

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Defensive and Dividend Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,625.91	-1.24	3.97	3.97
SET50	1,083.05	-1.44	3.65	3.65
Dow Jones 30	25,516.83	0.06	9.39	9.39
S&P 500	2,798.36	-0.08	11.63	11.63
NASDAQ Comp	7,637.54	-0.07	15.11	15.11
FTSE 100	7,177.58	-0.42	6.68	6.68
Hang Seng	28,523.35	-2.03	10.36	10.36
Nikkei 225	20,977.11	-3.01	6.45	4.81
Shanghai Comp	3,043.03	-1.97	22.02	22.02
MSCI AC World	10,479.48	-1.50	8.39	7.73

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.80	13.54
China	11.31	10.11
Hong Kong	11.02	10.14
Indonesia	15.44	13.82
Korea	11.14	9.49
Philippines	16.77	14.97
Taiwan	14.94	13.91
S&P500	16.82	15.11

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	209.16	1,089.30	4,025.25	6,320.70
Indonesia	-10.39	-10.39	43.70	770.63
Philippines	12.67	12.67	31.71	566.11
Korea	-47.11	-141.56	188.62	4,461.83
Taiwan	-118.83	-118.83	-244.88	4,045.07
Thailand	-51.72	-51.72	-509.79	-401.08
Vietnam	8.50	8.50	30.52	211.23
Total	2.29	787.97	3,565.13	15,974.49

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,472.26	22,114.70	-1,642.44
Proprietary (Bt mn)	6,146.26	7,334.95	-1,188.69
Local Institution(Bt mn)	3,626.30	4,483.07	-856.77
Retail (Bt mn)	16,820.00	13,132.11	3,687.89

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	69,761	58,357	11,404
Foreign	142,648	158,994	-16,346
Local	136,544	131,602	4,942

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Mar	22 Mar	21 Mar	20 Mar	19 Mar
Stock					
PTT	377.68	66.33	117.80	122.54	122.77
PTTEP	300.25	207.16	68.39	74.48	71.74
CPALL	294.73	99.97	134.89	81.23	84.19
AOT	285.79	24.59	30.98	42.65	32.54
PTTGC	237.69	186.79	120.83	207.29	25.70

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 - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
29 มี.ค.	- ไทย: งบป.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ PCE (ม.ค.) - ยุโรป: 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 ปรับตัวลงค่อนข้างแรงโดยปิดลบถึง 20.38 จุด ณ สิ้นวัน ผิดไปจากที่เราคาดว่าตลาดจะปรับตัวขึ้นได้หลังจากที่ทราบผลการเลือกตั้งเบื้องต้น โดยนักลงทุนยังคงกังวลต่อการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.6 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures สูงถึง 1.6 หมื่นสัญญา) ขณะที่บัญชีบล.และสถาบันในประเทศขายสุทธิเช่นกัน 1.2 พันลบ. และ 857 ลบ. ตามลำดับ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวผันผวนจากความไม่แน่นอนของการเมืองไทยหลังทั้งพรรคเพื่อไทยและพรรคพลังประชารัฐประกาศสิทธิเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาลซึ่งอาจทำให้เกิด Deadlock ทางการเมือง ส่วนประเด็น Brexit ล่าสุดรัฐสภาอังกฤษลงมติควบคุมกระบวนการ Brexit แทนที่เราจะเมย์ซึ่งมีโอกาสทำประชามติใหม่ ขณะที่ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกยังคงกดดัน ซึ่งจากความไม่แน่นอนทั้งปัจจัยในและนอกประเทศที่ค่อนข้างสูงทำให้เรามองว่าหุ้นที่มีธุรกิจ Defensive และจ่ายปันผลสูงจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : พักเงินในกลุ่ม Defensive และ Dividend Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 65 บาท (DCF)
- ไม่ถูกกระทบจากการเมือง กำไรจะโดดเด่นตั้งแต่ 1Q19 หลังโรงไฟฟ้าลัม 260MW ทอยย COD ปลาย ม.ค. และลมเมื่อต้นปีแรงกว่าปกติเพราะมีมรสุม
- โครงการแบตเตอรี่เฟสแรก 1Gwh โรงไฟฟ้าโซลาร์ที่เวียดนามและพม่า และ Green biodiesel เป็นไปตามแผน คาดหนุนกำไรปี 2019-21 โตเฉลี่ย 26%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$280ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$145ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$52ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$13ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวซึ่งสะท้อนจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรระยะยาวที่น้อยกว่าระยะสั้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การฟอร์มรัฐบาลยังไม่นิ่ง วานี้ กต.เพียงแต่แจ้งรายชื่อ ส.ส.ที่ได้คะแนนสูงสุดในแต่ละเขต ยังไม่ประกาศผลคะแนนเป็นทางการจนกว่าจะ 9 พ.ค. ระหว่างนี้พรรคพลังประชารัฐและพรรคเพื่อไทยต่างชิงจัดตั้งรัฐบาล โดยมีภูมิใจไทยเป็นตัวแปรสำคัญ การเมืองยังคงตึงเครียดตลาดหุ้นจนกว่าจะเห็นข่าวทางการเมืองที่ชัดเจน แต่ไม่ว่าพรรคใดเป็นรัฐบาล จำเป็นต้องหนทางการลงทุน (เพื่อการเติบโตของประเทศในระยะยาว) และกระตุ้นการบริโภค (หนุนกลุ่มค้าปลีกในระยะถัดไป)

(+) กลุ่มที่ไม่ถูกกระทบจากการเมือง ได้แก่ กลุ่มโรงไฟฟ้า (EA, BGRIM, GULF, RATCH, EGCO) การแพทย์ (BDMS, BCH, EKH) ทองเที่ยว (ERW, MINT) กลุ่มโรงกลั่นซึ่งได้แรงหนุนจากค่าการกลั่นขึ้นและ stock gain (SPRC, TOP) กลุ่มเครื่องดื่ม (TACC, SAPPE) และ REIT (แนะนำ yield สูงเช่น EGATIF, QHPF, SPRIME, WHART, BTSGIF)

(0) การเมืองกระทบเม็ดเงินโฆษณา นิตยฯ และรับเหมารั่วคราว ทั้ง 3 ธุรกิจอ่อนไหวมากต่อการเมืองโดยเฉพาะอุตสาหกรรมโฆษณาที่มี high season ใน 2Q พอติ เม็ดเงินโฆษณายังมีโอกาสดำตัว 4-5% แทนที่จะโต 4-5% (2M19 -1.4% Y-Y) ตามตลาดคาด ส่วนธุรกิจก่อสร้างและนิตยฯ ชะลอชั่วคราวเฉพาะโครงการที่ต้องรออนุมัติหรือจบประมาณ แต่ระยะกลาง-ยาว รัฐบาลจำเป็นต้องผลักดันการลงทุน

(0) SVI เราคาดว่า 1Q19 -18.5% Q-Q เป็น 185 ลบ. สะดุดเพราะบาทแข็ง ไตรมาสก่อนเร่งขายไปมาก และกัมพูชาขาดทุนต่อเนื่อง ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ทั้งปี aggressive โต 24-32% จากลูกค้าเก่าและลูกค้าใหม่ ขยายโรงงานที่สโลวาเกียเพิ่ม 50% และตั้งเป้ากัมพูชาคุ้มทุนภายใน 2Q19 ซึ่งจะทำให้กำไรทยอยฟื้นตั้งแต่ 2Q19 เราคาดว่ารายได้ทั้งปี +7.2% กำไร +6.6% เป็น 829 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 6.20 บาท (PE 17x) PE ปัจจุบันเพียง 13x ต่ำกว่ากลุ่มที่ 14.4x แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.20 บาท

(-) Brexit รัฐสภาอังกฤษลงมติ 329:302 เข้าควบคุมกระบวนการถอนตัวจาก EU หลังนางเทเรซาเมย์ได้เสียงไม่พอที่จะให้ข้อตกลงของนางเมย์ผ่านความเห็นชอบจากสภา เข้าเงื่อนไข EU จะขยายเวลาเข้ามาตรา 50 ถึงวันที่ 12 เม.ย. เท่านั้น

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.52	31.55	0.11
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.08
Yen / US\$	110.19	109.97	-0.20
Yuan / US\$	6.71	6.72	0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.27	58.82	0.77
Gold (COMEX)	1,327.10	1,329.00	-0.14
BDI	689.00	690.00	-0.14
ZINC	2,832.00	2,815.00	0.60
CRB index	184.31	184.15	0.08

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-03-19	change
INTUCH	199.92	57.00	-0.87
CENTEL	139.27	42.75	-1.72
SCC	118.19	482.00	-0.41
STEC	70.56	23.70	3.04
RATCH	58.56	57.25	1.78
IRPC	36.37	5.70	-2.56
LH	35.93	10.60	-0.93
TISCO	30.16	89.00	-0.84
EGCO	27.02	286.00	1.06
VGI	17.64	7.85	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	25-03-19	change
PTT	-548.67	47.75	-2.05
CPALL	-341.38	74.00	-2.63
SCB	-260.19	133.00	-1.48
AOT	-242.23	67.75	-0.73
TOP	-168.47	70.50	-2.08
PTTGC	-146.13	67.50	-1.82
KBANK	-133.95	190.50	-1.30
TRUE	-124.22	4.78	-1.24
ADVANC	-113.69	181.50	-2.42
IVL	-108.57	48.25	-3.02

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นดาวโจนส์เพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังความพยายามในการแก้ปัญหาเครื่องบิน Boeing 737 Max ของ Boeing

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังปัจจัยเรื่อง Brexit กลับมากดดันตลาด

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นที่ฟื้นตัวขึ้น หลังเมื่อวานปรับลงแรง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. ลดลง -0.22 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 58.82 ดอลลาร์/บาร์เรล จากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

(+) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น +10.3 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1322.6 ดอลลาร์/ออนซ์

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
DDD (T/A)	22/03/2019	11/04/2019
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 ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน