

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.20	0.77	6.99	6.99
SET50	1,112.52	0.64	6.47	6.47
Dow Jones 30	26,449.54	-0.01	13.38	13.38
S&P 500	2,900.45	-0.23	15.70	15.70
NASDAQ Comp	7,996.08	-0.05	20.51	20.51
FTSE 100	7,471.32	0.02	11.05	11.05
Hang Seng	30,124.68	-0.02	16.56	16.56
Nikkei 225	22,277.97	0.25	11.11	11.31
Shanghai Comp	3,263.12	0.29	30.84	30.84
MSCI AC World	522.04	-0.06	2.65	14.57

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.40	14.05
China	12.32	11.08
Hong Kong	11.65	10.77
Indonesia	15.79	14.12
Korea	12.20	10.17
Philippines	16.69	14.94
Taiwan	15.93	14.67
S&P500	17.49	15.70

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	55.73	55.73	684.37	8,910.46
Indonesia	-39.75	-64.24	116.83	961.34
Philippines	-1.22	11.77	121.72	744.41
Korea	-7.23	345.85	2,277.49	6,812.88
Taiwan	356.67	729.15	1,553.73	5,867.23
Thailand	-6.85	-6.85	122.76	-284.40
Vietnam	6.96	15.26	19.47	242.49
Total	364.31	1,086.68	4,896.37	23,254.41

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,062.11	22,280.14	-218.03
Proprietary (Bt mn)	7,423.02	6,044.98	1,378.04
Local Institution(Bt mn)	7,741.69	4,462.37	3,279.32
Retail (Bt mn)	15,760.11	20,199.44	-4,439.33

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	28,626	32,196	-3,570
Foreign	46,335	35,678	10,657
Local	63,640	70,737	-7,097

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Apr	12 Apr	11 Apr	10 Apr	9 Apr
PTTGC-R	108.76	34.77	35.15	44.04	32.22
KBANK	67.35	36.00	32.22	11.60	16.56
PTTGC	49.26	115.16	115.52	153.02	130.32
PTT	35.01	71.44	70.19	41.85	31.19
ADVANC	32.51	24.56	64.85	41.93	20.69

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 เม.ย.	- ไทย: กลุ่มธนาคารเริ่มประกาศผลประกอบการ, ยอดขายรถ (มี.ค.) - สหรัฐ: Fed Beige Book, ยอดค้าปลีก (มี.ค.) - ยุโรป: Markit Eurozone Manufacturing PMI (เม.ย.)
22 เม.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (เม.ย.)
23 เม.ย.	- ไทย: กทท.ประกาศผลโครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3
25 เม.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP - สหรัฐ: Durable good orders (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 ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งนำโดยหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวและหนุนให้ดัชนีปิดบวกได้ 12.75 จุด ณ สิ้นวัน โดยแรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศราว 3.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อยในตลาดหุ้น 218 ลบ. (แต่ Long ใน Index Futures สูงถึงเกือบ 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways หลังจากล่าสุดขึ้นทดสอบแนวต้านสำคัญบริเวณ 1,675-1,680 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ขึ้นนำดัชนีอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ 1Q19 ของบริษัทจดทะเบียนเริ่มที่กลุ่มธนาคารในวันนี้ ซึ่งหากออกมาไม่แย่กว่าคาดเรามองว่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนและกลุ่ม Real Sector ที่จะทยอยประกาศตามออกมาและหนุนให้ดัชนีแกว่งตัวขึ้นได้ต่อไป โดยระยะนี้ให้เก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 1Q19 แข็งแกร่ง คาดว่าจะ Outperform ตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดมีผลประกอบการ 1Q19 แข็งแกร่ง // ส่วนที่ซื้อแล้วยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: BCH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21 บาท (DCF)
- คาดกำไรปีนี้โตเด่นสุดในกลุ่ม +14% เป็น 1,240 ลบ. จากโควตาผู้ประกันตนที่ได้เพิ่ม การปรับที่บัญชีส่วนค่าภาระเสี่ยงที่กลับสู่ระดับปกติ และกลุ่มเงินสดได้แรงหนุนหลักจาก WMC ที่โตแรง (ศูนย์เบาหวานที่เข้าได้รับความนิยมน่ามากและจะเปิดศูนย์ IVF ใน 2H19)
- มาร์จิ้นไม่ถูกกดดันจากการลงทุนในรพ.ใหม่เพราะจะทยอยเปิดบริการในช่วงปี 2020-21 ขณะที่ประเด็นคุมค่ายาเริ่มเจ็บไปและเชื่อว่าทำได้ยาก

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$453ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$357ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$7ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคครบถ้วนตัวเลข GDP ของจีนที่ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้และการเก็งกำไรผลประกอบการในช่วง Earnings season

ประเด็นสำคัญวันนี้

(O) กลุ่มโรงพยาบาล เราคาดว่าโรกลุ่ม รพ. 1Q19 -3.7% Y-Y จากฐานสูงในปีก่อนที่มีโรคระบาดมากโดยเฉพาะไวรัสโรค ไข้หวัด BCH และ EKH ที่คาดกำไรโต 23% Y-Y และ 16% Y-Y ตามลำดับ แต่คาดกำไรทั้งกลุ่ม +23% Q-Q เป็น 4,480 ลบ. ตามฤดูกาล เรายังคงมุมมองเดิมต่อภาพการเติบโตของกำไรทั้งปี 2019 ที่กลับสู่ปกติคือ +6% ชะลอจากปีก่อนที่โตแรง 16% ถ้ารวมสำรองประโยชน์พนักงานที่คาดมีจำนวน 832 ลบ. ทำให้กำไรทั้งกลุ่มโต 2% แต่ไม่กระทบเงินสดและราคาเป้าหมาย ยังคงน้ำหนัก Neutral เลือก BCH (ราคาเป้าหมาย 21 บาท) เป็นหุ้นเด่น

(+) AOT ครม.ไฟเขียว AOT ก่อสร้างรันเวย์เส้นที่ 3 ของสนามบินสุวรรณภูมิ วงเงิน 2.18 หมื่นลบ. เพื่อให้รองรับเที่ยวบินเพิ่มเป็น 94 เที่ยวบินต่อชั่วโมง จากปัจจุบัน 64 เที่ยวบินต่อชั่วโมง คาดเริ่มก่อสร้างภายในปีนี้ แล้วเสร็จปี 2021 การขยาย capacity จะทำให้การเติบโตของ AOT ดีขึ้น เราคงราคาเป้าหมาย 73 บาท ยังไม่รวมการประมูล Duty free ที่อาจเพิ่มมูลค่าให้ในอนาคต แนะนำเพียงถือเพราะแนวโน้มกำไร 2Q19 (ม.ค.-มี.ค. 2019) โตไม่เด่น

(+) ICHI เราคาดว่ากำไร 1Q19 ขึ้น +295% Q-Q, +139% Y-Y เป็น 79 ลบ. จากการลดรายจ่าย (ปีนี้ไม่ทำ Nationwide Campaign) ส่วนรายได้ทำได้เพียงทรงตัวตามภาวะตลาดขาเขียวและหันมารับจ้างผลิตให้ลูกค้าภายนอก เพื่อเพิ่ม Utilization rate และเน้นสินค้าที่มีมาร์จิ้นดีอย่าง "Shizuoka" บวกกับอากาศที่ร้อนมากในปีนี้น่าจะหนุนกำไร 2Q19 ขึ้นต่อเนื่อง เดือนหน้าจะเริ่มส่งออกไปจีน (ผ่าน JD.Com) ส่วน 2H19 มีแผนเลิกแบรนด์ไบเล่และ T247 ที่ไม่ทำกำไร คาดกำไรปีนี้ 240 ลบ. ขึ้นแรงจาก 20 ลบ.ปีก่อน ให้ราคาเป้าหมาย 4 บาท (PE 22x) แนะนำเก็งกำไร

(-) KCE คาดกำไร 1Q19 ยังไม่สดใสอาจลดลงต่อเนื่อง Q-Q, Y-Y ล่าสุดยอดขายรถยนต์ในยุโรปเดือน มี.ค. -3.9% Y-Y ลดลงเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ทำให้ยอดขายรถทั้งไตรมาส 1Q19 -3.3% Y-Y เป็นลบต่อ KCE ที่รายได้ส่วนใหญ่พึ่งพิงยุโรป เรามีแนวโน้มปรับลดกำไรและราคาเป้าหมาย แนะนำชะลอการลงทุน

