

Daily Focus

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

2019SET Target : 1800

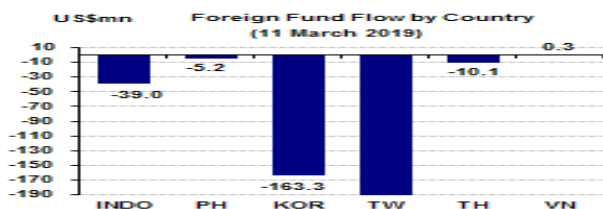
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเพียง 3.1 หมื่นลบ. เนื่องจากไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน โดยยังถูกกดดันจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิในตลาดหุ้นอีก 321 ลบ. (และยัง Short ใน Index Futures อีกถึง 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up ได้จากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสมากขึ้นหลังอังกฤษได้รับความเห็นชอบจาก EU ให้เปลี่ยนแปลงข้อตกลง Brexit ให้ดีขึ้นโดยเฉพาะประเด็น Backstop อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามการลงมติของสภาอังกฤษคืนว่าจะรับข้อตกลงฉบับปรับปรุงหรือไม่ เราคาดหุ้นในกลุ่ม Global Play จะปรับตัวได้ดีขึ้นขณะที่ Domestic Play คาดว่ายังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งต่อเนื่องจากการเลือกตั้งที่ใกล้เข้ามา

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

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

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$566ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$349ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$10ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$0.3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตลาดติดตามการลงมติของรัฐบาลอังกฤษในเรื่องข้อตกลง Brexit ของนายกรัฐมนตรีในวันนี้



Market Summary (Bloomberg)				
	11-03-19	%1 Day	%WTD	%MT
SET	1,627.43	-0.17	-0.17	-1.58
SET50	1,079.36	-0.25	-0.25	-1.81
Daily turnover (Bt mn)	30,926.00	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,634.10	(Bt bt)		
Market P/E (x)	17.01	(x)		
Market P/BV (x)	1.81	(x)		
Market yield (%)	3.17	(%)		
Forward P/E (Bloomberg)				
	2018E	2019E		
SET	14.79	13.54		
China	11.24	10.04		
Hong Kong	11.09	10.17		
Indonesia	15.26	13.63		
Korea	10.78	9.29		
Philippines	16.40	14.57		
Taiwan	14.39	13.44		
S&P500	16.68	14.99		

Investors Summary (SET)			
	11-03-19	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	14,192.98	14,513.73	-320.8
Proprietary (Bt mn)	4,170.89	4,034.09	136.8
Local Institution (Bt mn)	2,313.33	2,611.14	-297.8
Retail (Bt mn)	10,248.83	9,767.07	481.8

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	11-03-19	Buy	Sell
Institution	30,172	27,996	2,176
Foreign	37,385	48,632	-11,247
Local	93,965	84,894	9,071

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	11 Mar	08 Mar	07 Mar	06 Mar	05 Mar
PTTGC	278.47	301.45	144.46	149.92	105.51
TOP	108.54	77.10	84.21	191.48	61.78
IVL	67.61	77.16	42.35	158.00	118.15
PTT	67.00	204.49	141.32	110.92	23.73
CPALL	64.53	99.88	85.79	131.22	88.30

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
- เป็นหุ้น Domestic Play ที่ได้ประโยชน์จากการเลือกตั้ง แต่ราคายัง Laggard หุ้นใน SET50 อยู่ราว 5% อีกทั้งยังเคลื่อนไหวที่แนวรับสำคัญของรอบ Sideway ชุดใหญ่แถว 62 บาท ความเสี่ยงของช่วงข้างจำกัด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) TISCO สิ้นเชื้อ ก.พ. +0.3% M-M (672 ลบ.) แต่ -0.4% YTD ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่ซึ่งเป็นสินเชื่อระยะยาวในกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาฯ และสินเชื่อที่ให้ลูกค้ากลุ่ม SME (Floor plan) ส่วนสินเชื่อรายย่อยทรงตัว มีเพียงสินเชื่อ AutoCash ที่ขยับขึ้น (เป็น seasonal ที่ไม่ได้ติดต่อ Consumer finance) ขณะที่ Mortgage loan และ Hire purchase ชะลอจากเดือนก่อน ส่วนเงินฝาก +6.85% M-M (1.3 หมื่นลบ.) โดยรวมแล้วเรคาด Loan spread น่าจะทรงตัวจาก 4Q18 ที่ 4.7% เน้นซื้อลงทุน เพราะ Dividend yield ที่สูงราว 7.9% ต่อปี (2018 DPS 7 บาท XD 29 เม.ย. จ่าย 17 พ.ค.) คงราคาเหมาะสม 92 บาท

(-) TRUE เปรียบกำไรไปกดีปี 2019 ลง 74% เหลือเพียง 844 ลบ. สะท้อนรายได้ที่เริ่มโตชะลอ แต่ยังคงถือว่าฟื้นจากปีก่อนที่ขาดทุน และปรับราคาเหมาะสมลงจากเดิม 8.50 บาทเหลือ 5.70 บาท (DCF) ขณะที่ราคาหุ้นร่วง 14% หลังประกาศงบฯ ถือว่าสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว และแม้จะยังมีคดีข้อพิพาทเหลืออยู่แต่การยุติข้อพิพาทกับ CAT 7.5 หมื่นลบ. ถือว่าปลดล็อกความเสี่ยงสำคัญไปแล้ว แนะนำซื้อ

(+) MAJOR หนังสือ Captain Marvel กระแสดี ช่วง 5 วันแรก (6-10 มี.ค.) ทำรายได้แล้วราว 170 ลบ. มีโอกาสสูงกว่าเป้าที่ 200-250 ล้านบาท และยังลุ้นรายได้ตัวหนังและขายอาหารเครื่องดื่มใน 1Q19 โดย Y-Y ในระดับ 2 digit แม้ราคาหุ้นในช่วง 1 เดือนจะ +20% เกินราคาเป้าหมายของเราที่ 27 บาท แต่มี sentiment บวกจากกระแสหนังดังกล่าวและหนังฮอลลีวูดอีกหลายเรื่องที่กำลังทำเงินในหน้าหนังใน 2Q รวมทั้งปีผลงวด 2H18 หุ่นละ 0.70 บาท Yield 2.5% XD 23 เม.ย. จึงแนะนำ Trading Buy (ปรับลงจากเดิม ซื้อ)

(+) BEM สถิติ 2 เดือนแรกยังไม่แรงตัวนัก ปริมาณรถบนทางด่วน +1% Y-Y เป็น 1.25 ล้านเที่ยว/วันเพราะมีวันหยุดยาวและโรงเรียนปิด จำนวนผู้โดยสารบนรถไฟฟ้า +2% Y-Y เป็น 3.22 แสนเที่ยวคน/วัน แต่มี Catalyst คือการเปิดรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายช่วงที่ 2 (ส.ค. 2019) คาดทำให้ปริมาณผู้โดยสารเพิ่มขึ้นเป็น 4 แสนเที่ยวคน/วัน และค่าโดยสารเฉลี่ยจะปรับขึ้นตามจำนวนสถานีที่เพิ่มเราจึงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท ในระยะสั้นให้จับตาข้อสรุปรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน 19 มี.ค. นี้ และประเด็นขยายสัมปทานทางด่วนเข้ากรม. ภายในเดือนนี้

(-) FN ราคาหุ้น +59% YTD สะท้อนการฟื้นตัวของกำไรมากเกินไป ถ้าไรที่ฟื้นใน 4Q18 (8 ลบ.) ยังเป็นระดับต่ำและมาจากการเปิดสาขาใหม่ที่ระยองและจันทวน Fair ในกทม. แต่ SSSG ยังติดลบ และสาขาที่น่าเป็นห่วงคือศรีราชาและหาดใหญ่ ยังไม่ฟื้น การปรับกลยุทธ์จากการเปิดสาขาขนาดใหญ่ เป็นการเข้าพื้นที่ในห้างและเปิดเป็นสาขาย่อยแทน และเพิ่มช่องทาง Online ยังต้องใช้เวลาพิสูจน์ เบื้องต้นเรคาดกำไรปีนี้กลับมาได้เป็น 80 ลบ. (Best Case) จาก 29 ลบ.ในปี 2018 ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 28 เท่าแพงเกินไปเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 27.7 เท่า

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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	1,627.43	-0.17	-0.17	-1.58
SET50	1,079.36	-0.25	-0.25	-1.81
Dow Jones 30	25,650.88	0.79	0.79	-1.02
S&P 500	2,783.30	1.47	1.47	-0.04
NASDAQ Comp	7,558.06	2.02	2.02	0.34
FTSE 100	7,130.62	0.37	0.37	0.79
Hang Seng	28,503.30	0.97	1.88	0.44
Nikkei 225	21,125.09	0.47	2.17	0.46
Shanghai Comp	3,026.99	1.92	1.92	2.93
Weighted Taiwan	10,250.28	0.08	0.86	-0.57
KOSPI	2,138.10	0.03	0.79	-1.87
Straits Times	3,191.42	-0.14	0.81	0.29
Kuala Lumpur Comp	1,664.63	-0.91	-0.78	-2.39
Jakarta Comp	6,366.43	-0.26	-0.26	-1.19
Philippines Comp	7,708.72	-1.13	-1.13	0.04
S&P ASX 200	6,180.19	0.33	-0.06	0.51
VIX Index	14.33	-10.72	-10.72	-3.04
MSCI Indices	Close	%1 Day	MTD	%1 M
MSCI AC World	500.55	1.14	-0.70	1.26
MSCI Asia Pac Ex Japan	518.38	0.72	-1.43	0.91
MSCI Asia Ex Japan	648.26	0.93	-1.58	0.93
MSCI EM Asia	526.06	0.99	-1.64	0.82
MSCI Thailand	589.10	-0.35	-0.97	-1.44
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	160.68	246.36	833.26	3,128.71
Indonesia	-39.05	-39.05	52.12	779.05
Philippines	-5.23	-5.23	-42.52	491.88
Korea	26.32	-136.92	-551.55	3,721.66
Taiwan	-349.00	-349.00	-1,297.80	2,992.15
Thailand	-10.11	-10.11	-288.47	-179.76
Vietnam	0.26	0.26	-0.84	179.87
Total	-216.12	-293.69	-1,295.80	11,113.56

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50H19	1,071.40	-8.30	143,389	247,242
S50J19	1,070.20	-3.30	43	206
S50K19	1,069.10	-6.40	20	207
S50M19	1,067.70	-7.70	15,905	37,285
S50U19	1,063.80	-7.80	1,608	8,058
S50Z19	1,063.80	-7.70	557	4,208

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-19	% change
CPF	151.43	25.50	-0.97
SCC	148.37	474.00	0.42
TU	123.97	18.30	-0.54
EGCO	102.15	267.00	0.75
INTUCH	93.08	55.00	1.38
GLOW	82.15	90.25	-1.10
TCAP	68.90	54.75	0.00
PTTEP	67.80	120.50	-0.41
MINT	54.65	38.25	-0.65
CPN	53.34	73.00	-0.34

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 10-03-19	% change
AOT	-178.38	67.75	0.00
PTTGC	-138.67	67.75	-0.73
TOP	-126.10	69.50	-2.11
PTT	-96.74	47.25	-0.53
ADVANC	-63.36	179.00	-0.28
BBL	-54.72	207.00	0.49
GULF	-51.95	89.25	-0.56
MTC	-51.90	43.50	-1.69
SPRC	-47.79	10.70	-3.60
IRPC	-44.66	5.75	-1.71

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มค้าปลีก หลังยอด Retail Sale ออกมาดีกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังนายกรัษฎาสามารถบรรลุข้อตกลงกับ EU เรื่องสัญญา Brexit ได้ อย่างไรก็ตาม สัญญานี้ยังต้องได้รับการอนุมัติจากทางรัฐสภาอังกฤษก่อน

(+) ตลาดเอเชียเข้าขึ้นปรับตัวขึ้น จาก Sentiment เชิงบวกจากทั้งสหรัฐและยุโรป

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.63 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.65	31.68	0.12
US\$ / Euro	1.13	1.12	0.13
Yen / US\$	111.40	111.21	-0.17
Yuan / US\$	6.73	6.72	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	56.99	56.79	0.35
Gold (COMEX)	1,294.30	1,291.10	0.25
BDI	645.00	649.00	-0.62
ZINC	2,738.00	2,711.00	1.00
CRB index	180.50	180.67	-0.10

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +0.72 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 56.79 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขคาดการณ์การส่งออกน้ำมันดิบของซาอุดีอาระเบียในเดือนเม.ย. ที่ต่ำกว่าคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง -8.20 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1291.1 ดอลลาร์/ออนซ์

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

[illegible]

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ลงทุน 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 อาจจัดทบทับวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน