72

Source: SET

(-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง หลัง ECB ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลัง ECB ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเหลือ 1.1% จาก 1.7% และคาดการณ์เงินเฟ้อลงเหลือ 1.2% จาก 1.6% พร้อมทั้งออกมาตรการ TLTRO3 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาด

(-) ตลาดเอเชียเข้านีปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

(0) ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.85	31.86	0.03
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.02
Yen / US\$	111.48	111.58	0.09
Yuan / US\$	6.71	6.71	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.37	56.66	-0.51
Gold (COMEX)	1,285.70	1,286.10	-0.03
BDI	664.00	663.00	0.15
ZINC	2,735.00	2,788.00	-1.90
CRB index	180.87	181.23	-0.20

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +0.44 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 56.66 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง Supply จากทาง OPEC ยังคงปรับลดลง

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง -1.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1286.1 ดอลลาร์/ออนซ์

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

[illegible]

หน้า 3 จาก 3