

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play//Continue to Hold

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.57	-0.63	-1.69	3.94
SET50	1,080.01	-0.65	-1.75	3.36
Dow Jones 30	25,848.87	0.54	-0.26	10.81
S&P 500	2,822.48	0.50	1.36	12.59
NASDAQ Comp	7,688.53	0.76	2.07	15.87
FTSE 100	7,228.28	0.60	2.17	7.43
Hang Seng	29,012.26	0.56	1.67	12.25
Nikkei 225	21,450.85	0.77	0.57	7.18
Shanghai Comp	3,021.75	1.04	2.75	21.17
MSCI AC World	10,439.24	0.88	0.61	7.32

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.78	13.53
China	11.26	10.07
Hong Kong	11.21	10.29
Indonesia	15.54	13.89
Korea	10.99	9.44
Philippines	16.63	14.78
Taiwan	14.64	13.69
S&P500	16.93	15.20

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	279.76	1,602.44	2,435.70	4,731.15
Indonesia	28.77	-131.16	-39.99	686.94
Philippines	34.41	26.59	-10.70	523.70
Korea	14.95	14.95	-273.03	4,000.18
Taiwan	247.37	141.46	-807.34	3,482.61
Thailand	-74.14	-170.54	-448.90	-340.19
Vietnam	-7.99	-2.09	-3.18	177.52
Total	523.13	1,481.66	852.56	13,261.91

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,441.29	30,791.45	-2,350.16
Proprietary (Bt mn)	4,754.50	4,439.94	314.56
Local Institution(Bt mn)	2,905.69	3,693.08	-787.39
Retail (Bt mn)	13,758.57	10,935.59	2,822.98

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,888	34,276	1,612
Foreign	36,451	36,033	418
Local	82,741	84,771	-2,030

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	15 Mar	14 Mar	13 Mar	12 Mar	11 Mar
Stock					
PTTEP	324.79	104.62	192.66	67.72	57.11
PTT	158.80	99.84	213.16	108.80	67.00
AOT	140.45	65.81	47.04	81.11	42.73
IVL	132.37	74.79	228.09	72.20	67.61
CPALL	109.72	89.70	78.02	107.24	64.53

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มี.ค.	- ไทย: ยอดขายรถ (ก.พ.)
20 มี.ค.	- ไทย: ประชุม กนง. (คาดคงดอกเบี้ย 1.75%)
19-20 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (มี.ค.)
21 มี.ค.	- อังกฤษ: ประชุม MPC
22 มี.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (มี.ค.)

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนลบสวนทางภูมิภาคและอ่อนแอกว่าที่เราประเมินโดยปิดลบกว่า 10 จุด ณ สิ้นวัน โดยปัจจัยที่ยัง Overhang ตลาดคือประเด็น Brexit และความคืบหน้าของสงครามการค้า นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีกราว 2.4 พันลบ. (และพลิกมา Long ใน Index Futures เล็กน้อย 418 สัญญา) ขณะที่แรงซื้อส่วนใหญ่อยู่ที่นักลงทุนรายย่อย 2.8 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways แม้มบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมจะดูผ่อนคลาย แต่แรงขายของนักลงทุนต่างชาติคาดว่าจะยังจำกัดการปรับขึ้นของดัชนี ขณะที่สัปดาห์นี้ยังต้องตามต่อกับประเด็น Brexit ทั้งการลงมติข้อตกลงรอบ 3 รวมถึงการเจรจากับ EU ในการขอเลื่อนเส้นตาย และรอความชัดเจนของการเจรจาด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ล่าสุดมีข่าวว่าใกล้จะบรรลุข้อตกลง เรียงมือกลุ่ม Domestic Play ยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่า Global Play จากการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นสุดสัปดาห์นี้

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนกลุ่ม Domestic Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAPPE

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 22 บาท (PE 18 เท่า)
- แนวโน้มกำไร 1H19 โตดีเพราะเป็น High Season และเริ่มรับรู้ต้นทุนเม็ดพลาสติกใหม่ที่ถูกลงตั้งแต่ 1Q19 คาดกำไรทั้งปี +11% เป็น 380 ลบ.
- สินค้าใหม่ B'BLUE จะเริ่มวางขายใน Modern Trade ทั่วประเทศ 21 มี.ค. ช่วยเพิ่ม Economies of scale จากการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้น

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$57ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้วัน US\$247ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$172ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$74ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าด้านจีนและสหรัฐที่มีสัญญาณว่าคืบหน้าไปได้ด้วยดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.25-2.50% ในการประชุม 19-20 มี.ค. นี้เพราะเงินเฟ้อต่ำกว่าเป้า และตัวเลขเศรษฐกิจชะลอ ที่น่าสนใจคือมุมมองเศรษฐกิจและ Dot Plot ชุดใหม่ จะเป็นข่าวบวกหากเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปี

(0) ตัวเลขส่งออกของไทยเดือน ก.พ. วันพุธนี้อาจทำให้ตลาดผิดหวังต่อเนื่องจากเดือน ม.ค. ที่ -5.7% Y-Y เพราะเศรษฐกิจจีน ยุโรป และอาเซียนชะลอ และฐานราคามันที่สูงในปีก่อน แต่อาจเร็วเกินไปที่ กนง. จะปรับประมาณการเศรษฐกิจ เราคาด กนง.คงดอกเบี้ยที่ 1.75% พุธนี้

(-) KSL กำไรปกติไม่รวม Hedging gain และ fx loss ใน 1Q19 (พ.ย. 18 - ม.ค. 19) เหลือเพียง 52 ลบ. -63% Y-Y เพราะธุรกิจน้ำตาลขาดทุน (ราคาน้ำตาลร่วงตามตลาดโลก แต่ต้นทุนสูงเพราะเป็นสต็อกเก่า) แต่มีกำไรจากการขายไฟและโมลาสเข้ามาช่วย แนวโน้มปีนี้ยังไม่ดี ราคาขายที่ลือลือขายในปีนี้บางส่วนต่ำกว่าปีก่อน เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงกลุ่มน้ำตาลตามเดิม

(0) SPRC เรปรับกำไรปีนี้ลง 27% เหลือ 3.9 พันลบ. +74% Y-Y ถือเป็นกำไรที่ต่ำกว่าศักยภาพปกติเพราะมีค่าใช้จ่ายในการปิดซ่อมบำรุงขนาดใหญ่ (Major turnaround) 38 วันใน 4Q19 แต่ช่วยยืดอายุโรงกลั่นและได้กำลังการผลิตเพิ่ม ซึ่งจะเห็นผลในปีหน้าที่เรคาดกำไร +49% Y-Y แต่ราคาเป้าหมายปีนี้เรปรับลงเหลือ 12 บาทจาก 13 บาท และคาด Dividend yield 5% จึงยังแนะนำซื้อลงทุน

(+) RSP เรคาดกำไรปีนี้กลับมาโต 22% เป็น ลบ. จากปีก่อนที่ -21% หลังปิดโรงงานผลิตรองเท้าไปแล้วและคุมรายจ่ายมากขึ้น พร้อมเปิดสาขาใหม่ในไทย 10 Converse และ 15 Pony แต่ในกัมพูชาเน้นเพิ่มรายได้จากสาขาเดิมก่อน คงราคาเป้าหมาย 4.7 บาท แนะนำซื้อ

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

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-03-19	% change
PTT	749.16	48.25	1.05
CPF	383.07	26.50	1.92
CPALL	316.80	75.50	-2.58
DELTA	219.01	70.50	0.00
IVL	209.74	48.25	0.00
KBANK	168.31	189.00	-1.82
PTTEP	160.85	119.00	-2.06
TCAP	155.48	54.50	-0.91
VIBHA	119.08	1.91	0.53
BJC	100.64	50.00	-1.96

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-03-19	% change
GULF	-373.86	90.50	-1.09
AEONTS	-270.10	178.50	-2.19
ROBINS	-229.64	59.50	-5.93
STEC	-184.28	22.40	-1.75
GLOW	-137.47	90.50	-0.28
MAKRO	-97.81	37.00	-5.73
BEM	-77.29	10.10	0.00
IRPC	-57.06	5.70	-1.72
MACO	-44.90	1.46	0.69
BCH	-38.95	16.50	0.61

Source: SET

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.66	31.69	0.09
US\$ / Euro	1.13	1.13	-0.02
Yen / US\$	111.55	111.48	-0.06
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.05

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.29	58.52	-0.39
Gold (COMEX)	1,298.70	1,302.90	-0.32
BDI	730.00	677.00	7.83
ZINC	2,790.00	2,825.00	-1.24
CRB index	183.87	183.39	0.26

Source: Bloomberg *onshore rate

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
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
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทราดวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน