

**Daily Focus**

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,651.48	0.42	5.60	5.60
SET50	1,100.22	0.47	5.29	5.29
Dow Jones 30	26,179.13	-0.30	12.22	12.22
S&P 500	2,867.24	0.00	14.38	14.38
NASDAQ Comp	7,848.69	0.25	18.29	18.29
FTSE 100	7,391.12	1.01	9.85	9.85
Hang Seng	29,624.67	0.21	15.04	14.62
Nikkei 225	21,505.31	-0.02	8.02	7.45
Shanghai Comp	3,176.82	0.20	27.38	27.38
MSCI AC World	514.39	0.01	1.15	12.89

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.04	13.78
China	11.92	10.72
Hong Kong	11.49	10.62
Indonesia	15.62	13.97
Korea	11.49	9.74
Philippines	16.81	15.04
Taiwan	15.17	14.11
S&P500	17.25	15.47

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1,380.89	2,123.47	6,148.72	8,444.17
Indonesia	15.95	8.47	8.47	852.98
Philippines	9.61	10.17	10.17	632.86
Korea	61.96	509.53	509.53	5,044.91
Taiwan	295.75	829.20	829.20	5,142.70
Thailand	39.15	33.03	33.03	-374.12
Vietnam	11.21	14.31	14.31	237.33
Total	1,814.52	3,528.18	7,553.43	19,980.83

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,958.94	16,717.29	1,241.65
Proprietary (Bt mn)	5,289.17	5,636.21	-347.04
Local Institution(Bt mn)	5,275.32	4,236.02	1,039.30
Retail (Bt mn)	13,389.02	15,322.93	-1,933.91

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	19,205	19,660	-455
Foreign	47,797	37,438	10,359
Local	53,168	63,072	-9,904

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	2 Apr	1 Apr	29 Mar	28 Mar	27 Mar
Stock					
SCB	126.83	157.35	50.31	55.64	66.28
CPALL	95.44	85.75	97.20	77.35	149.51
KBANK	88.36	90.15	166.00	184.76	115.90
PTTGC	69.54	97.52	75.01	120.64	206.40
BDMS	60.36	15.27	20.26	27.89	40.72

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

3 เม.ย.	- จีน: Caixin Composite PMI (มี.ค.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (มี.ค.) - สหรัฐ: ADP Employment (มี.ค.)
4 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
5 เม.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.)
10 เม.ย.	- ยุโรปโซน: ECB ประชุม - สหรัฐ: 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

**กลยุทธ์วันนี้ >> Energy and Selective Play**

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways Up ได้ตามคาดโดยปิดบวกได้เล็กน้อย 6.84 จุดจากบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมที่ยังค่อนข้างผ่อนคลาย โดยสถาบันในประเทศยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1 พันลบ. เช่นเดียวกับนักลงทุนต่างชาติที่พลิกมาซื้อสุทธิ 1.2 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures กว่า 1 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังนำตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่ยังขยับขึ้นต่อเนื่อง โดยตลาดยังคงคาดหวังพัฒนาการเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่จะมีต่อไปในวันพุธนี้ ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือสถานการณ์ Brexit ที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงรอผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการจากสกอต. อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะยังได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าจากการเพิ่มน้ำหนักในการคำนวณดัชนี MSCI EM

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่มีปัจจัยบวกรายตัว // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

**หุ้นเด่นวันนี้: MTC**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 55 บาท (PE 25x)
- คาดกำไรปี 2019 ที่ 4.6 พันลบ. +25% Y-Y จากสินเชื่อที่โต 30% และเปิดสาขาใหม่อีก 600 แห่ง เป็น 3,900 แห่ง แม้นต้นทุนทางการเงินจะปรับขึ้นบ้างแต่กระทบจำกัด เพราะมี Long term funding ถึง 70%
- มคุณภาพสินเชื่อดี NPL ต่ำเพียง 1.12% และ Coverage ratio สูงถึง 278%
- ราคาหุ้นเบรกด้าน 46.50 วานนี้ ส่งสัญญาณซื้อรอบใหม่

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$604ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$296ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$39ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจเบาบางลงเพราะไม่มีปัจจัยชี้เข้าใหม่ อาทิ ความคืบหน้าทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญรวมถึงผู้แทนสหรัฐฯที่ระบุว่าการเจรจาทางการค้ากับจีนมีความคืบหน้าที่ดี

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

- **(+)** กำไรปกติของกลุ่มแบงก์ไม่แย่นัก แม้สินเชื่อ 1Q19 จะทรงๆถึงชะลอเล็กน้อย แต่คาดการณ์กำไรสุทธิทำได้ 5.15 หมื่นลบ. +24% Q-Q จากการลดลงของรายจ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและสำรองฯ แต่ -1% Y-Y เพราะรายได้ค่าธรรมเนียมลดลง โดย KTB คาดมีกำไรโตได้ดีสุด คาด +18% Q-Q, +7% Y-Y ยังไม่รวมกำไรขายที่ดิน และ KBANK คาด +56% Q-Q, +2% Y-Y ทั้งนี้ ยังไม่รวมผลทางบัญชีเรื่องผลประโยชน์พนักงานที่อาจจะกระทบกำไรกลุ่มราว 8% หรือ 3-4 พันลบ. อาจมี SCB, BAY, TMB, KBANK และ TISCO ที่บันทึกในไตรมาสนี้ เรียง Overweight กลุ่มแบงก์บนสมมติฐานการลงทุนและสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นใน 2H19 หลังจัดตั้งรัฐบาล หุ้นเด่นคือ KBANK (ราคาเป้าหมาย 212 บาท) และ BBL (ราคาเป้าหมาย 245 บาท)
- **(+)** SSP เป็นผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่อยู่ใน growth stage จากกำลังผลิตที่จะเพิ่มอีก 156% จากปัจจุบัน 90 MW เป็น 230 MW ในปี 2020 (โซลาร์ทั้งหมด) หรือเพิ่มเฉลี่ย 27% ต่อปี (ปีนี้มีเพิ่ม 66MW ใน 2Q19) ซึ่งจะช่วยให้กำไร 3 ปีข้างหน้า (2019-21) โตเฉลี่ย 24% ต่อปี และมีลุ้นได้งานโรงไฟฟ้าพลังลมในเอเชีย 20-50 MW ระบุผล 2Q19-3Q19 นี้ เราคาดว่ากำไรปีนี้ 610 ลบ. (+23% Y-Y) ปัจจุบันมี PE 12x หรือ PEG ถูกเพียง 0.5 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- **(0)** กกพ.เจรจากับ RATCH ก่อสร้างโรงไฟฟ้าในเพิ่มเติม ทั้งนี้ ตามแผน PDP2018 จะสร้างโรงไฟฟ้าในภาคตะวันตก 2 โรง รวม 1,400 MW COD ปี 2024-2025 ถ้า RATCH, EGCO, GULF ประมูลได้ทั้ง 1,400 MW จะเพิ่มกำลังผลิตให้ RATCH 20%, เพิ่มให้ GULF 21% และ EGCO 29% ขณะที่ราคาหุ้นทั้ง 3 ตัวปรับขึ้นมาถึง 18-20% ตั้งแต่ปลาย ม.ค. ที่ประกาศแผน PDP 2018 แนะนำระมัดระวังในการเก็งกำไร
- **(-)** มุติสิ้นสุดเดือนเศรษฐกิจโลกถดถอยหากสหรัฐฯ-จีนไม่บรรลุข้อตกลงใน 3 เดือน ขณะที่ WTO ปรับคาดการณ์การค้าโลกปีนี้เป็นเหลือโตเพียง 2.6% (เดิมคาด 3.7%) และต่ำกว่าปีก่อนที่ 3.0% ส่วน PMI ภาคการผลิตยูโรโซนเดือนมี.ค. หดตัวแรงลงมากสุดในรอบเกือบ 6 ปี และยังคงต่ำกว่า 50 โดยอยู่ที่ 47.5 กดดันเงินยูโรร่วง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.75	31.77	0.09
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.09
Yen / US\$	111.42	111.32	-0.09
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.17
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.76	62.58	0.29
Gold (COMEX)	1,296.30	1,295.40	0.07
BDI	685.00	689.00	-0.58
ZINC	2,856.00	2,933.00	-2.63
CRB index	186.37	185.46	0.49

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-04-19	change
SCC	389.95	488.00	0.00
KBANK	306.96	189.00	1.34
INTUCH	275.37	58.25	0.43
MTC	155.06	47.75	4.95
ADVANC	138.97	186.50	0.81
STEC	110.39	24.30	0.83
CPN	78.55	74.50	-0.33
EA	75.51	49.00	0.51
CENDEL	75.34	44.75	-1.65
TU	72.22	19.20	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-04-19	change
CPALL	-262.88	76.25	0.66
SCB	-190.00	130.50	0.38
PTTGC	-159.76	68.00	0.74
TISCO	-146.34	88.25	-0.28
KTB	-130.89	19.10	0.00
AOT	-92.71	67.50	0.37
VGI	-90.24	8.90	1.14
TOP	-86.00	71.00	1.07
BGRIM	-50.12	31.75	1.60
BJC	-46.19	50.00	1.52

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลงเล็กน้อย หลังประธาน IMF ออกมาเตือนถึงสภาพเศรษฐกิจในอนาคตที่อาจชะลอตัวลงกว่าคาด

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังความกังวลเรื่อง Brexit และ Inverted Yield Curve ลดลง

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจจีนจะชะลอตัวลงน้อยกว่าคาด รวมถึงการเจรจาเรื่อง Trade War

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.73 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +0.99 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 62.58 ดอลลาร์/บาร์เรล จาก Supply ที่คาดว่าจะลดลง

(+) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น +1.20 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1295.4 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน