

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,662.13	0.26	6.28	6.28
SET50	1,108.81	0.31	6.11	6.11
Dow Jones 30	26,157.16	0.03	12.13	12.13
S&P 500	2,888.21	0.35	15.21	15.21
NASDAQ Comp	7,964.24	0.69	20.03	20.03
FTSE 100	7,421.91	-0.05	10.31	10.31
Hang Seng	30,119.56	-0.13	16.75	16.54
Nikkei 225	21,687.57	-0.53	8.32	8.36
Shanghai Comp	3,241.93	0.07	29.99	29.99
MSCI AC World	519.26	0.23	2.11	13.96

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.20	13.89
China	12.18	10.96
Hong Kong	11.66	10.78
Indonesia	15.78	14.11
Korea	12.06	10.10
Philippines	17.04	15.23
Taiwan	15.45	14.42
S&P500	17.38	15.60

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	176.82	194.26	1,589.33	10,033.50
Indonesia	24.23	125.89	216.73	1,061.24
Philippines	18.66	28.19	83.18	705.87
Korea	4.63	448.75	1,376.02	5,911.40
Taiwan	-35.73	319.55	1,155.33	5,468.83
Thailand	54.32	155.19	160.91	-246.25
Vietnam	3.54	-2.65	5.39	228.41
Total	246.47	1,269.18	4,586.89	23,163.00

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,163.10	17,437.72	1,725.38
Proprietary (Bt mn)	5,774.39	5,074.63	699.76
Local Institution(Bt mn)	6,040.20	5,901.19	139.01
Retail (Bt mn)	12,643.59	15,207.74	-2,564.15

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	16,955	20,295	-3,340
Foreign	31,246	28,308	2,938
Local	44,796	44,394	402

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	10 Apr	9 Apr	5 Apr	4 Apr	3 Apr
Stock					
PTTGC	153.02	130.32	17.94	125.83	138.59
EA	138.12	26.36	5.15	77.56	77.91
CPALL	93.62	83.05	78.19	121.78	104.34
SCC	78.53	74.77	15.47	96.44	76.63
BDMS	60.27	50.20	22.62	45.98	55.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

11 เม.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC Meeting Minutes - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
12 เม.ย.	- ยุโรปโซน: Industrial Production (ก.พ.), อังกฤษแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป - จีน: สงออก นำเข้า ดุลการค้า (มี.ค.)
16 เม.ย.	- ยุโรปโซน: Zew Survey Expectations (เม.ย.) - สหรัฐฯ: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up ซึ่งยังแข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินโดยปิดบวกได้อีกเล็กน้อย 4.39 จุด โดยยังได้แรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่ยังไหลเข้า นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องอีก 1.7 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures อีก 2.9 พันสัญญา) ขณะที่นักลงทุนรายย่อยยังเป็นฝ่ายขายสุทธิอีก 2.6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up หลังล่าสุด EU ได้ตกลงยึดเส้นตาย Brexit ออกไปถึงวันที่ 31 ต.ค. 19 ขณะที่ FED และ ECB ต่างยังส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี ขณะที่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังมีพัฒนาการเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มกระแสเงินทุนที่ยังไหลเข้าภูมิภาคทำให้ SET มีโอกาสแกว่งตัวขึ้นทดสอบจุดสูงสุดเดิมบริเวณ 1,675 จุดในระยะนี้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: PLANB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8 บาท (DCF)
- เราปรับกำไรปี 2019-20 ขึ้น 5-9% โดยรวม synergy ที่จะได้จาก VGI (ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ PLANB 18.59%) จากการร่วมกันบริหารสื่อ การขาย Cross-selling จากพื้นที่สื่อโฆษณาในมือของทั้ง 2 บริษัทที่เป็นรายใหญ่ในธุรกิจสื่อออนไลน์ และการร่วมกันประมูลงานในพื้นที่ใหม่ๆ และขยายไปต่างประเทศ
- คาดรายได้จาก synergy ปีนี้ 200 ลบ. ทำให้กำไรปี 2019 +23% ปี 2020 +19% แม้อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่า VGI (+33% ปีนี้) แต่ราคาหุ้น laggard กว่า

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$84ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$54ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$36ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลัง Fed เปิดเผยรายงานการประชุมซึ่งระบุว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายน่าจะคงอยู่ในระดับเดิมตลอดทั้งปี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB ส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยถึงสิ้นปี ผลประชุมวานนี้ ECB คงดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ 0% ดอกเบี้ยที่ธนาคารฝากไว้กับ ECB -0.4% และดอกเบี้ยเงินกู้ 0.25% และไม่ได้ส่งสัญญาณใดๆต่อมาตรการ TLTRO-III ขณะที่ EU ขยายเวลา Brexit ออกไปถึง ต.ค. นี้

(+) โฟลว์ไหลเข้าเอเชีย การที่จีนปฏิรูปภาษีและอัดฉีดสภาพคล่องปีก่อน และลดภาษีต่อเนื่องปีนี้ น่าจะเห็นเศรษฐกิจฟื้น หนุนโฟลว์ไหลเข้า เดือนนี้โฟลว์ไหลเข้าภูมิภาคแล้ว US\$4,321 ล้าน เทียบทั้งเดือน มี.ค. ที่ไหลเข้า US\$4,786 ล้าน สำหรับไทย เม็ดเงินทั้ง 3 ตลาดเป็นซื้อสุทธิ 6.24 พันลบ. และมีโอกาสไหลเข้าต่อหลัง MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย 0.5% (~US\$2.3 พันล้าน)

(+) วันนี้กทท.ประกาศผู้ชนะประมูลท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 มูลค่า 8.4 หมื่นลบ. ลุ้นผู้ยื่นซอง 2 กลุ่ม 1. กลุ่ม GPC (PTT Tank Terminal, GULF, China Harbour Engineering) และ 2. กลุ่ม NPC (PRM, Associate Infinity, Nattalin, PHS Organic Healing, China Railway) เราแนะนำซื้อ PRM (เป้า 8 บาท)

(-) KCE กำไรฟื้นช้ากว่าคาดเพราะปัญหา WLTP ยอดขายรถในยุโรปและสหรัฐฯ ชะลอ บาทแข็ง และมีสต็อกทองแดงราคาสูง เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 292 ลบ. -6% Q-Q, -29% Y-Y และยังไม่เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อ ส่วนสำรองประโยชน์พนักงาน 55 ลบ.อยู่ใน 2Q19 เราจะปรับกำไรและราคาเป้าหมายลง เน้นชะลอการลงทุนไปก่อน

(0) BDMS กำไรปกติ 1Q19 จะชะลอชั่วคราว +30% Q-Q, -8% Y-Y เป็น 2,697 ลบ.จากฐานสูงปีก่อน แต่กำไรสุทธิจะโตแรง +498% Q-Q, +176% Y-Y เป็น 8,067 ลบ.เพราะมีกำไรขาย RAM ราว 6 พันลบ. (ไม่รวมสำรองพนักงาน) เราปรับกำไรทั้งปีลง 4% เป็นโต 5.4% ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 28 บาท ยังแนะนำซื้อ

(0) CPN เหตุเพลิงไหม้ศูนย์ CTW วานี้ ยังไม่ทราบมูลค่าความเสียหายแต่บริษัทแต่คาดว่าจำกัด และมีประกันครอบคลุมทั้งหมด ราคาหุ้นที่ปรับลง มองเป็นโอกาสทยอยซื้อลงทุน (เป็นหนึ่งในหุ้นที่คาด MSCI เพิ่มน้ำหนัก)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.76	31.75	-0.03
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.04
Yen / US\$	111.11	111.01	-0.09
Yuan / US\$	6.71	6.72	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.41	64.61	-0.31
Gold (COMEX)	1,311.60	1,313.90	-0.18
BDI	725.00	714.00	1.54
ZINC	2,873.00	2,861.00	0.42
CRB index	189.66	188.56	0.58

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-04-19	change
ADVANC	336.18	191.00	1.87
BDMS	312.11	24.90	0.00
EGCO	300.99	288.00	-0.69
TRUE	257.03	5.20	4.00
INTUCH	221.89	58.75	0.43
SCC	217.60	466.00	-1.69
PTT	196.12	48.25	0.52
KBANK	168.82	193.00	0.00
IRPC	154.59	5.90	0.00
SCB	127.58	131.50	0.38

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-04-19	change
PTTGC	-246.24	70.75	0.71
BTS	-153.51	11.20	1.82
BBL	-130.49	210.00	0.48
PTTEP	-27.46	132.50	0.76
RS	-25.71	17.80	-3.26
HANA	-22.94	33.50	-1.47
VGI	-19.00	9.40	1.62
BCH	-15.94	17.20	-0.58
KTC	-15.74	40.75	3.16
ERW	-14.56	6.90	-0.72

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ปรับตัวในกรอบแคบๆ หลังรายงานการประชุมของ FED สัญญาว่าจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ย

(+) ตลาดหุ้นยุโรปเป็นบวกเล็กน้อย หลัง Brexit เลื่อนออกไปเป็นเดือน ต.ค.

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสม โดยยังคงรอดูปัจจัยใหม่ โดยเฉพาะเรื่อง Trade War

(0) ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น +0.63 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 64.61 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันเบนซินในสหรัฐปรับตัวลงมากกว่าคาด

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มี.ย. เพิ่มขึ้น +5.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1313.9 ดอลลาร์/ออนซ์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 757.85 ตัน /+- 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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