

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.18	0.12	5.26	5.26
SET50	1,096.13	0.13	4.90	4.90
Dow Jones 30	26,341.02	-0.32	12.92	12.92
S&P 500	2,895.77	0.10	15.51	15.51
NASDAQ Comp	7,953.88	0.19	19.87	19.87
FTSE 100	7,451.89	0.07	10.76	10.76
Hang Seng	30,077.15	-0.17	16.37	16.37
Nikkei 225	21,761.65	0.05	8.70	8.73
Shanghai Comp	3,244.81	0.94	30.11	30.11
MSCI AC World	519.88	0.16	2.23	14.09

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.02	13.73
China	12.17	10.95
Hong Kong	11.63	10.74
Indonesia	15.61	13.96
Korea	11.93	10.02
Philippines	16.88	15.11
Taiwan	15.34	14.31
S&P500	17.40	15.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	96.81	14.18	14.18	7,077.46
Indonesia	59.58	59.58	150.42	994.93
Philippines	9.54	9.54	64.53	687.22
Korea	5.74	254.93	1,182.20	5,717.58
Taiwan	279.92	279.92	1,115.70	5,429.20
Thailand	-13.74	5.71	5.71	-401.44
Vietnam	6.23	6.23	14.27	237.29
Total	444.08	630.09	2,547.01	19,742.24

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	10,383.98	10,822.60	-438.62
Proprietary (Bt mn)	3,744.02	3,559.05	184.97
Local Institution(Bt mn)	4,347.23	3,584.77	762.46
Retail (Bt mn)	8,523.71	9,032.52	-508.81

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	14,023	17,422	-3,399
Foreign	30,446	22,833	7,613
Local	40,613	44,827	-4,214

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	5 Apr	4 Apr	3 Apr	2 Apr	1 Apr
CPALL	78.19	121.78	104.34	95.44	85.75
PTT	66.12	137.78	154.90	45.63	40.12
EGCO	51.96	15.74	16.63	21.07	15.61
MINT	49.74	54.92	22.53	20.17	8.85
CPN	48.77	52.20	16.40	17.99	15.57

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

10 เม.ย.	- ยุโรปโซน: ECB ประชุม - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
11 เม.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	- ยุโรปโซน: Industrial Production (ก.พ.), อังกฤษแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป - จีน: ส่งออก นำเข้า ดุลการค้า (มี.ค.)
16 เม.ย.	- ยุโรปโซน: Zew Survey Expectations (เม.ย.) - สหรัฐ: Industrial Production (มี.ค.)
17 เม.ย.	- จีน: 1Q19 GDP - ยุโรปโซน: ยอดขายรถ (เม.ย.), 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 >> Selective and Energy Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากอยู่ในช่วงเทศกาลวันหยุด โดยนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีกเล็กน้อย 439 ลบ. (แต่พลิกมา Long ใน Index Futures 7.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 762 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ยังไม่สูงเนื่องจากยังอยู่ในช่วงคาบเกี่ยวเทศกาลวันหยุด อย่างไรก็ตามกลุ่มพลังงานคาดว่าจะปรับตัวได้ตามราคาน้ำมันดิบที่ยังขยับขึ้นต่อเนื่อง โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือการขอยืดเส้นตาย Brexit ออกไปจากวันที่ 12 เม.ย.นี้ เราคาดว่าความเคลื่อนไหวของตลาดจะยังจำกัดในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ และมองว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 โดดเด่นจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและกลุ่มพลังงาน // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: MINT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 48 บาท (DCF)
- แม้กำไร 1Q19 จะลด Q-Q, Y-Y เพราะ Rev Par ต่างจังหวัดและแอฟริกาใต้หดตัว และ NH Hotel ที่ขาดทุนเพราะ low season แต่การเติบโตในระยะถัดไปจะได้แรงหนุนจากการรวมงบฯ NH Hotel เต็มปี
- มี Synergy กับ NHH ทั้งขยายฐานลูกค้าในกลุ่ม NHH การ Repositioning รร.เครือ NHH โดยใช้แบรนด์ในเครือของ MINT ช่วยเพิ่มราคาห้องพัก
- มีแผนขายและเข้ากลับ รร.บางแห่งในยุโรป จึงมีกำไรพิเศษไปลดดอกเบี้ย

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$604ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้วัน US\$280ล้าน สำหรับกระแสเงินทุนในวันศุกร์ก่อนหน้าที่ตลาดไทยปิดทำการเม็ดเงินไหลเข้าภูมิภาค US\$107 ล้าน โดยไหลออกจากไทย US\$14ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคตามกลุ่มพลังงานที่อาจจะได้รับปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นจากเหตุการณ์รุนแรงในลิเบีย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) สถานการณ์ลิเบีย อาจทำให้ supply น้ำมันโลกตึงตัว เป็นบวกต่อ PTTEP, PTT, PTTGC, TOP, SPRC

(0) กม.แรงงานฉบับใหม่มีผลต้นเดือนหน้า ทุกบริษัทจะตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานอายุงาน 20 ปีขึ้นไปจาก 300 วันเป็น 400 วันใน 2Q19 เราพบว่าในจำนวน 157 บจ.ที่อยู่ใน FSS coverage (81% ของ market cap) มีรายจ่ายสำรองส่วนนี้ราว 2.4 หมื่นลบ. คิดเป็น 2.8% ของกำไรสุทธิทั้งปี กลุ่มที่ตั้งสำรองมากที่สุดได้แก่กลุ่มเกษตรอาหารโดยเฉพาะ CPF (12% ของกำไร), GFPT, TU, OSP ค่าปลีก (BJC, CPALL, MAKRO) แบงก์ (SCB, KTB, BAY, KBANK) และ THAI, BDMS, MCOT รายการดังกล่าวไม่กระทบกระแสเงินสดและราคาเป้าหมายของเรา

(+) ลุ้นแพคเกจท่องเที่ยวสัปดาห์นี้ ททท.จะหารือการกระตุ้นท่องเที่ยวกับกท.คลัง คาดเป็นมาตรการภาษีและขยายมาตรการวีซ่า เป็นบวกกับ ERW, AOT

(+) จีนเร่งเพิ่มมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การลดภาษี VAT ภาษีนิติบุคคลและค่าธรรมเนียมอื่นๆ 1 เม.ย. ที่ผ่านมา และหาวิธีจูงใจการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้น GDP ที่คาดว่าจะโต 6.1-6.3% ต่ำสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ 1Q19 อาจทรุดก่อนเริ่มฟื้นใน 2H19 หากเจรจาการค้าจบใน 1-2 เดือนนี้ ถ้าจีนฟื้น จะเป็นบวกต่อราคาปีโตรเคมี สินค้าโภคภัณฑ์ (PTTGC, IRPC, IVL) อิเล็กทรอนิกส์ (แนะนำ HANA ยังไม่แนะนำ KCE, DELTA เพราะยังมีวัตถุดิบแพงอยู่) ทองเที่ยว (ERW) นิคมฯ (AMATA, WHA) และอื่นๆได้แก่ TVO, TU, CPF, CBG, STA

(+) GLOBAL เราคาดว่ากำไรปกติโต +38% Q-Q, +3% Y-Y เป็น 585 ลบ. คาด SSSG +5.2% Y-Y เป็นไตรมาสที่ 6 ติดต่อกัน สาขาใหม่ที่กัมพูชาเริ่มมีกำไรตั้งแต่ ม.ค. และจะฟื้นต่อเนื่องตามฤดูกาลใน 2Q19 เราคาดว่ากำไรปกติทั้งปี +22% เป็น 2.47 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำซื้อ

(+) TOP เราคาดว่ากำไรสุทธิ 4.8 พันลบ.ใน 1Q19 พลิกจากขาดทุนสุทธิ 4.8 พันลบ.ใน 4Q18 หลังจาก stock gain แต่ Core operation ลดทั้ง Q-Q, Y-Y ตามค่าการกลั่นที่คาดเหลือ US\$5.2/บาร์เรล -21% Q-Q, -37% Y-Y เชื่อว่ากำไรจะทยอยฟื้นในช่วงที่เหลือของปีจากอานิสงส์ของ IMO ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 81 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.86	31.88	0.08
US\$ / Euro	1.13	1.13	-0.04
Yen / US\$	111.36	111.48	0.11
Yuan / US\$	6.72	6.71	-0.13
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.58	64.40	0.28
Gold (COMEX)	1,303.00	1,301.90	0.08
BDI	711.00	699.00	1.72
ZINC	2,906.00	2,922.00	-0.55
CRB index	188.70	187.68	0.54

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-04-19	change
OSP	100.28	28.75	0.00
BDMS	95.80	25.00	0.00
INTUCH	91.69	57.75	0.00
SAWAD	82.11	53.75	0.00
SCC	81.76	476.00	0.00
EGCO	79.10	288.00	-2.04
GULF	68.76	98.75	1.54
KBANK	58.66	190.00	0.53
BBL	49.76	210.00	0.48
MINT	46.42	38.00	0.66

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	05-04-19	change
PTTGC	-119.50	69.00	0.36
SCB	-118.80	130.50	0.77
TOP	-103.53	70.75	-0.70
PTT	-95.54	47.75	-0.52
CPALL	-82.40	76.25	1.33
IVL	-62.02	48.25	-0.52
AOT	-61.56	67.25	0.00
BTS	-58.28	10.90	0.00
BJC	-51.63	50.50	0.50
RATCH	-44.72	60.50	-0.41

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลง นำโดยหุ้น Boeing ที่ปรับลดเป้าการผลิต Boeing Max 737 ลง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง โดยล่าสุดตลาดคาดว่าจะการออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษจะเลื่อนออกไปอีก 1 ปี

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง หลังราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นกลับมากดดันเงินเฟ้อ เพราะประเทศส่วนใหญ่ในเอเชียเป็นผู้นำเข้าสุทธิ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. พุ่งขึ้น +1.32 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 64.40 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังปัญหาความไม่สงบภายในประเทศลิเบีย ที่อาจส่งผลกระทบต่อ Supply

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มี.ย. เพิ่มขึ้น +6.30 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1301.9 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 760.49 ตัน /-1.18 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชกแจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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