

# Daily Focuss

2019SET Target : 1800

## กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,657.74	0.70	6.00	6.00
SET50	1,105.37	0.84	5.79	5.79
Dow Jones 30	26,150.58	-0.72	12.10	12.10
S&P 500	2,878.20	-0.61	14.81	14.81
NASDAQ Comp	7,909.28	-0.56	19.20	19.20
FTSE 100	7,425.57	-0.35	10.37	10.37
Hang Seng	30,157.49	0.27	16.68	16.68
Nikkei 225	21,802.59	0.19	8.20	8.93
Shanghai Comp	3,239.66	-0.16	29.90	29.90
MSCI AC World	518.09	-0.34	1.88	13.70

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.15	13.84
China	12.16	10.94
Hong Kong	11.66	10.77
Indonesia	15.77	14.11
Korea	11.95	10.02
Philippines	16.88	15.10
Taiwan	15.38	14.36
S&P500	17.31	15.54

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	17.44	17.44	1,412.51	8,475.79
Indonesia	42.15	101.65	192.49	1,037.00
Philippines	9.53	9.53	64.52	687.21
Korea	-43.20	381.66	1,308.93	5,844.31
Taiwan	75.48	355.28	1,191.06	5,504.56
Thailand	100.49	100.49	106.21	-300.95
Vietnam	-12.42	-6.19	1.85	224.87
Total	189.47	959.86	4,277.57	21,472.79

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,760.24	18,556.08	3,204.16
Proprietary (Bt mn)	5,730.34	5,071.32	659.02
Local Institution(Bt mn)	4,559.31	3,793.88	765.43
Retail (Bt mn)	12,212.84	16,841.44	-4,628.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,924	42,550	-13,626
Foreign	62,886	33,929	28,957
Local	63,727	79,058	-15,331

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	9 Apr	5 Apr	4 Apr	3 Apr	2 Apr
Stock					
PTTGC	130.32	17.94	125.83	138.59	69.54
MTC	90.37	5.11	19.45	17.95	16.06
CPALL	83.05	78.19	121.78	104.34	95.44
SCC	74.77	15.47	96.44	76.63	45.04
KTC	73.36	25.90	7.36	17.01	11.58

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าคาดโดยปิดบวกได้ถึง 11.56 จุด นำโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและปิโตรฯ โดยกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคต่อเนื่องรวมถึงหุ้นไทย นักลงทุนต่างชาติพลิกมาสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 3.2 พันลบ. และ Long ใน Index Futures 2.9 หมื่นสัญญา ขณะที่นักลงทุนรายย่อยเป็นฝ่ายขายสุทธิ

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสหลัง IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกในปี 2019 ลงจาก 3.5% เหลือ 3.3% จากความเสี่ยงเรื่องสงครามการค้า นโยบายการเงินที่ตึงตัวของ FED รวมถึง Brexit เราคิดว่ามีโอกาสที่จะเห็นแรงขายในกลุ่ม Global Play ระยะสั้นหลังจากที่ปรับตัวขึ้นเร็ววันนี้ และมองว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 โดดเด่นจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาด

**กลยุทธ์ :** เก็บกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

### หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90 บาท (DCF)
- SSSG 2 เดือนแรกยังอยู่ในเกณฑ์ดี คาดว่าจะบวกได้ตลอดไตรมาส ประกอบกับทิศทางการบินที่ฟื้นต่อเนื่อง การขยายสาขาไม่ต่ำกว่า 700 แห่งที่มีขนาดใหญ่ขึ้น และเห็นรูปแบบ omni channel มากขึ้น หนุนกำไรทั้งปี +15% Y-Y เป็น 2.41 หมื่นลบ.
- ดิลเปิดร้าน 7-11 ในลาวและกัมพูชาคาดเซ็นสัญญาใน 2Q19 (ขยายเวลาได้) การลงทุนจะทำแบบค่อยเป็นค่อยไป เราเชื่อว่าประสบความสำเร็จได้ไม่ยาก

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$383ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$177ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$101ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$12ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคหลัง IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของโลกลงและสหรัฐมีแผนเก็บภาษีจากยุโรป

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(-) IMF ลดคาดการณ์ GDP โลกเหลือ 3.3% ปีนี้ (จาก 3.5%) ลด GDP สหรัฐ ปีนี้เหลือ 2.3% (จาก 2.5%) ยุโรปเหลือ 1.3% (จาก 1.6%) แต่เพิ่ม GDP จีน เป็น 6.3% (จาก 6.2%) และคง GDP ของ ASEAN-5 (มาเลเซีย อินโดฯ ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย) ที่ 5.1% เท่าเดิม ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า น้ำมันปรับลดเพราะกังวลว่ามีผลต่อ demand (ติดตามรายงาน EIA คินนี้) ส่วนทองคำปรับขึ้นในฐานะ safe haven**

**(+) MAJOR** เราปรับประมาณการกำไรปกติปีขึ้น 11% เป็น 1,333 ลบ. +20.7% Y-Y (เดิมคาด +9% Y-Y) จากหนึ่งเข้าฉายที่แข็งแกร่งตั้งแต่ต้นปี (ปกติ 1Q ไม่ใช่ฤดูกาล) ซึ่ง 1Q19 มีหนึ่งทำรายได้เกิน 100 ลบ.ถึง 5 เรื่อง ส่วน 2Q19 เป็นหน้าหนึ่งและเป็น peak season ของกำไร และมีแผนขยายโรงหนังราว 70 โรง ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 31 บาท (DCF) และคาด Dividend yield 5% ต่อปี แนะนำซื้อ

**(+) THANI** เราคาดกำไรสุทธิ 1Q19 ทำสถิติสูงสุด 471 ลบ. +4% Q-Q, +30% Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่คาด +1.3% Q-Q, +15% Y-Y และค่าใช้จ่ายสำรอง -10% Q-Q, -33% Y-Y แนวโน้มกำไรช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นเป็นลำดับตามความต้องการสินเชื่อและการฟื้นตัวของยอดขายรถเชิงพาณิชย์ คาดกำไรทั้งปี +11% Y-Y เป็น 1,820 ลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.10 บาท

**(+) PRM** แนวโน้มกำไร 1Q19 ฟื้นจากไตรมาสก่อนแต่ยังไม่เต็มที่เพราะเรือที่รับมอบมา 3 ลำจะเริ่มทำรายได้ตั้งแต่ เม.ย. เป็นต้นไป เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการ แต่ยังคาดกำไรทั้งปีอยู่ในกรอบ 800-850 ลบ. โต 12-19% Y-Y ยังคงราคาเป้าหมาย 8 บาท แนะนำซื้อ สิ่งที่ต้องลุ้นระยะสั้นคือผลประมูลโครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 ที่ PRM เข้าร่วมกับกลุ่ม NPC ฟรุ้งนี้ (ถ้าไม่เลื่อน)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.80	31.79	-0.04
US\$ / Euro	1.13	1.13	-0.02
Yen / US\$	111.18	111.14	-0.04
Yuan / US\$	6.71	6.72	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.19	63.98	0.33
Gold (COMEX)	1,307.20	1,308.30	-0.08
BDI	714.00	711.00	0.42
ZINC	2,861.00	2,906.00	-1.55
CRB index	188.56	188.70	-0.07

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-04-19	change
SCC	596.31	474.00	-0.42
PTTEP	389.18	131.50	3.14
PTTGC	381.38	70.25	1.81
KBANK	362.09	193.00	1.58
INTUCH	254.58	58.50	1.30
BDMS	218.13	24.90	-0.40
SCB	217.21	131.00	0.38
EA	189.71	50.50	3.59
CPN	181.07	74.25	0.68
AOT	120.56	68.00	1.12

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	09-04-19	change
PTT	-138.33	48.00	0.52
GULF	-54.38	99.00	0.25
KCE	-50.47	26.75	0.94
BEM	-47.40	10.10	1.00
MINT	-47.09	38.00	0.00
BGRIM	-34.59	32.00	0.79
STEC	-27.92	24.60	1.65
BBL	-27.33	209.00	-0.48
ERW	-25.78	6.95	-0.71
CENTEL	-24.38	43.75	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวลง หลังปธ.ทรัมป์เตรียมเปิดศึกสงครามการค้ารอบใหม่กับยุโรป รวมถึง IMF ที่ปรับลดคาดการณ์ GDP ของโลกลงเป็นครั้งที่ 3 ในรอบ 6 เดือน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง หลังสหรัฐเตรียมเก็บภาษีสินค้านำเข้าบางรายการจากทางยุโรป

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง จากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. ลดลง -0.42 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 63.98 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง IMF ปรับคาดการณ์ GDP โลก และรัสเซียส่งสัญญาณว่ากลุ่ม OPEC+ ควรปรับเพิ่มกำลังการผลิต

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น +6.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1308.3 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 757.85 ตัน /-2.64 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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