

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.29	0.75	5.27	5.27
SET50	1,098.85	1.05	5.16	5.16
Dow Jones 30	25,502.32	-1.77	9.32	9.32
S&P 500	2,800.71	-1.90	11.72	11.72
NASDAQ Comp	7,642.67	-2.50	15.18	15.18
FTSE 100	7,207.59	-2.01	7.13	7.13
Hang Seng	29,113.36	0.14	10.28	12.64
Nikkei 225	21,627.34	0.09	4.71	8.06
Shanghai Comp	3,104.15	0.09	24.47	24.47
MSCI AC World	10,639.07	0.28	7.74	9.37

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.00	13.73
China	11.53	10.31
Hong Kong	11.01	10.13
Indonesia	15.77	14.12
Korea	11.10	9.45
Philippines	17.13	15.24
Taiwan	14.84	13.84
S&P500	16.83	15.12

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	196.19	880.14	3,816.09	6,111.54
Indonesia	34.20	94.07	54.09	781.01
Philippines	27.55	29.73	19.03	553.44
Korea	-15.87	-15.87	314.31	4,587.53
Taiwan	47.71	681.29	-126.05	4,163.90
Thailand	72.17	-9.17	-458.07	-349.36
Vietnam	11.33	25.20	22.02	202.72
Total	373.27	1,685.39	3,641.42	16,050.78

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,921.41	17,629.60	2,291.81
Proprietary (Bt mn)	5,823.89	6,384.46	-560.57
Local Institution(Bt mn)	8,165.85	4,927.68	3,238.17
Retail (Bt mn)	12,574.78	17,544.18	-4,969.40

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	40,537	45,948	-5,411
Foreign	59,358	52,956	6,402
Local	85,718	86,709	-991

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Mar	21 Mar	20 Mar	19 Mar	18 Mar
Stock					
PTTEP	207.16	68.39	74.48	71.74	178.01
BDMS	187.00	21.64	27.87	22.50	51.75
PTTGC	186.79	120.83	207.29	25.70	281.07
CPALL	99.97	134.89	81.23	84.19	139.99
KBANK	88.93	91.97	113.54	234.94	68.31

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 มี.ค.	- สหรัฐ: Housing starts, Building permits (ก.พ.)
27 มี.ค.	- การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน - สหรัฐ: ดุลการค้า (ม.ค.)
28 มี.ค.	- สหรัฐ: 4Q18 GDP - ยุโรปโซน: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
29 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ PCE (ม.ค.) - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
31 มี.ค.	- จีน: Manufacturing & Service PMI (มี.ค.)

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 ยังปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคและคาดการณ์ของเราโดยปิดบวกได้กว่า 12 จุด ณ สิ้นวันแม้จะยังไม่ทราบผลการเลือกตั้งเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา โดยกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคชัดเจนขึ้น นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 2.3 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures 6.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อหนาแน่นต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 อีก 3.2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกได้แม้บรรยากาศการลงทุนทั่วโลกจะไม่สดใสจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและ Inverted Yield Curve อย่างไรก็ตามผลการเลือกตั้งของไทยเบื้องต้นยังไม่เป็นทางการที่พรรคพลังประชาชนได้คะแนนเสียงสูงเกินคาด ทำให้มีความเป็นไปได้ที่จะเป็นแกนนำและจัดตั้งรัฐบาลโดยมีพล.อ.ประยุทธ์เป็นนายกรัฐมนตรีต่อ ซึ่งจะเป็นบวกในแง่การดำเนินนโยบายบริหารประเทศที่มีความต่อเนื่อง เรายังมองกลุ่ม Domestic Play น่าสนใจกว่า Global Play

กลยุทธ์ : เก็งกำไรกลุ่ม Domestic และ Defensive Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: STEC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28.50 บาท (PE 27.5x)
- งานประมูลโครงการใหญ่ที่รัฐบาลปัจจุบันพยายามผลักดัน จะได้เห็นต่อเนื่องหลังผลเลือกตั้งเบื้องต้นชัดเจน
- Backlog มีสูงถึง 1.05 แสนลบ. โดดเด่นกว่ากลุ่ม และหวังงานใหม่กว่า 3 หมื่นลบ. จากทางด่วนพระราม 3 รถไฟฟ้าทางคู่ มอเตอร์เวย์ สนามบินอู่ตะเภา เป็นต้น
- ฐานะการเงินแกร่ง เราคาดว่าไปปกติ +22% เป็น 1.58 พันลบ. ปัจจุบันมี PE 22x คิดเป็น PEG 1x ต่ำกว่าในอดีตที่ 1.3-1.5x

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$617ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$405ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$72 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกหลัง Fed ได้ปรับลดประมาณการ GDP สหรัฐลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ผลเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการ หลังนับแล้ว 93% พรรคเพื่อไทยได้เสียงอันดับหนึ่งราว 130 ที่นั่ง พลังประชารัฐ 119-121 ที่นั่ง อนาคตใหม่ 74-81 ที่นั่ง ภูมิใจไทย 49-50 ที่นั่ง ขณะที่ประชาธิปัตย์ได้เพียง 48-50 ที่นั่ง การจัดตั้งรัฐบาลให้ได้เสียงเกิน 250 เสียงเพื่อความมีเสถียรภาพ ภูมิใจไทยจะเป็นตัวแปรสำคัญที่สุด หากภูมิใจไทยจับขั้วกับ พปชร. บวกพรรคเล็กอื่นๆที่สนับสนุน พล.อ.ประยุทธ์ จะได้เสียงเกิน 260 เสียง หากเป็นตามนี้ ภาพจะเป็นบวกโครงการลงทุนขนาดใหญ่ และ EEC จะเร่งพัฒนาต่อ (STEC, CK, SCC, AMATA, WHA) การกระตุ้นการบริโภคผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ เน้นฐานล่าง บวกต่อ CPALL, GLOBAL รวมถึง Consumer loan เช่น KTC, MTC, SAWAD

(+) SCB ทำ MOU กับ FWD ร่วมมือในการขายผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตผ่านธนาคารในไทย รวมถึง FWD อาจซื้อ SCBLife ที่ SCB ถืออยู่ 99.2% หรือ 1.25 หมื่นลบ. เร็วเกินไปที่จะประเมินกำไรขาดทุนจากการขาย แต่กำไร 1Q19 จะถูกกดดันจากสำรองเกษียณอายุพนักงาน และทั้งปีถูกกดดันจากรายจ่ายด้าน IT และพนักงานที่เพิ่มขึ้น คงราคาเป้าหมาย 137 บาท คงแนะนำถือ

(0) GPSC ปรับลดราคา Tender offer GLOW เป็นหุ้นละ 90.8136 บาท (ลดลงตามเงินปันผลที่ GLOW จ่ายออก) ระยะเวลารับซื้อ 25 มี.ค.-17 พ.ค. นี้ และมีแผนนำ GLOW ออกจากตลาดฯราวปลายปีนี้ GPSC เตรียมกู้ระยะสั้นและเพิ่มทุนใน 3Q19 ราว 7 หมื่นลบ. การซื้อ GLOW ทำให้ GPSC มีกำลังผลิตไฟฟ้าเป็นอันดับ 3 ของประเทศและมีเงินสดไปลงทุนในธุรกิจใหม่ ระยะสั้นหุ้นถูกกดดันจากความไม่ชัดเจนของราคาหุ้นเพิ่มทุน แต่ระยะยาวสดใส แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 68 บาท

(+) ลัน MSCI ประกาศผลสรุปการคาดการณ์ NVDR อาจทำให้หุ้นไทยถูกเพิ่มน้ำหนักราว 0.5% (~US\$1-2 พันล้าน) และน่าจะมี INTUCH, DTAC, RATCH, CENTEL ถูกนำเข้าคำนวณในรอบการ Rebalance เดือน พ.ค. นี้

