

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,649.06	-0.15	5.45	5.45
SET50	1,098.51	-0.16	5.13	5.13
Dow Jones 30	26,218.13	0.15	12.39	12.39
S&P 500	2,873.40	0.21	14.62	14.62
NASDAQ Comp	7,895.55	0.60	18.99	18.99
FTSE 100	7,418.28	0.37	10.26	10.26
Hang Seng	29,986.39	1.22	15.88	16.02
Nikkei 225	21,713.21	0.97	8.64	8.49
Shanghai Comp	3,216.30	1.24	28.97	28.97
MSCI AC World	517.28	0.56	1.72	13.52

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.02	13.76
China	12.05	10.86
Hong Kong	11.58	10.70
Indonesia	15.67	14.00
Korea	11.68	9.88
Philippines	16.84	15.07
Taiwan	15.20	14.13
S&P500	17.25	15.43

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	68.58	68.58	68.58	8,512.75
Indonesia	15.92	8.44	8.44	852.95
Philippines	40.44	50.59	50.59	673.28
Korea	53.03	662.63	662.63	5,198.01
Taiwan	6.91	835.77	835.77	5,149.27
Thailand	-0.43	32.52	32.52	-374.64
Vietnam	-2.76	11.54	11.54	234.56
Total	181.68	1,670.07	1,670.07	20,246.18

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,438.63	17,452.36	-13.73
Proprietary (Bt mn)	5,424.50	5,736.92	-312.42
Local Institution(Bt mn)	5,720.25	5,448.69	271.56
Retail (Bt mn)	15,663.37	15,608.79	54.58

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,092	19,239	853
Foreign	34,109	32,879	1,230
Local	51,151	53,234	-2,083

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	3 Apr	2 Apr	1 Apr	29 Mar	28 Mar
Stock					
PTT	154.90	45.63	40.12	106.49	142.59
PTTGC	138.59	69.54	97.52	75.01	120.64
CPALL	104.34	95.44	85.75	97.20	77.35
KBANK	96.97	88.36	90.15	166.00	184.76
STEC	90.59	6.84	56.97	87.93	5.44

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 เม.ย.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มี.ค.)
5 เม.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.) - สิงคโปร์: GDP 1Q19
10 เม.ย.	- ยุโรป: ECB ประชุม - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
11 เม.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	- ยุโรป: Industrial Production (ก.พ.) - จีน: ส่งออก นำเข้า ดุลการค้า (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 แกว่งตัว Sideways โดยปิดลบเล็กน้อย 2.42 จุด เนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ตลาดต่างยังติดตามประเด็นเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและ Brexit ส่งผลให้ยอดซื้อขายสุทธิของนักลงทุนรายกลุ่มไม่มีนัยสำคัญนักวันนี้

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways เพื่อรอดูพัฒนาการของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนโดยล่าสุดมีข่าวว่าใกล้จะบรรลุข้อตกลง ขณะที่ประเด็น Brexit ยังคงไม่แน่นอนสูงโดยอังกฤษต้องกลับไปเจรจากับ EU เพื่อขอขยายเส้นตายวันที่ 12 เม.ย.ออกไปอีกครั้งหลังสภาไม่สามารถหาทางออกได้ ขณะที่การเมืองในประเทศยังไม่มีความชัดเจนโดยรอผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการจากกกต. เราคาดว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 โดดเด่นจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTTEP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 160 บาท (DCF)
- คาดกำไรปกติก่อนภาษี 1Q19 -8% Q-Q, +9% Y-Y ตามทิศทางเดียวกับปริมาณขายและราคาขาย แต่คาดว่ากำไรสุทธิ +25% Q-Q เพราะ 4Q18 มีรายการภาษีโครงการขุดก๊าซ US\$75 ล้าน แต่ -18% Y-Y เพราะประโยชน์ทางภาษีน้อยกว่าปีก่อนเพราะบาทแข็งน้อยกว่าปีก่อน
- กำไรจะเร่งขึ้นใน 2H19 หลังรวมธุรกิจ Murphy มาเลเซียซึ่งจะเพิ่มทั้งปริมาณขายและสำรอง คาดกำไรสุทธิทั้งปี +16% PE ยังต่ำเพียง 12x

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$207ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$163ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$3ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$0.4ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าจีนและสหรัฐที่ทั้งคู่สามารถข้อตกลงทางการค้าในประเด็นสำคัญกันได้

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่ม 7.2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ก่อน ส่วนทางที่ตลาดคาดว่าจะลดลง ส่งผลราคาน้ำมันลด 12 เซนต์ น้ำมันยังได้แรงหนุนจากการผลิตของ OPEC ที่ลดลงต่อเนื่อง และการที่สหรัฐคว่ำบาตรอิหร่านและเวเนซุเอลา ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นตลอดไตรมาสแรก หนุนค่าการกลั่นและ stock gain ของ PTTEP, TOP, SPRC, PTTGC, IRPC

(0) TU กำไร 1Q19 ยังเติบโตแต่ไม่มาตี้นต้น เราคาดว่ากำไรปกติ 802 ลบ. -40% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ +30% Y-Y เพราะราคาปลาทุ่นที่ขยับขึ้นตลอด 1Q19 ทำให้บริหารสต็อกได้ง่ายกว่าปีก่อนที่ราคาปลาผันผวน แต่กำไรที่ต่ำกว่าไตรมาสละ 1 พันลบ. ถือว่ายังไม่ดีเท่าที่ควร เพราะมีรายจ่ายการตลาดค่อนข้างสูง เราคาดว่าในช่วงที่เหลือของปี TU จะทำได้ดีขึ้น ยังคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +32% Y-Y เป็น 5.42 พันลบ. แนะนำซื้ออ่อนตัว ราคาเป้าหมาย 20 บาท (PE 17x)

(+) CPN เปิดศูนย์การค้าต่างประเทศแห่งแรก Central i-City สิ้นเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา CPN ถือหุ้น 60% อีก 40% ถือโดย I-Berhad ห้างตั้งอยู่ในโครงการ i-City Ultrapolis เป็น mixed use ขนาดใหญ่ที่ภาครัฐมาเลเซียเตรียมผลักดันให้เป็นแหล่งท่องเที่ยวระดับ world class ผู้บริหารกล่าวว่า การเปิดวันแรกมีผู้มาใช้บริการสูงเกินคาด ใน 3Q19 จะเปิด Central Village เรายังคงคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +11% Y-Y เร่งตัวจากปี 2017-18 ที่โต 9% และ 7% ตามลำดับ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 93 บาท

(0) EU เพิ่มโควตานำเข้าไก่จากไทย บราซิล และประเทศที่สามอื่นๆ มีผล 1 เม.ย. 2019 โดยเพิ่มทั้งหมด 5,460 ตัน ผลกระทบจำกัดมากต่อ CPF และ GFPT เพราะแม้ไทยได้รับการจัดสรรทั้งหมด จะเพิ่มจากโควตาปัจจุบันเพียง 3.2% ของไก่ปรุงสุกและ 0.4% ของไก่สดแช่แข็ง เราแนะนำซื้อทั้ง CPF (ราคาเป้าหมาย 30 บาท) และ GFPT (เป้า 15.60 บาท) กำไร 1Q19 ที่ดีทั้งคู่จากราคาไก่ที่ทรงตัวสูง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.73	31.75	0.05
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.11
Yen / US\$	111.46	111.49	0.03
Yuan / US\$	6.71	6.72	0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.35	62.46	-0.18
Gold (COMEX)	1,295.90	1,295.30	0.05
BDI	674.00	685.00	-1.61
ZINC	2,930.00	2,856.00	2.59
CRB index	186.85	186.37	0.26

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-04-19	change
PTTGC	655.32	69.25	1.84
SCC	228.55	476.00	-2.46
EA	157.59	49.50	1.02
CPALL	149.96	76.00	-0.33
INTUCH	114.70	58.00	-0.43
KCE	79.07	26.50	3.92
MTC	70.76	48.25	1.05
GULF	61.59	97.25	-1.02
TISCO	46.98	89.00	0.85
BANPU	42.63	16.60	0.61

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	03-04-19	change
SCB	-243.98	130.50	0.00
AOT	-207.13	67.50	0.00
MINT	-173.21	38.50	-2.53
BTS	-134.69	10.80	-4.42
BDMS	-130.18	25.25	0.00
BEM	-122.11	9.85	-1.50
CPF	-98.16	26.00	0.00
KBANK	-92.61	189.50	0.26
TMB	-62.74	2.04	0.00
PLANB	-56.25	6.95	3.73

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ตอบรับความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังตัวเลขเศรษฐกิจของเยอรมันและอิตาลีออกมาดีกว่าที่คาด

(+) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยตาม Sentiment แข็งแรงจากตลาดอื่นๆ

(0) ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.72 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมบเดือน พ.ค. ลดลง -0.12 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 62.46 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสวนทางกับที่ตลาดคาด

(-) ราคาทองคำ COMEX สงมบเดือน มิ.ย. ลดลง -0.10 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1295.3 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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