

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Global Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,644.64	0.37	5.16	5.16
SET50	1,095.08	0.38	4.80	4.80
Dow Jones 30	26,258.42	1.27	12.56	12.56
S&P 500	2,867.19	1.16	14.37	14.37
NASDAQ Comp	7,828.91	1.29	17.99	17.99
FTSE 100	7,317.38	0.52	8.76	8.76
Hang Seng	29,562.02	1.76	14.38	14.38
Nikkei 225	21,509.03	1.43	8.06	7.47
Shanghai Comp	3,170.36	2.58	27.12	27.12
MSCI AC World	514.35	1.14	1.14	12.88

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.94	13.67
China	11.89	10.69
Hong Kong	11.44	10.57
Indonesia	15.51	13.86
Korea	11.43	9.68
Philippines	16.73	14.96
Taiwan	15.22	14.13
S&P500	17.26	15.49

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	0.00	742.58	4,767.83	7,063.28
Indonesia	-7.45	-7.45	-7.45	837.06
Philippines	0.55	0.55	0.55	623.24
Korea	76.78	291.31	291.31	4,826.69
Taiwan	532.38	532.38	532.38	4,845.88
Thailand	-6.11	-6.11	-6.11	-413.26
Vietnam	3.09	3.09	3.09	226.11
Total	599.24	1,556.35	5,581.60	18,009.00

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,535.28	19,729.23	-193.95
Proprietary (Bt mn)	4,969.57	5,313.82	-344.25
Local Institution(Bt mn)	6,134.73	3,636.92	2,497.81
Retail (Bt mn)	13,867.41	15,827.02	-1,959.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,807	19,668	2,139
Foreign	42,507	36,701	5,806
Local	51,568	59,513	-7,945

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	1 Apr	29 Mar	28 Mar	27 Mar	26 Mar
Stock					
IVL	239.23	52.17	20.34	66.40	76.67
SCB	157.35	50.31	55.64	66.28	29.30
AOT	110.43	30.73	65.34	89.32	85.20
PTTGC	97.52	75.01	120.64	206.40	268.94
KBANK	90.15	166.00	184.76	115.90	173.40

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 เม.ย.	- สหรัฐฯ: คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (ก.พ.)
3 เม.ย.	- จีน: Caixin Composite PMI (มี.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.) - สหรัฐฯ: ADP Employment (มี.ค.)
4 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
5 เม.ย.	- สหรัฐฯ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.)
10 เม.ย.	- ยุโรปโซน: ECB ประชุม - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (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 แกว่งตัวในแดนบวกได้ตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายทั้งพัฒนาการของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึง MSCI ที่ยอมรับเงื่อนไขการนำ NVDR เข้าม่าคำนวณน้ำหนักการลงทุน แรงซื้อส่วนใหญ่วานนี้มาจากสถาบันในประเทศราว 2.5 พันลบ. ขณะที่แรงขายมาจากรายย่อย 2 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อยในตลาดหุ้น 194 ลบ. (แต่ Long ใน Index Futures 5.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างผ่อนคลายหลังตัวเลขเศรษฐกิจจีนและสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง รวมถึงการเจรจาการค้าที่มีพัฒนาการเชิงบวกในสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้ตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกมากขึ้นและทำให้ราคาน้ำมันยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยในประเทศเรื่องผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลยังมีความไม่แน่นอนและคาดยัง Overhang อีกระยะหนึ่ง ทำให้หุ้นในกลุ่ม Global Play คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะสั้น รวมถึงหุ้นที่คาดว่าจะถูกเพิ่มน้ำหนักจาก MSCI และยังเป็น Laggard

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นในกลุ่ม Global Play//ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง
หุ้นเด่นเดือน เม.ย. : BDMS, EA, GLOBAL, KTC, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: CPN

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 93 บาท
- ราคาหุ้น underperform เกือบที่สุด (-4%) ในบรรดาหุ้นที่ถูกคาดว่าจะได้เพิ่มน้ำหนักในรอบการปรับ MSCI พ.ค. นี้ทั้งที่พื้นฐานแข็งแกร่ง
- คาดกำไรปี 2019-20 โตเฉลี่ย 11% เป็น 12,012 ลบ.และ 13,325 ลบ.ตามลำดับจากการเปิด IKEA บางใหญ่ (1Q19), Central i-City (1Q19), Central Village (3Q19) รักรายได้เต็มปีจาก Central Phuket รักรายได้จาก CTW เต็มที่หลังปรับปรุงแล้วเสร็จ และมีรายได้จากคอนโดต่อเนื่อง

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$737ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$532ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซียและไทย US\$8ล้าน และ US\$6ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ออกมาดีพร้อมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ติดตัวขึ้นทำให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) Bond yield สหรัฐฯปรับขึ้นรับข้อมูลเศรษฐกิจแกร่ง ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯเพิ่มเป็น 55.3 ส่วน Caixin PMI ของจีนเพิ่มแตะ 50.8 สูงสุดในรอบ 8 เดือน นักลงทุนขายพันธบัตรเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หุ้นและน้ำมันปรับขึ้น ทองคำปรับลง Bond yield สหรัฐฯขยับขึ้น นักลงทุนคลายกังวลเรื่อง Inverted curve

(+) HMPRO SSSG ที่คาดพลิกเป็นบวก 2.9% Y-Y ใน 1Q19 จาก -1.2% Y-Y ใน 4Q18 บวกกับรายได้จากงาน Expo ได้รับการตอบรับดีใกล้เคียงปีก่อน และคุมต้นทุนและรายได้จ่ายได้ดี จะทำให้กำไรสุทธิเป็น 1,433 ลบ. +15% Y-Y แต่ -15% Q-Q ตามฤดูกาล กำไรจะดีต่อใน 2Q19 ตามฤดูกาลและทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q19 ที่เป็น High Season และสาขาที่เปิดส่วนใหญ่ 7-8 แห่งอยู่ใน 2H19 ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 17 บาท (DCF)

(0) ADVANC แนวโน้มกำไรปกติ 1Q19 ไม่สดใส เราคาด +5% Q-Q, -13.7% Y-Y เป็น 7,050 ลบ. การเติบโตของรายได้ถูกจำกัดจาก Fixed Speed Unlimited Package ขณะที่ต้นทุนปรับขึ้นตามการขยายโครงข่าย กำไรจะค่อยๆฟื้นขึ้นใน 2H19 หลังยกเลิก package ดังกล่าวแล้ว กำไรทั้งปีคาดโตเพียง 1.8% Y-Y ราคาหุ้นมี upside จำกัดจากราคาเป้าหมาย 200 บาท จึงแนะนำเพียงถือ

(0) M แม้ว่า SSSG ของร้าน MK ที่ราคาโต 1-2% Y-Y แต่ราคาเปิดที่ขยับขึ้นโปร "คุ้มจัดได้" (ราคาต่ำกว่าปกติ) ที่ประสบความสำเร็จ และการเปลี่ยนรูปแบบพนักงานครั้งใหญ่ในรอบ 4 ปี จะกดดันกำไรปกติ 1Q19 ให้โตเพียง 5% Y-Y และ -3.6% Q-Q ตามฤดูกาล กำไร 2Q19 จะดีขึ้นเพราะ high season และทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q19 ยังคงราคาเป้าหมาย 79 บาท แนะนำถือ

(+) กลุ่มท่องเที่ยว สดม.เตรียมเสนอ ครม.ขยายเวลา Visa on Arrival (VOR) ให้ 20 ประเทศและได้วันที่เก็บคนละ 2 พันบาทที่จะสิ้นสุด เม.ย. นี้ออกไปถึง ก.ค. แนะนำ ERW, AOT

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.73	31.71	-0.06
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.07
Yen / US\$	111.35	111.35	0.00
Yuan / US\$	6.71	6.71	0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.91	61.59	0.52
Gold (COMEX)	1,292.80	1,294.20	-0.11
BDI	689.00	692.00	-0.43
ZINC	2,933.00	2,923.00	0.34
CRB index	185.46	183.75	0.93

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-04-19	change
SCC	481.45	488.00	1.24
INTUCH	413.67	58.00	0.87
MTC	366.64	45.50	3.41
BDMS	361.08	25.00	0.81
IRPC	266.42	5.85	1.74
BBL	252.02	208.00	0.48
PTT	247.72	48.00	0.00
EA	232.95	48.75	1.56
KBANK	223.88	186.50	-0.53
CPN	219.51	74.75	2.05

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	01-04-19	change
WG	-2.17	167.00	N/A
RWI	0.00	1.65	2.48
EIC	0.00	0.04	0.00
ECF-W3	0.00	0.76	1.33
TGPRO	0.00	0.13	0.00
FC	0.00	0.34	-2.86
AKP	0.00	1.87	-0.53
CNT	0.00	2.00	1.52
NOK	0.00	2.28	-0.87
MJD	0.00	3.26	-0.61

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้น จากข้อมูลภาคการผลิตที่แข็งแกร่งของจีน และสหรัฐ

(+) ตลาดหุ้นยุโรปยังคงปรับตัวขึ้นหลังตลาดกลับมามีความหวังว่าอังกฤษ อาจจะยกเลิกการแยกตัวออกจาก EU

(+) ตลาดเอเชียเข้าขึ้นปรับตัวขึ้น ตามตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐ-จีนที่ดีกว่าคาด

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +1.45 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 61.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการคว่ำบาตรอิหร่าน-เวเนซุเอลา รวมถึงข้อมูลภาคการผลิตของทั้งสหรัฐ-จีนที่ออกมาดีเกินกว่าคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง -4.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1294.2 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 ที่เกิดขึ้นจากภavnานาข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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