

**Daily Focus**

2019SET Target : 1800

**กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Defensive and Dividend Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,632.32	0.39	4.38	4.38
SET50	1,088.47	0.50	4.17	4.17
Dow Jones 30	25,657.73	0.55	9.99	9.99
S&P 500	2,818.46	0.72	12.43	12.43
NASDAQ Comp	7,691.52	0.71	15.92	15.92
FTSE 100	7,196.29	0.26	6.96	6.96
Hang Seng	28,566.91	0.15	10.53	10.53
Nikkei 225	21,428.39	2.15	6.35	7.06
Shanghai Comp	2,997.10	-1.51	20.18	20.18
MSCI AC World	507.02	0.69	0.70	11.27

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.86	13.59
China	11.17	10.00
Hong Kong	11.05	10.17
Indonesia	15.63	13.99
Korea	11.12	9.45
Philippines	16.86	15.05
Taiwan	14.95	13.91
S&P500	16.94	15.21

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-95.74	-95.74	3,929.51	6,224.96
Indonesia	23.87	13.46	67.54	794.47
Philippines	7.05	19.76	38.79	573.20
Korea	-72.92	-58.36	271.82	4,545.04
Taiwan	27.40	-91.56	-217.61	4,072.34
Thailand	21.23	-30.83	-488.90	-380.19
Vietnam	-5.40	3.10	25.12	205.83
Total	-94.51	-240.18	3,626.27	16,035.65

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,842.57	17,172.65	669.92
Proprietary (Bt mn)	6,495.50	6,036.99	458.51
Local Institution(Bt mn)	2,581.50	3,614.06	-1,032.56
Retail (Bt mn)	11,294.69	11,390.57	-95.88

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,759	52,321	-4,562
Foreign	244,810	233,763	11,047
Local	87,767	94,252	-6,485

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Mar	25 Mar	22 Mar	21 Mar	20 Mar
Stock					
PTTGC	268.94	237.69	186.79	120.83	207.29
PTT	227.47	377.68	66.33	117.80	122.54
KBANK	173.40	209.35	88.93	91.97	113.54
STEC	167.88	44.89	0.58	1.13	3.56
CPALL	134.46	294.73	99.97	134.89	81.23

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

27 มี.ค.	- การเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน - สหรัฐ: ดุลการค้า (ม.ค.)
28 มี.ค.	- สหรัฐ: 4Q18 GDP - ยุโรป: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
29 มี.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ก.พ. - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ PCE (มี.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
31 มี.ค.	- จีน: Manufacturing & Service PMI (มี.ค.)
1 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (มี.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 1Q19

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 ปรับตัวขึ้นได้จากวานนี้ที่ปรับตัวลงแรงโดยสามารถปิดบวกได้ 6.41 จุด ณ สิ้นวัน การอบการบวกยังไม่กว้างนักเนื่องจากนักลงทุนยังจับตาดูการจัดตั้งรัฐบาลของพรรคการเมืองทั้ง 2 ฝ่าย อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 670 ลบ. (และพลิกมา Long ใน Index Futures สูงถึง 1.1 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 1 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว รวมถึงปัจจัยความไม่แน่นอนทั้งในและต่างประเทศโดยประเด็นสงครามการค้าต้องจับตาดูการทำงานของสหรัฐฯจะเดินทางเยื้องเงินสัปดาห์นี้ รวมถึงประเด็น Brexit ที่ยังดูไร้ทิศทางว่าจะออกหรืออยู่ต่อหลังสภาเข้าควบคุมกระบวนการ ส่วนการเมืองในประเทศต้องติดตามอย่างใกล้ชิดประเด็นการชิงจัดตั้งรัฐบาลซึ่งยังไม่ง่าย เราจึงมองว่าหุ้นที่มีธุรกิจ Defensive และจ่ายปันผลสูงจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะนี้

**กลยุทธ์ :** พักเงินในกลุ่ม Defensive และ Dividend Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

**หุ้นเด่นวันนี้: BDMS**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 30 บาท (DCF)
- กำไร 1Q19 จะก้าวกระโดดเพราะมีกำไรขาย RAM 5.37 พันลบ. กลบสำรองพนักงานเกษียณกว่า 500 ลบ.ได้
- คาดกำไรปกติปีนี้ +10% เป็น 1.09 หมื่นลบ.จากการเติบโตของรพ.ในเครือ ผู้ป่วยต่างชาติเพิ่มขึ้น เปิดรพ.ใหม่ 2 แห่งและคาด Wellness center ขาดทุนราว 100 ลบ.

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$183ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$109ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$21ล้าน ขณะที่ไหลออกเวียดนาม US\$5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางเข้าภูมิภาคจากความหวังการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ทั้งสองฝ่ายมีกำหนดการเจรจากันต่อในสัปดาห์นี้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(-) DTAC** ราคา 1Q19 พลิกเป็นกำไรสุทธิ 1,631 ลบ. จากไตรมาสก่อนที่ขาดทุนสุทธิ 4,941 ลบ. เพราะต้นทุนสัมปทานหายไป แต่รายได้ค่าบริการยังหดตัวเพราะแข่งขันสูง กำไร 1Q19 อาจเป็นจุดสูงสุดของปีนี้เพราะรายได้ยังไม่ฟื้น ขณะที่ต้นทุนมีแนวโน้มสูงขึ้น แม้เราจะคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +118% เป็น 5.69 พันลบ. แต่ EBITDA -14.4% เราปรับราคาเป้าหมายจาก 58 บาทเหลือ 54 บาท ราคาหุ้นที่ทรงตัวในระดับสูงมาจากความหวังว่า DTAC จะถูกนำเข้าคำนวณใน MSCI รอบ พ.ค.นี้ จึงเป็นจังหวะดีในการ 'ขึ้นขาย'

**(0) SAWAD** ตั้งเป้าสิ้นปีนี้โต 20-30% เปิดสาขา 300 แห่ง ซื้อหนี้มาบริหาร 2-3 พันลบ. และตั้งเป้าโตมากขึ้นในธุรกิจสินเชื่อจำนองที่ดินผ่าน BFIT ราคา 1Q19 -3.4% Q-Q, +42% Y-Y เป็น 803 ลบ. คาดกำไรทั้งปี 3.4 พันลบ. +23% (คาดสิ้นเชื่อ +20%) และมี upside หาก SAWAD ถือ BFIT เพิ่มเป็น 70-75% (ปัจจุบัน 45%) ราคาเป้าหมาย 56 บาทจะลดเป็น 52 บาท (หลัง PP และหุ้นปันผลที่จะ XD 3 พ.ค. นี้)

**(0) TU** จะนำ.ยอย TFM เข้าจดทะเบียนในตลาด. โดย TFM จะขาย IPO 90 ล้านหุ้น TU จะนำหุ้น TFM ของตนเองขายให้ประชาชนทั่วไป 19.3 ล้านหุ้น คาดแล้วเสร็จในช่วง 2H19 สัดส่วนหลังขายหุ้นแล้ว TU จะถือ TFM 51% ผลกระทบจำกัดคงราคาเป้าหมาย TU ที่ 20 บาท ซื้ออ่อนตัว

**(+) SSP** ย้ายจากตลาด mai เข้า SET ในกลุ่มพลังงานวันนี้ ผลประกอบการใน 2-3 ปีข้างหน้าอยู่ในทิศทางขาขึ้นจากการทยอย COD โรงไฟฟ้าโซลาร์ต่อเนื่อง ปีนี้จะมีเพิ่มอีก 66.7MW และอยู่ใน pipeline ถึงปี 2022 อีก 74.5 MW รวมเป็นทั้งหมด 231 MW กำไรปี 2019-20 คาดโตสูงเฉลี่ย 35-38% ปัจจุบันมี PE ต่ำเพียง 11x แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายของ consensus อยู่ในกรอบ 10-11 บาท

**(0) VGI** แจ้งซื้อ PLANB 18.59% ที่ราคาหุ้นละ 6.40 บาท เป็นบวกระยะยาวต่อทั้ง 2 บริษัท ด้านความร่วมมือและเพิ่มความสามารถ ลดการแข่งขันในการขายสื่อ นอกบ้าน และช่วยเรื่องการบริหารต้นทุนของทั้ง 2 บริษัท ราคาเป้าหมาย PLANB จะเกิด Dilution เหลือ 7.40 บาท แนะนำซื้อ PLANB และถือ VGI

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.66	31.63	-0.10
US\$ / Euro	1.13	1.13	-0.04
Yen / US\$	110.53	110.64	0.10
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.88	59.94	-0.10
Gold (COMEX)	1,323.30	1,321.40	0.14
BDI	683.00	689.00	-0.87
ZINC	2,873.00	2,832.00	1.45
CRB index	185.23	184.31	0.50

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-03-19	change
SCC	234.27	484.00	0.41
PTTEP	221.42	125.00	0.81
KBANK	200.22	192.50	1.05
INTUCH	160.86	57.50	0.88
STEC	93.40	23.80	0.42
WHA	64.38	4.20	0.48
DTAC	62.38	51.50	1.98
CPN	60.30	72.50	-0.34
CBG	47.07	54.25	-3.98
AOT	46.76	67.75	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-03-19	change
PTT	-337.38	48.00	0.52
CPALL	-212.47	74.00	0.00
TISCO	-155.19	88.75	-0.28
BBL	-91.54	208.00	0.48
PTTGC	-76.80	67.75	0.37
BEM	-60.76	10.20	0.00
BTS	-54.48	11.00	0.92
TRUE	-36.30	4.78	0.00
RATCH	-33.53	57.50	0.44
TOP	-33.38	70.50	0.00

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นดาวโจนส์เพิ่มขึ้น หนุนโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มพลังงานตามการฟื้นตัวของน้ำมันดิบ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น หลังรัฐสภาอังกฤษเข้าควบคุมกระบวนการ Brexit แล้ว หลังนายกรัฐมนตรีอังกฤษออกมายืนยันว่าจะทำการเพียงพอ ให้ทำตามข้อตกลงที่ได้รับจากทาง EU

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง สวนทางกับภูมิภาคอื่นจากทั้งเรื่องเศรษฐกิจที่อ่อนตัวลง และความเสี่ยงด้านการเมืองในหลายประเทศในเอเชีย

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +1.12 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 59.94 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรัสเซียออกมายืนยันว่าจะทำการซื้อกำหนดของ OPEC+ ในการลดกำลังการผลิต

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน เม.ย. ลดลง -7.6 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1315.0 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

FINANSIA Daily Focus

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้อ่านลงทุน 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 อาจจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน