

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic Plays//Wait to Accumulate around 1,600+-

2019SET Target : 1800

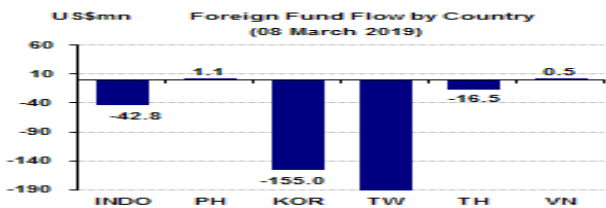
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways โดยปิดลบเพียง 3.09 จุดซึ่งถือว่าแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคที่ปรับตัวลงค่อนข้างแรงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยปัจจัยที่ประคองตลาดคือการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 524 ลบ. (และพลิกมา Short ใน Index Futures ราว 9.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิในปริมาณใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมยังคงถูกกดดันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวหลังล่าสุดตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯออกมาแย่กว่าคาดมาก ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในวันพรุ่งนี้คือการลงมติข้อตกลง Brexit ว่าจะถูกคว่ำอีกหรือไม่ซึ่งจะยิ่งตอกย้ำภาพเศรษฐกิจยูโรโซนที่อ่อนแอ เราจึงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่า Global Play จากการเมืองและการเลือกตั้งในประเทศที่ค่อนข้างชัดเจนขึ้น

กลยุทธ์ : เน้นลงทุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play//รอสะสมหุ้นพื้นฐานบริเวณ 1,600 จุดบวกลบ

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$587ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$375ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$16ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$1ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกังวลภาวะเศรษฐกิจหลังสหรัฐรายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่น่าผิดหวัง



Market Summary (Bloomberg)				
	08-03-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,630.12	-0.19	0.00	-1.41
SET50	1,082.08	-0.23	0.00	-1.57
Daily turnover (Bt mn)	34,356.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,661.67	(Bt bt)		
Market P/E (x)	17.04	(x)		
Market P/BV (x)	1.82	(x)		
Market yield (%)	3.16	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.82	13.57
China	11.06	9.88
Hong Kong	10.87	9.96
Indonesia	15.26	13.64
Korea	10.64	9.17
Philippines	16.59	14.72
Taiwan	14.26	13.32
S&P500	16.44	14.78

Investors Summary (SET)				
	08-03-19	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,364.94	15,889.05	-524.1	
Proprietary (Bt mn)	4,695.37	5,056.23	-360.9	
Local Institution(Bt mn)	2,929.33	2,372.25	557.1	
Retail (Bt mn)	11,366.98	11,039.10	327.9	

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	08-03-19	Buy	Sell	Net
Institution	28,247	24,680	3,567	
Foreign	38,048	47,411	-9,363	
Local	87,703	81,907	5,796	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	08 Mar	07 Mar	06 Mar	05 Mar	04 Mar
PTTGC	301.45	144.46	149.92	105.51	305.87
PTTEP	279.14	134.15	137.47	99.81	219.87
PTT	204.49	141.32	110.92	23.73	170.94
SCC	109.00	64.03	57.17	38.88	82.09
CPALL	99.88	85.79	131.22	88.30	56.77

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BEM <<

- แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท (ตัดขาดทุน 9.80 บาท)
- ราคาหุ้นปรับตัวลงรับความผิดหวังงบ 4Q18 มากเกินไป ทั้งที่เป็นผลจากรายการทางบัญชี ในขณะที่ กำไรจากการดำเนินงานหลักปีนี้คาดโตเด่น 22% Y-Y เป็น 3.7 พันลบ. จากการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายช่วงที่ 2 ใน ก.ย. 19
- ยิ่งใกล้เลือกตั้ง ยิ่งทำให้ปัจจัยบวกที่รออยู่มีล้นมากขึ้น ทั้งการยึดสัมปทาน , งานมอเตอร์เวย์, และรถไฟฟ้าสายสีส้ม เพราะแนวทางภาครัฐต้องการอนุมัติโครงการลงทุนสำคัญให้ทันในชุดนี้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐน่าผิดหวังมาก เพิ่มขึ้นเพียง 20,000 ตำแหน่งในเดือน ก.พ. แม้เป็นผลจากสภาพอากาศที่แย่ในบางรัฐและการขาดตัวของรัฐบาล แต่ก็ตอกย้ำเศรษฐกิจโลกชะลอ เพราะเงินเฟ้อประกาศตัวเลขส่งออกงวด ก.พ. ทด 20% Y-Y และ ECB เพิ่งลดประมาณการ GDP ราคาทองคำพุ่ง \$13/Oz ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย น้ำมันร่วง 1% ราคาน้ำมันยังถูกกดดันจากการที่รัฐบาลนอร์เวย์ระงับกองทุนความมั่งคั่งจะขายหุ้นในกลุ่มสำรวจและผลิตน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติราว 134 แห่งมูลค่า \$7.5 พันล้าน เพื่อลดความเสี่ยงของราคาน้ำมันที่ปรับลง

(+) PRM แนวโน้มปีนี้สดใสตั้งแต่ต้นปี อัตราการใช้กำลังการผลิตเต็ม 100% ทุกธุรกิจ และจะมีเรือใหม่ในธุรกิจ FSU เข้ามาเพิ่ม 2-3 ลำ (รวมเป็น 6-7 ลำ มากกว่าเดิมที่จะเพิ่มในปีนี้เป็นเพียง 1 ลำ) เพราะมีความต้องการมากในแถบมาเลเซียและสิงคโปร์ ซึ่งทำให้ค่าเช่าเรือปรับตัวขึ้นด้วย เมื่อผนวกกับการขยายกองเรือขนส่งน้ำมันในประเทศเพิ่มอีก 3 ลำเป็น 29 ลำ ซึ่ง 2 ธุรกิจนี้มีสัดส่วนรายได้รวมกัน 80-85% ของรายได้รวม คาดว่าจะเห็นกำไรเติบโตอย่างก้าวกระโดดใน 2Q19 ส่วนกำไร 1Q19 คาดโต 40% Y-Y และ 200 ลบ. เพราะฐานต่ำ และทุกธุรกิจกลับมามีกำไร กอปรกับ ไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษ กำไรทั้งปีคาดจบที่ 846 ลบ. +19% Y-Y ราคาหุ้นตอนนี้ซื้อขายบน PE2019 ที่ 18 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยภูมิภาคที่ราว 30 เท่า แนะนำชื่อ ราคาเป้าหมาย 9 บาท ถึง PE ที่ 25 เท่า

(+) SAPPE บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมปีนี้โต 30% จากการรวม All Coco เพราะถือหุ้นเพิ่มเป็น 51% และเริ่มออกสินค้าตัวแรกจากการทำ JV กับ Danone เป็นเครื่องดื่มผสมวิตามิน (More than water) แบนด์ B'BLUE (SAPPE ถือหุ้น 25% รับผิดชอบแบ่งกำไรขาดทุน) คาดผลประกอบการ JV จะขาดทุนในช่วง 2 ปีแรก แต่ในส่วนของ All Coco จะมีกำไรมากขึ้นเพราะต้นทุนมะพร้าวถูกลง แนวโน้มกำไรช่วง 1H19 จะดีดีเพราะเป็น High Season ของธุรกิจ และต้นทุนเม็ดพลาสติกอ่อนตัวลงตั้งแต่ปลายปี 2018 กอปรกับเริ่มผลิตสินค้า B'BLUE ซึ่งจะมีการวางขายใน Modern Trade ทั่วประเทศ 95% ตั้งแต่ 21 มี.ค. จะช่วยเพิ่ม Economies of scale จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น ยังคาดกำไรปกติปีนี้ +10.6% Y-Y เป็น 380 ลบ. คงราคาเป้าหมายที่ 22 บาท แนะนำชื่อ

(0) LIT เราคาดว่าน่าจะเห็นการฟื้นตัวของสินค้าและรายได้ใน 2Q19 เนื่องจากลูกค้าในกลุ่มภาครัฐซึ่งได้งานพระราชพิธีและการเลือกตั้ง จาก 1Q19 ที่อาจยังไม่เห็นอะไรที่ฟื้นคืนเนื่องจากอยู่ในระหว่างการเปลี่ยนผ่านรัฐบาล สำหรับประมาณการกำไรปี 2019 ของเรตผู้ผลิตรายนี้ อยู่ที่ 156 ลบ. +5% Y-Y โดยคาดสินค้า +12% Y-Y เราคาดว่า ROE ปี 2019 จะอยู่ที่ราว 14% ลดลงจากค่าเฉลี่ยที่ 20% ในปี 2012-2017 สะท้อนการจบรวมขายขึ้นของผลกำไรแล้ว คงราคาเหมาะสมที่ 6.20 บาท ปรับคำแนะนำเป็นถือ (จากเดิมแนะนำขาย) หรือ SWITCH เป็น THANI, ASK

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (ม.ค.), ถ้อยแถลงของประธานเฟด - ฟิลิปปินส์: ดุลการค้า (ม.ค.) - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ก.พ.)
12 มี.ค.	- สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (ก.พ.)
13 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (ม.ค.)
15 มี.ค.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ
19-20 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC

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	1,630.12	-0.19	0.00	-1.41
SET50	1,082.08	-0.23	0.00	-1.57
Dow Jones 30	25,450.24	-0.09	0.00	-1.80
S&P 500	2,743.07	-0.21	0.00	-1.49
NASDAQ Comp	7,408.14	-0.18	0.00	-1.65
FTSE 100	7,104.31	-0.74	0.00	0.42
Hang Seng	28,228.42	-1.91	0.13	-1.28
Nikkei 225	21,025.56	-2.01	-0.30	-1.98
Shanghai Comp	2,969.86	-4.40	0.00	0.98
Weighted Taiwan	10,241.75	-0.68	0.04	-1.38
KOSPI	2,137.44	-1.31	-0.28	-2.92
Straits Times	3,195.87	-1.04	-0.28	-0.80
Kuala Lumpur Comp	1,679.90	-0.42	-0.04	-1.67
Jakarta Comp	6,383.07	-1.16	0.00	-0.94
Philippines Comp	7,797.11	-1.07	0.00	1.19
S&P ASX 200	6,203.76	-0.36	-0.36	0.21
VIX Index	16.05	-3.25	0.00	8.59

MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	494.91	-0.59	-1.92	1.23
MSCI Asia Pac Ex Japan	514.68	-1.57	-2.14	0.58
MSCI Asia Ex Japan	642.30	-1.72	-2.40	0.34
MSCI EM Asia	520.91	-1.78	-2.34	0.24
MSCI Thailand	591.16	-0.15	-1.06	-0.89

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	153.38	85.68	672.58	2,968.03
Indonesia	-42.62	127.15	91.17	818.10
Philippines	1.15	-5.63	-37.30	497.11
Korea	-58.98	-58.98	-473.61	3,799.60
Taiwan	-407.58	-948.79	-948.79	3,341.15
Thailand	-16.51	-222.46	-278.36	-169.65
Vietnam	0.54	3.23	-1.10	179.61
Total	-370.62	-1,019.80	-975.41	11,433.95

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H19	1,079.70	-2.80	139,268	242,763
S50J19	1,073.50	-5.90	4	230
S50K19	1,075.50	-0.60	3	196
S50M19	1,075.40	-2.50	13,048	35,246
S50U19	1,071.60	-2.40	1,253	7,655
S50Z19	1,071.50	-2.70	161	3,941

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-03-19	% change
KBANK	344.30	193.00	0.52
BDMS	182.17	23.50	0.43
SCC	181.83	472.00	0.85
CPF	144.07	25.75	0.00
TU	96.28	18.40	-0.54
GULF	92.51	89.75	1.41
STEC	68.93	22.60	0.89
LH	58.34	10.60	0.00
AOT	54.31	67.75	0.00
EGCO	48.34	265.00	-0.75

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 08-03-19	% change
PTT	-212.31	47.50	-0.52
TOP	-167.05	71.00	-1.05
PTTGC	-154.90	68.25	-1.44
BBL	-148.22	206.00	-0.48
IVL	-85.94	49.00	-0.51
IRPC	-64.61	5.85	0.86
ADVANC	-49.66	179.50	-0.28
CPN	-48.31	73.25	-1.01
TRUE	-35.45	4.88	-0.41
TASCO	-29.55	16.80	0.60

Source: SET

- (-) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลง หลังตัวเลขการจ้างงานต่ำกว่าที่ตลาดคาด
- (-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังข้อมูลด้านเศรษฐกิจของทั้งในยุโรปและสหรัฐที่อ่อนแอกว่าคาด
- (-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลงจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง โดยสัปดาห์นี้ต้องจับตาดูตัวเลขค่าปลั๊กของเงินในวันพฤหัสบดี
- (+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.73	31.74	0.03
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.10
Yen / US\$	111.01	111.17	0.14
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.10

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.09	56.07	0.04
Gold (COMEX)	1,297.10	1,299.30	-0.17
BDI	649.00	657.00	-1.22
ZINC	2,711.00	2,735.00	-0.88
CRB index	180.67	180.87	-0.11

Source: Bloomberg *onshore rate

- (-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง -0.59 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 56.07 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแนวโน้มเศรษฐกิจของโลกที่อ่อนแอ
- (+) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +13.20 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1299.3 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
DDD	(T/A)	01/03/2019	21/03/2019
MALEE	(T/A)	21/02/2019	13/03/2019
OCEAN	(T/O)	11/03/2019	19/04/2019
OCEAN-W3	(T/O)	11/03/2019	19/04/2019
SISB	(T/O)	04/03/2019	12/04/2019

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทราดวเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน