

# Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,659.09	-0.18	6.09	6.09
SET50	1,105.48	-0.30	5.80	5.80
Dow Jones 30	26,143.05	-0.05	12.07	12.07
S&P 500	2,888.32	0.00	15.22	15.22
NASDAQ Comp	7,947.36	-0.21	19.77	19.77
FTSE 100	7,417.95	-0.05	10.25	10.25
Hang Seng	29,839.45	-0.93	15.32	15.45
Nikkei 225	21,711.38	0.11	8.80	8.48
Shanghai Comp	3,189.96	-1.60	27.91	27.91
MSCI AC World	518.70	-0.11	2.00	13.83

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.17	13.86
China	11.98	10.78
Hong Kong	11.52	10.65
Indonesia	15.57	13.94
Korea	12.05	10.08
Philippines	16.97	15.16
Taiwan	15.38	14.34
S&P500	17.39	15.60

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	185.48	379.74	393.92	8,620.01
Indonesia	38.63	164.51	255.35	1,099.86
Philippines	21.61	49.87	104.87	727.56
Korea	-4.67	766.84	1,694.11	6,229.50
Taiwan	-190.38	129.17	964.95	5,278.45
Thailand	2.42	157.64	163.35	-243.81
Vietnam	-2.65	-5.30	2.74	225.76
Total	50.44	1,642.47	3,579.29	21,937.33

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	17,470.79	17,393.82	76.97
Proprietary (Bt mn)	5,087.26	4,300.78	786.48
Local Institution(Bt mn)	5,446.31	6,256.50	-810.19
Retail (Bt mn)	12,708.71	12,761.97	-53.26

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	18,555	17,751	804
Foreign	29,657	35,107	-5,450
Local	53,046	48,400	4,646

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Apr	10 Apr	9 Apr	5 Apr	4 Apr
Stock					
SCC	158.59	78.53	74.77	15.47	96.44
TRUE	144.31	52.53	4.00	4.28	11.00
PTTGC	115.52	153.02	130.32	17.94	125.83
CPALL	101.08	93.62	83.05	78.19	121.78
EA	86.34	138.12	26.36	5.15	77.56

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12 เม.ย.	- ยูโรโซน: Industrial Production (ก.พ.) - จีน: ส่งออก นำเข้า ดุลการค้า (มี.ค.)
16 เม.ย.	- ยูโรโซน: Zew Survey Expectations (เม.ย.) - สหรัฐ: Industrial Production (มี.ค.)
17 เม.ย.	- จีน: 1Q19 GDP - ยูโรโซน: ยอดขายรถ (เม.ย.), อัตราเงินเฟ้อ (มี.ค.)
18 เม.ย.	- ไทย: กลุ่มธนาคารเริ่มประกาศผลประกอบการ

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 Earnings Play

**ตลาดหุ้นวันนี้** : SET Index แกว่งตัว Sideways ออกด้านข้างโดยปิดลบเล็กน้อย 3.04 จุด โดยมีแรงขายออกมาบ้างก่อนเข้าช่วงเทศกาลหยุดสงกรานต์สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายขายสุทธิ 710 ลบ. ขณะที่บัญชีบ.เป็นฝ่ายซื้อสุทธิในปริมาณที่ใกล้เคียงกัน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิชะลอลงเหลือเพียง 77 ลบ. (และ Short ใน Index Futures 5.4 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางลงก่อนเข้าสู่ช่วงเทศกาลวันหยุดสงกรานต์ โดยประเด็นที่ต้องติดตามในช่วง 2 สัปดาห์ต่อจากนี้คือการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งตลาดคาดหวังว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ ขณะที่ตลาดคาดว่าจะให้น้ำหนักกับการเริ่มประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน 1Q19 ช่วงหลังสงกรานต์ เรายังคาดว่าหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 แข็งแกร่งจะเคลื่อนไหวได้ดีกว่าตลาดในระยะนี้

**กลยุทธ์** : เก็งกำไรหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัวและมีแนวโน้มกำไร 1Q19 แข็งแกร่ง // ส่วนที่สะสมไปแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

### หุ้นเด่นวันนี้: MTC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 55 บาท (PE 25x)
- คัดกำไรสุทธิ 1Q19 ทำสถิติสูงสุดใหม่ 1.08 พันลบ. +8% Q-Q, +30% Y-Y จากสินเชื่อคงค้างที่ +3% YTD จำนวนสาขาเพิ่มขึ้น 165 แห่ง ขดเชย Loan spread ที่ลดลงเล็กน้อยและต้นทุนการเงินที่เพิ่มเล็กน้อยได้ ส่วน NPL น่าจะลดเหลือ 1.1%
- แนวโน้มสินเชื่อและกำไรในช่วงที่เหลือของปียังเป็นขาขึ้น เรายังคงคาดการณ์กำไรทั้งปี +25% เป็น 4.65 พันลบ.

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$197ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$327ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$2ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$190ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางพลิกไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลเศรษฐกิจโลก และราคาน้ำมันที่ปรับลดลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) กลุ่มมือถือดีไม่สุด** การใช้ ม.44 ขยายระยะเวลาชำระค่าคลื่น 900 MHz จะช่วยเพิ่มมูลค่าให้หุ้นในกลุ่มมือถือ โดย TRUE จะมีมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นมากที่สุด 4% หรือราว 0.25 จากราคาเป้าหมาย 5.70 บาท รองลงมาคือ DTAC มูลค่าเพิ่ม 2% หรือราว 1 บาทจากราคาเป้าหมาย 54 บาท ADVANC เพิ่มราว 3 บาทจากราคาเป้าหมายที่ 200 บาท และ INTUCH เพิ่มราว 1 บาทจากราคาเป้าหมาย 61 บาท แต่มูลค่าเพิ่มดังกล่าวขึ้นอยู่กับเงื่อนไขคลื่น 700 MHz ที่ Operator ต้องรับการจัดสรรจาก กสทช. ซึ่งยังไม่ทราบรายละเอียด และอาจเป็นภาระหากค่าคลื่นสูง ราคาหุ้นกลุ่มมือถือ +3% MTD outperform SET ที่ +1% แนะนำ Sell on fact

**(+) กลุ่มทีวีดิจิตอลได้ประโยชน์กว่า** ทีวีดิจิตอลทั้ง 22 ช่องไม่ต้องจ่ายค่าคลื่นที่เหลือรวม 13,622 ลบ. และช่วยค่าเช่า MUX เป็นเงินปีละ 1,960 ลบ. จนสิ้นสุดใบอนุญาต และยังเปิดโอกาสให้คืนใบอนุญาตได้ BEC ได้ประโยชน์มากที่สุด เราคาดว่ามูลค่าเหมาะสมเพิ่มขึ้นราว 2.50 บาทเป็น 8 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันเต็มมูลค่า แนะนำขาย มูลค่าหุ้นของ WORK จะเพิ่ม 2.50 บาทเป็น 28.50 บาท RS เพิ่ม 1.50 บาทเป็น 21.50 บาท เราชอบ RS มากกว่าเพราะมีแรงขับเคลื่อนจากธุรกิจ MPC ซึ่งทำกำไรได้ดีกว่าทีวีดิจิตอล

**(0) CPF** เราคาดว่ากำไร 1Q19 โตดี +22% Q-Q, และพลิกจากขาดทุนในปีก่อน เป็น 2,048 ลบ.ตามการฟื้นตัวของราคาเนื้อสัตว์ แต่เรากังวลต่อโรค AFS ที่ระบาดในเวียดนามและเริ่มเข้าที่กัมพูชา ทำให้ราคาหมูเวียดนามปรับลง 20% M-M ในเดือนมีนาคม แนวโน้มกำไร 2Q-3Q19 ยังไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับโรค AFS เรายังคงคาดการณ์กำไรทั้งปี +15.8% แต่แนะนำรอดูสถานการณ์ไปก่อน

**(0) PTTGC** แนวโน้มกำไร 1Q19 น้อยกว่าที่เคยคาด แต่ Stock gain จะทำให้กำไรสุทธิ 1Q19 +63% Q-Q เป็น 6.6 พันลบ. แต่กำไรยังต่ำกว่าปีก่อน 47% เพราะ Spread น้ำมันสำเร็จรูปและเม็ดพลาสติกที่ลดลง เราปรับกำไรปี 2019-20 ลง 15% และ 9% ปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 85 บาทจากการปรับสมมติฐาน Spread ทุกชนิดลง ยังคงแนะนำซื้อ

