

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,638.65	0.27	4.78	4.78
SET50	1,090.94	0.24	4.40	4.40
Dow Jones 30	25,928.68	0.82	11.15	11.15
S&P 500	2,834.40	0.67	13.07	13.07
NASDAQ Comp	7,729.32	0.78	16.49	16.49
FTSE 100	7,279.19	0.62	8.19	8.19
Hang Seng	29,051.36	0.96	13.69	12.40
Nikkei 225	21,205.81	0.82	7.84	5.95
Shanghai Comp	3,090.76	3.20	23.93	23.93
MSCI AC World	508.55	0.67	0.00	11.61

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.91	13.64
China	11.58	10.39
Hong Kong	11.40	10.51
Indonesia	15.48	13.84
Korea	11.34	9.62
Philippines	16.89	15.11
Taiwan	15.24	14.16
S&P500	17.06	15.31

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	510.33	742.58	4,767.83	7,063.28
Indonesia	58.37	63.50	117.59	844.51
Philippines	30.15	69.25	88.28	622.69
Korea	64.10	64.10	64.10	4,599.48
Taiwan	211.68	149.60	23.56	4,313.50
Thailand	41.75	-57.80	-515.87	-407.16
Vietnam	5.94	20.30	42.31	223.02
Total	922.32	1,051.53	4,587.80	17,259.32

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,008.75	17,682.43	1,326.32
Proprietary (Bt mn)	5,082.94	4,768.57	314.37
Local Institution(Bt mn)	3,752.29	4,100.53	-348.24
Retail (Bt mn)	11,813.80	13,106.25	-1,292.45

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,350	20,107	1,243
Foreign	38,946	43,464	-4,518
Local	64,838	61,563	3,275

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Mar	27 Mar	26 Mar	25 Mar	22 Mar
Stock					
KBANK	166.00	184.76	115.90	173.40	209.35
PTT	106.49	142.59	183.22	227.47	377.68
CPALL	97.20	77.35	149.51	134.46	294.73
STEC	87.93	5.44	125.21	167.88	44.89
PTTGC	75.01	120.64	206.40	268.94	237.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1 เม.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.) - จีน: Caixin Manufacturing PMI (มี.ค.) - ญี่ปุ่น: ดัชนี Tankan 1Q19 - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (ก.พ.), ISM Manufacturing (มี.ค.) - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
2 เม.ย.	- สหรัฐ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.พ.)
3 เม.ย.	- จีน: Caixin Composite PMI (มี.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.) - สหรัฐ: ADP Employment (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

กลยุทธ์วันนี้ >> MSCI Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up โดยปิดบวกได้เล็กน้อย 4.40 จุด ณ สิ้นวัน ตลาดยังคงจับตาดูพัฒนาการของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและการเมืองในประเทศ รวมถึงรอดูผลการพิจารณาเพิ่มน้ำหนักของ MSCI นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.3 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures 4.5 พันสัญญา) ขณะที่แรงขายส่วนใหญ่หนักลงทุนรายย่อยในมูลค่าใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนบวกจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสมากขึ้นหลังมีพัฒนาการเชิงบวกในการเจรจาการค้ารอบล่าสุดระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงอานิสงส์จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับขึ้นทะลุ 60 เหรียญ/บาร์เรล ขณะที่ MSCI ยอมรับเงื่อนไข NVDR ทำให้จะถูกเพิ่มน้ำหนักการลงทุน MSCI EM จาก 2.5% เป็น 3% ทำให้โมเมนตัมกระแสเงินทุนต่างชาติคาดว่าจะอยู่ในทิศทางไหลเข้า โดยหุ้นที่คาดว่าจะถูกเพิ่มน้ำหนักจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดว่าจะถูกปรับเพิ่มน้ำหนักดัชนี MSCI//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : BDMS, EA, GLOBAL, KTC, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: KTC

- ชื่อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 38 บาท
- แม้ราคาหุ้นจะปรับขึ้นเร็วและเหลือ upside เพียง 7% จากราคาพื้นฐาน แต่มีข่าวดีกำไร 1Q19 พ้น สิ้นเชื่อเริ่มเข้าสู่ฤดูจับจ่ายในเดือนนี้ ค่าการตลาดลดลงจากไตรมาสก่อน และคุณระพีชอาจได้เป็น CEO ต่อ
- คาดกำไร 1Q19 +7%Q-Q, +8%Y-Y เป็น 1.3 พันลบ. กำไรทั้งปี +20% เป็น 6.15 พันลบ. PE ปัจจุบัน 14.5x ต่ำกว่ากลุ่มที่ 17x และ PEG เพียง 0.7

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$451 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$212 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$42 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯที่คืบหน้าไปได้ด้วยดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MSCI ปรับวิธีคำนวณ NVDR คาดหนุน flow ไหลเข้าราว US\$2.3 พันล้าน (น้ำหนักหุ้นไทยใน MSCI EM เพิ่ม 0.5% เป็น 3%) และคาดมีหุ้นที่ถูกเพิ่มน้ำหนักคือ SCC, BDMS, CPN, BBL-F, LH, BANPU และมี 4 หุ้นที่ถูกนำเข้าคำนวณในดัชนีคือ INTUCH, DTAC, RATCH, CENTEL ขณะเดียวกันกลุ่มแบงก์เสี่ยงถูกลดน้ำหนักเช่น SCB, TISCO, TCAP, KKP, SAWAD, THANI ส่วน MTC อาจถูกนำออกจากดัชนี

(+) PMI จีนดีขึ้นในเดือน มี.ค. Manufacturing PMI ขยับขึ้นเป็น 50.5 จากเดือนก่อนที่ 49.2 ส่วน Non-manufacturing PMI ปรับขึ้นเป็น 54.8 จาก 54.3

(0) มองหุ้นเดือน เม.ย. ทรงตัวก่อนปรับขึ้นเดือนหน้า การเมืองในประเทศที่ไม่ชัดเจนและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอมากขึ้นยังคงกดดันตลาดในเดือนนี้ ส่วนการค้าสหรัฐฯ-จีนและ Brexit ยืดเยื้อ แต่นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นโดย Fed และ ECB ที่คงดอกเบี้ยตลอดปีและมีแนวโน้มยุติ QT เป็นบวกต่อหุ้นในระยะถัดไป แม้กำไรของหลายตลาดจะไม่สดใสแต่หุ้นไทยถูกกระทบจาก stock loss จำนวนมากในปีก่อนทำให้ฐานต่ำ เรายังคาด EPS growth 11% Y-Y ในปีนี้ คงเป้า SET สิ้นปีที่ 1,800 จุดโดยคาด Flow ไหลกลับหลังการเมืองซัด หุ้นเด่นเดือนนี้เน้น Domestic ไปก่อนคือ BDMS, EA, GLOBAL, KTC, STEC

(+) เศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่องในเดือน ก.พ. โดยเฉพาะในประเทศยังมีโมเมนตัมที่ดี การบริโภคขยายตัวทุกหมวดการใช้จ่าย ก่อสร้างหดตัวเล็กน้อยเพราะการเปิดตัวคอนโดใหม่หดหายไป แต่การส่งออกสินค้าหดตัวถึง 3% Y-Y ส่วนภาคท่องเที่ยวทรงตัว (นักท่องเที่ยวจีนลดแต่ตลาดอื่นเพิ่ม)

(+) TACC เราปรับเพิ่มกำไรปกติปีนี้ขึ้น 11% เป็น 119 ลบ. +29% Y-Y จากเดิมคาด +16% Y-Y โดยเพิ่มรายได้และมาร์จิ้น สินค้าใหม่ที่เราเริ่มวางขายได้รับการตอบรับดี และกลับเข้าตลาดกัมพูชาอีกครั้ง (ชา Zenya) แนวโน้มกำไรสุทธิจะสดใสตั้งแต่ 1Q19 คาด +244% Q-Q, +99% Y-Y เป็น 31 ลบ. และดีต่อใน 2Q19 ตามฤดูกาล ราคาเป้าหมายปรับขึ้นเป็น 5 บาทจาก 4.50 บาท แนะนำซื้อ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.68	31.74	0.18
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.07
Yen / US\$	111.09	110.86	-0.21
Yuan / US\$	6.71	6.74	0.40
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	60.47	60.14	0.55
Gold (COMEX)	1,297.70	1,298.50	-0.06
BDI	689.00	692.00	-0.43
ZINC	2,923.00	2,867.00	1.95
CRB index	183.75	183.33	0.23

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29-03-19	change
SCC	377.87	482.00	-0.82
BDMS	162.47	24.80	0.81
KTB	149.09	19.20	0.52
MINT	127.64	39.00	1.96
INTUCH	126.22	57.50	-0.43
CPN	116.93	73.25	0.69
ADVANC	102.00	184.00	-0.27
CPALL	99.41	74.75	0.67
BTS	93.83	11.00	0.00
CPF	84.89	25.50	-0.97

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	29-03-19	change
KBANK	-200.89	187.50	-0.27
PTTGC	-183.77	67.25	0.00
SCB	-166.16	132.00	-0.75
TOP	-88.73	69.50	-0.71
BBL	-88.33	207.00	0.00
BGRIM	-68.34	31.25	2.46
GLOW	-56.29	91.00	0.00
KKP	-44.18	69.50	-0.36
IVL	-34.69	49.75	1.02
BCH	-32.47	17.00	0.00

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น หลังการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนมีความคืบหน้า และ Sentiment เชิงบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่ดีกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวขึ้นหลังสภาอังกฤษโหวตคว่ำร่างข้อตกลง Brexit

(+) ตลาดเอเชียเช้านี้ปรับตัวขึ้น หลังดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนออกมาดีเกินคาด

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.68 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +0.84 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 60.14 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังสหรัฐเตรียมออกมาตรการตอบโต้ผู้ที่ยังซื้อขายน้ำมันดิบกับอิหร่านและเวเนซุเอลา

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มี.ย. เพิ่มขึ้น +3.2 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1298.5 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 ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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