

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,627.62	-0.15	4.08	4.08
SET50	1,081.97	-0.21	3.55	3.55
Dow Jones 30	25,745.67	-0.55	10.37	10.37
S&P 500	2,824.23	-0.29	12.66	12.66
NASDAQ Comp	7,728.97	0.07	16.48	16.48
FTSE 100	7,291.01	-0.45	8.37	8.37
Hang Seng	29,320.97	-0.49	13.70	13.45
Nikkei 225	21,608.92	0.20	7.96	7.96
Shanghai Comp	3,090.64	-0.01	23.93	23.93
MSCI AC World	10,551.56	0.37	8.78	8.47

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.81	13.56
China	11.51	10.29
Hong Kong	11.36	10.43
Indonesia	15.65	14.01
Korea	11.28	9.61
Philippines	16.77	14.92
Taiwan	14.96	13.93
S&P500	16.98	15.24

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	319.25	683.95	3,619.90	5,915.35
Indonesia	5.85	66.24	26.25	753.18
Philippines	-7.02	-0.63	-11.33	523.08
Korea	138.16	-15.69	-303.67	3,969.54
Taiwan	128.61	248.54	-558.80	3,731.15
Thailand	-44.48	-57.57	-506.47	-397.76
Vietnam	2.99	7.77	4.58	185.29
Total	543.36	932.61	2,270.46	14,679.83

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,938.49	17,347.58	-1,409.09
Proprietary (Bt mn)	4,639.22	5,028.52	-389.30
Local Institution(Bt mn)	4,598.54	3,163.15	1,435.39
Retail (Bt mn)	11,314.45	10,951.45	363.00

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,441	23,652	2,789
Foreign	41,970	41,551	419
Local	57,440	60,648	-3,208

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Mar	19 Mar	18 Mar	15 Mar	14 Mar
Stock					
PTTGC	207.29	25.70	281.07	101.96	262.09
PTT	122.54	122.77	155.66	158.80	99.84
KBANK	113.54	234.94	68.31	105.28	33.08
EA	109.04	28.71	113.88	25.24	94.72
CPALL	81.23	84.19	139.99	109.72	89.70

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19-20 มี.ค.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
21 มี.ค.	- อังกฤษ: ประชุม MPC - ไทย: ส่งออกเดือน ก.พ. (คาด -1.5% Y-Y) - อินโดนีเซีย: ธ.กลางประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 6%) - ฟิลิปปินส์: ธ.กลางประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 4.75%)
22 มี.ค.	- ยุโรป: Flash PMI ภาคการผลิต (มี.ค.)
24 มี.ค.	- ไทย: เลือกตั้งทั่วไป

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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยปิดลบเล็กน้อย 2.47 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ค่อนข้างเบาบางเพียง 3.6 หมื่นลบ. โดยตลาดรอจับตามผลการประชุม FED ที่จะส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายขึ้นตามที่คาดหรือไม่ อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.4 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิในมูลค่าใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่องแม้ FED จะส่งสัญญาณไม่ขึ้นดอกเบี้ยปีนี้ แต่มีการปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP ลงสะท้อนให้เห็นมุมมองเศรษฐกิจที่ถูกกระทบจาก Trade War ขณะที่ประเด็น Brexit ยังต้องรอความชัดเจนในสัปดาห์หน้าทั้งการลงมติรอบ 3 รวมถึง EU จะเห็นขอบขยายเส้นตายออกไปหรือไม่ เรายังมองกลุ่ม Domestic Play ยังน่าสนใจจากการดำเนินนโยบายของรัฐบาลใหม่ภายหลังการเลือกตั้ง

กลยุทธ์ : สะสมหุ้น Domestic Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPN

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 93 บาท (DCF)
- เป็นหนึ่งในหุ้น domestic play ที่มั่นคงเพราะรายได้หลักเป็นค่าเช่า
- คาดกำไรปี 2019-20 โตเฉลี่ย 11% เป็น 1.20 หมื่นลบ. และ 1.33 หมื่นลบ. ตามลำดับ จากการขึ้นค่าเช่า เปิดศูนย์ใหม่ 2 แห่ง และมีรายได้คอนโด
- ระยะยาวมี synergy จากการใช้ที่ดินของ GLAND และร่วมลงทุนกับ DTC

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$13ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$161ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$105ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$45ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังการประชุม FOMC เมื่อคืนนี้คงอัตราดอกเบี้ยและส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เฟดคงดอกเบี้ยและปรับลด GDP เฟดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.25-2.5% ส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปี (จากเดิมขึ้น 2 ครั้ง) และจะยุติการปรับลดงบดุลในเดือน ก.ย. นี้ พร้อมปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เหลือ 2.1% จากเดิม 2.3% ส่วนปีหน้าเหลือ 1.9% จากเดิม 2.0% ค่าเงินดอลลาร์อ่อน หุ้นกลุ่มแบงก์ในสหรัฐปรับลง

(+) กนง.มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% เพราะมองว่าภาวะการเงินโดยรวมอยู่ในระดับผ่อนคลายและเอื้อต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ มติที่เป็นเอกฉันท์ เงินเฟ้อต่ำและความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลก เราจึงคาด กนง.จะคงดอกเบี้ยนโยบายตลอดทั้งปี เป็นบวกกับกลุ่มไฟแนนซ์ที่ต้นทุนทางการเงินไม่เพิ่ม ส่วนกลุ่มแบงก์ไม่เป็นลบ เพราะนำหนักการเติบโตอยู่ที่การขยายตัวของสินเชื่อ (มีฤดูกาลที่ดีใน 2H) และการลดสำรองฯ มากกว่าการขึ้นดอกเบี้ย

(-) กนง.ปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้จากเดิมโต 4.0% เหลือโต 3.8% โดยปรับลดการขยายตัวของส่งออกจากเดิมที่โต 3.8% เหลือโต 3.0% และคาดว่า GDP ปี 2020 จะโต 3.9% แม้จะปรับประมาณการลง แต่ไม่กระทบการเติบโตในประเทศยังดี ทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน และการท่องเที่ยว

(-) เลี่ยงกลุ่มส่งออก กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ในช่วงครึ่งปีแรกเป็นขาลงเล็กน้อย ไม่น่าสนใจเพราะผลของสงครามการค้าและบาทแข็ง ส่วนกลุ่มเกษตรและอาหารที่ส่งออก น่าตาลและยางยังไม่ฟื้น ขณะที่บาทแข็งเป็นบวกกับผู้นำเข้าข้าวเหลือง (TVO) ราคาหมูปรับสูงขึ้น (ดีต่อ CPF) กลุ่มที่ไม่น่าสนใจคือ ค่าปลั๊กการแพทย์ โรงแรม โรงกลั่น ไฟแนนซ์

(0) จำนวนนักท่องเที่ยวเดือน ก.พ. +0.2% Y-Y เป็น 3.572 ล้านคน ชะลอจาก ม.ค. ที่ +4.9% Y-Y เพราะฐานสูงในปีก่อน (ก.พ. 18 +19.3% Y-Y เป็น 3.567 ล้านคน) นักท่องเที่ยวจีนพลิกมาหดตัว -12.3% Y-Y จาก +10.3% Y-Y ในเดือน ม.ค. แต่เชื่อเป็นเพราะช่วงตรุษจีนที่เหลื่อมวัน อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวจีนรวม 2M19 -2.2% Y-Y ดีขึ้นจาก 4Q18 ที่ -10% Y-Y เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวปีนี้โดยเฉพาะในช่วง 2H19 และคาดจบปีที่ 41.1 ล้านคน +7.5% Y-Y ยังคงนำหนักการลงทุน Overweight โดย Top Pick ยังเป็น ERW (ราคาเป้าหมาย 8 บาท) และ MINT (ราคาเป้าหมาย 48 บาท)

