

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,644.22	-0.29	5.14	5.14
SET50	1,094.76	-0.34	4.77	4.77
Dow Jones 30	26,384.63	0.64	13.11	13.11
S&P 500	2,879.39	0.21	14.86	14.86
NASDAQ Comp	7,891.78	-0.05	18.94	18.94
FTSE 100	7,401.94	-0.22	10.01	10.01
Hang Seng	29,936.32	-0.17	15.83	15.83
Nikkei 225	21,724.95	0.05	8.79	8.54
Shanghai Comp	3,246.57	0.94	30.18	30.18
MSCI AC World	517.28	-0.00	1.72	13.52

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.00	13.72
China	12.17	10.96
Hong Kong	11.58	10.69
Indonesia	15.74	14.08
Korea	11.81	9.96
Philippines	16.74	14.99
Taiwan	15.20	14.15
S&P500	17.30	15.53

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-121.51	-52.93	-52.93	7,010.35
Indonesia	51.58	60.01	60.01	904.53
Philippines	-4.68	46.23	46.23	668.92
Korea	20.19	864.11	864.11	5,399.49
Taiwan	6.92	835.78	835.78	5,149.28
Thailand	-13.08	19.44	19.44	-387.72
Vietnam	-1.24	10.31	10.31	233.33
Total	-61.83	1,782.95	1,782.95	18,978.18

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	13,843.55	14,258.57	-415.02
Proprietary (Bt mn)	4,716.03	4,369.45	346.58
Local Institution(Bt mn)	3,952.05	4,633.06	-681.01
Retail (Bt mn)	12,015.42	11,265.96	749.46

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,761	24,151	3,610
Foreign	31,164	37,823	-6,659
Local	56,720	53,671	3,049

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Apr	3 Apr	2 Apr	1 Apr	29 Mar
Stock					
PTT	137.78	154.90	45.63	40.12	106.49
PTTGC	125.83	138.59	69.54	97.52	75.01
CPALL	121.78	104.34	95.44	85.75	97.20
IVL	119.69	28.57	37.27	239.23	52.17
SCC	96.44	76.63	45.04	68.62	56.34

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 เม.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (มี.ค.) - สิงคโปร์: GDP 1Q19
10 เม.ย.	- ยูโรโซน: ECB ประชุม - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
11 เม.ย.	- จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	- ยูโรโซน: 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 ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยยังปิดลบเล็กน้อย 4.84 จุดเนื่องจากยังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนและยังจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนและ Brexit โดยนักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศขายสุทธิในตลาดหุ้น 415 และ 681 ลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Short ใน Index Futures 6.7 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยแรงหนุนหลักยังคงมาจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนหลังล่าสุดทรัมป์กล่าวว่าคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายใน 4 สัปดาห์นี้ ส่วนประเด็นที่ยังต้องติดตามต่อเนื่องคือการขอยืดเส้นตาย Brexit ออกไปจากวันที่ 12 เม.ย. เราคาดว่าค่าการเคลื่อนไหวและมูลค่าการซื้อขายในระยะนี้จะค่อนข้างจำกัดเนื่องจากเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดของไทย ทำให้เรามองว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 โดดเด่นจะยังปลอดภัยและเคลื่อนไหวได้ดีแข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 55 บาท (PE 25x)
- กำไร 1Q19 มีแนวโน้มทำนิวไฮจากการขยายสาขาและขยายพอร์ตต่อเนื่อง
- คาดกำไรทั้งปีที่ 4.6 พันลบ. +25% Y-Y จากสินเชื่อที่โต 30% และเปิดสาขาใหม่อีก 600 แห่งเป็น 3,900 แห่ง แม็ดเงินลงทุนทางการเงินจะปรับขึ้นแต่กระทบจำกัด เพราะมี Long term funding ถึง 70%
- คุณภาพสินเชื่อดี NPL ต่ำเพียง 1.12% และ Coverage ratio สูงถึง 278%

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$266ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$234ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$13ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯซึ่งใกล้จะได้ข้อสรุปแล้ว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงเป็น 80.6 ในเดือน มี.ค. ลดเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ผู้บริโภคกังวลเรื่องเสถียรภาพทางการเมืองหลังเลือกตั้ง กำลังซื้อที่ฟื้นช้า เศรษฐกิจโลกที่เสี่ยงจากสงครามการค้าและ Brexit แนวโน้มดัชนีเป็นขาลงจนกว่าจะจัดตั้งรัฐบาลชัดเจน แต่หุ้นกลุ่มบริโภคส่วนใหญ่ เช่น CPALL, GLOBAL, HMPRO, M มี SSSG เป็นบวก ยกเว้น ROBINS)

(0) การเจรจาเร่งไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินใกล้จบ กลุ่ม CP ยอมถอดข้อเสนอ 12 ข้อออก คาดร่างสัญญาเสร็จสิ้นหลังสงกรานต์ และเซ็นสัญญา พ.ค. นี้ ขาวนี้ไม่น่ามีผลต่อราคาหุ้นในระยะสั้นเพราะรับรู้ไปแล้ว หุ้นรับเหมาที่เราชอบยังเป็น CK (ราคาเป้าหมาย 32 บ.) STEC (เป้า 28.50 บ.) BEM (เป้า 11.70 บ.)

(0) KTB AQ แจ้งว่าการขายที่ดินหลักประกัน 8.9 พันลบ.นั้น ผู้ซื้อชำระเงิน 4 พันลบ.แล้วเมื่อ 24 ม.ค. ส่วนที่เหลือ 4.65 พันลบ.จะชำระเมื่อคดีเสร็จสิ้น ซึ่งศาลฯได้ยกคำร้องว่าการขายทอดตลาดไม่ชอบด้วยกม.แล้ว กำไร KTB ที่เราคาด +18% Q-Q, +7% Y-Y ใน 1Q19 ดีสุดในกลุ่ม และทั้งปี +3.5% Y-Y ไม่รวมกำไรพิเศษ คงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท

(+) TK การรุกตลาดเพื่อนบ้านอย่างสปป.ลาวและกัมพูชาตั้งแต่ปี 2014 ทำให้ TK มีฐานลูกค้าที่แข็งแกร่งมาก ปัจจุบันมี 6 สาขาในกัมพูชา และ 3 สาขาในสปป.ลาว ปีนี้จะเปิดเพิ่ม 6 แห่งที่กัมพูชา และ 3 แห่งที่สปป.ลาว พร้อมตั้งเป้าการเติบโตของสินเชื่อในต่างประเทศ 100% ขดขยายยอดขายรถมอเตอร์ไซด์ในประเทศที่หดตัวเราปรับกำไรสุทธิปีนี้ขึ้น 8% เป็น 463 ลบ. +13.6% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 9.50 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นถือ จากเดิมขาย

(0) CPF ไรครขนาดแอฟริกันหมู่เริ่มลามไปในกัมพูชา มีหมูถูกทำลายราว 100 ตัว กำไรจากกัมพูชาคิดเป็น 6.4% ของกำไร CPF ปัจจุบันยังไม่ได้รับความเสียหายแต่ต้องติดตามเฝ้าระวัง ในเวียดนามมีไรครขนาดนี้เช่นกัน ราคาหมูเวียดนามเริ่มปรับลงอาจกระทบกำไรใน 2Q19 แต่กำไร 1Q19 ยังดี เราคงราคาเป้าหมาย 30 บาท คงคำแนะนำซื้อโดยคาดเป็นเหตุการณ์ชั่วคราว กระทบจำกัด

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.80	31.81	0.03
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.03
Yen / US\$	111.69	111.66	-0.03
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.08
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	62.09	62.10	-0.02
Gold (COMEX)	1,295.90	1,294.30	0.12
BDI	672.00	674.00	-0.30
ZINC	2,897.00	2,930.00	-1.13
CRB index	187.04	186.85	0.10

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-04-19	change
SCC	366.89	476.00	0.00
TRUE	131.37	4.96	0.40
CPALL	114.24	75.25	-0.99
MTC	107.49	48.50	0.52
INTUCH	104.29	57.75	-0.43
PTTEP	88.18	128.00	-0.78
MINT	82.01	37.75	-1.95
STEC	73.20	24.20	0.41
DTAC	71.56	54.50	1.40
EGCO	66.45	294.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	04-04-19	change
SCB	-183.96	129.50	-0.77
PTT	-177.41	48.00	-0.52
AOT	-142.82	67.25	-0.37
KTB	-91.00	19.10	0.00
BBL	-82.59	209.00	0.48
TOP	-76.44	71.25	-0.70
PTTGC	-65.94	68.75	-0.72
IRPC	-47.30	5.85	-1.68
VGI	-41.77	9.10	1.68
TISCO	-38.20	89.00	0.00

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวขึ้น จากความหวังเรื่อง Trade War และแรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้น Boeing

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงหลังยอดซื้อภาคโรงงานปรับตัวลงสวนทางกับที่ตลาดคาด

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยยังรอดูปัจจัยใหม่ๆเพิ่มเติม

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.79 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. ลดลง -0.36 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 62.10 ดอลลาร์/บาร์เรล จากตัวเลขสต็อกน้ำมันในสหรัฐที่เพิ่มขึ้นบวกกับแรงขายทำกำไรหลังปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง -1.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1294.3 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 762.55 ตัน /-1.74 ตัน

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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 อาจจัดทำทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน