

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,675.00	0.11	7.11	7.11
SET50	1,114.04	0.14	6.61	6.61
Dow Jones 30	26,559.54	0.42	13.86	13.86
S&P 500	2,905.03	0.16	15.88	15.88
NASDAQ Comp	7,998.06	0.02	20.54	20.54
FTSE 100	7,459.88	-0.15	10.88	10.88
Hang Seng	29,963.26	-0.54	15.93	15.93
Nikkei 225	22,090.12	0.25	10.99	10.37
Shanghai Comp	3,250.20	-0.40	30.33	30.33
MSCI AC World	521.66	-0.07	2.58	14.48

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.43	14.08
China	12.28	11.04
Hong Kong	11.58	10.71
Indonesia	15.85	14.19
Korea	12.11	10.10
Philippines	16.70	14.94
Taiwan	15.96	14.69
S&P500	17.52	15.72

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	55.73	55.73	684.37	8,910.46
Indonesia	101.84	37.61	218.67	1,063.18
Philippines	-1.23	11.77	121.72	744.41
Korea	34.91	206.67	2,138.31	6,673.69
Taiwan	138.29	868.17	1,692.74	6,006.25
Thailand	-34.25	-41.11	88.50	-318.66
Vietnam	7.43	22.69	26.90	249.92
Total	302.72	1,161.53	4,971.21	23,329.25

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,145.60	20,234.82	-1,089.22
Proprietary (Bt mn)	5,568.07	6,117.57	-549.50
Local Institution(Bt mn)	6,215.69	4,735.34	1,480.35
Retail (Bt mn)	16,406.48	16,248.11	158.37

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,761	18,256	5,505
Foreign	26,112	38,176	-12,064
Local	59,565	53,006	6,559

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Apr	17 Apr	12 Apr	11 Apr	10 Apr
Stock					
IVL	143.64	-	54.84	26.58	56.36
EA	140.91	-	79.49	86.34	138.12
PTTEP	139.34	24.67	84.07	74.78	33.75
PTT	82.82	35.01	71.44	70.19	41.85
SCC	80.68	10.65	67.38	158.59	78.53

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

19 เม.ย.	- ไทย: งบฯ BAY, KTB, KKP
22 เม.ย.	- ไทย: ตุลาคมค้า (เม.ย.)
23 เม.ย.	- ไทย: กทท.ประกาศผลโครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3
25 เม.ย.	- ไทย: งบฯ DTAC - ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP - สหรัฐ: Durable good orders (มี.ค.)
26 เม.ย.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 1.8% ลดจาก 2.2% ใน 4Q18)
29 เม.ย.	- ไทย: งบฯ SCC, ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (เม.ย.)

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 ตามคาดโดยรอบการเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบ เนื่องจากรอดูผลประกอบการ 1Q19 ของกลุ่มธนาคารที่เริ่มประกาศเป็นวันแรก แรงซื้อยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 1.5 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิอีก 1.1 พันลบ. (และพลิกมา Short ใน Index Futures กว่า 1.2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยกลุ่มธนาคารที่ประกาศกำไร 1Q19 ออกมาแล้วโดยรวมอยู่ในทิศทางตามคาดและต่ำกว่าคาดบ้างในบางธนาคาร แต่ภาพรวมยังถือว่าใกล้เคียงกรอบคาดการณ์ของตลาด ขณะที่ปัจจัยหนุนคือตัวเลขยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ของสหรัฐฯที่แข็งแกร่งและสูงสุดในรอบกว่าปีครึ่ง โฟกัสของตลาดในระยะนี้คาดว่าจะอยู่ที่การประกาศผลประกอบการ จึงยังเน้นให้เลือกเก็งกำไรหุ้นที่มีผลประกอบการ 1Q19 แข็งแกร่ง รวมถึงยัง Laggard ตลาดหลังล่าสุด SET ปรับตัวขึ้นกว่า 3.5% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่คาดงบ 1Q19 แข็งแกร่งและยัง Laggard //รอจังหวะขายทำกำไรหลังสะสมไปแล้วบริเวณ 1,630+-

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

หุ้นเด่นวันนี้: RS

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21.5 บาท (รวมประโยชน์จากการเยียวยาแล้ว)
- แนวโน้มกำไร 1Q19 จะดีสุดหากเทียบกับกลุ่มที่วิตถอลและคาดว่าจะเติบโต Y-Y แรงขับเคลื่อนมาจากยอดขายของธุรกิจ MPC ที่คาดว่า new high เพราะมียอดขายที่เลื่อนรับรู้มาจากการทำ New Year Grand sales ในช่วงปลายปีราว 50 ล้านบาทและยอดขายสินค้าในของไทยรัฐที่วี 1 เดือน (เริ่มต้น มี.ค.)
- ปัจจุบันมี PE 30x แม้จะใกล้เคียงกลุ่มค่าเฉลี่ย แต่การเติบโตของกำไรปีนี้ (42%) สูงกว่ากลุ่ม (15%) มาก

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$36ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$143ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$182ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$34ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากแนวโน้มการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่น่าจะใกล้ข้อสรุป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) KTC กำไรดีกว่าเราและตลาดคาดมาก +29% Q-Q, +32% Y-Y เป็น 1.59 พันลบ. เพราะสำรองน้อยกว่าคาดและหนี้สูญปรับขึ้นสูงกว่าคาด เราปรับกำไรปีนี้ขึ้น 3% เป็น 6.3 พันลบ. +23% Y-Y ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 44 บาท แนะนำซื้อ

(0) กำไรสุทธิของ 6 แห่งที่รายงานแล้ว 3.35 หมื่นลบ. +21% Q-Q, -10% Y-Y ต่ำกว่าคาด 7% จากสำรอง Employee benefit หากไม่รวมรายการดังกล่าว จะมีกำไรปกติ 3.55 หมื่นลบ. +28% Q-Q, -4% Y-Y ตามคาด ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยและคุณภาพหนี้ยังเป็นปกติ แต่รายได้ค่าธรรมเนียมยังลดลง ยังให้ KBANK และ BBL เป็นหุ้นเด่นของกลุ่ม

(0) BBL กำไรใกล้เคียงเราและตลาดคาด +11% Q-Q, flat Y-Y เป็น 9.03 พันลบ. สินเชื่อ -2.6% YTD ตามฤดูกาล NPL ทรงตัวที่ 3.5% แนวโน้มสินเชื่อ 2Q19 น่าจะเริ่มฟื้นและกำไรน่าจะขยับขึ้นได้ ยังคงแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 245 บาท

(-) TMB กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด -7% Q-Q, -31% Y-Y เหลือ 1.58 พันลบ. เพราะรายได้ธุรกิจ Bancassurance และกองทุนรวมลดลง และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่ำกว่าคาด และมีบันทึก Employee benefit 500 ลบ. ราคาหุ้นถูกกดดันจากการเพิ่มทุนเพื่อรวมกับ TBANK และราคาหุ้นเพิ่มทุนต่ำกว่าตลาด แนะนำ switch เป็น TCAP

(0) TISCO กำไรใกล้เคียงคาด แต่น้อยกว่าตลาดคาด 7% ทรงตัว Q-Q, -2% Y-Y เป็น 1.73 พันลบ. มี Employee benefit 200 ลบ. แต่ Negative surprise คือ NPL เพิ่มขึ้นเป็น 3.02% จาก 2.86% ใน 4Q18 เราลดคำแนะนำเป็นถือจากเดิมซื้อ เพราะราคาเต็มมูลค่าที่ 92 บาท แต่ Dividend yield 7.6% (XD 29 เม.ย. @7 บ.) จะช่วยจำกัด downside ของหุ้น

(+) SISB ผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ล้างขาดทุนสะสมเพื่อเปิดทางจ่ายเงินปันผล เราคาดเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 0.07 บาท/หุ้นในปี 2019 (Yield ~0.9%) ส่วนกำไรสุทธิ 1Q19 คาด +30% Q-Q, +83% Y-Y เป็น 42-44 ลบ. จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปีกว่า 140 คน และเป็นไตรมาสแรกที่ไม่มีการดอกเบี้ยจ่าย คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.84 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.81	31.83	0.05
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.08
Yen / US\$	111.94	111.97	0.03
Yuan / US\$	6.71	6.69	-0.31
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.00	63.76	0.38
Gold (COMEX)	1,276.00	1,276.80	-0.06
BDI	767.00	749.00	2.40
ZINC	2,767.00	2,819.50	-1.86
CRB index	187.13	186.60	0.28

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-04-19	change
KBANK	427.19	193.00	0.78
CPALL	416.84	77.00	-0.32
INTUCH	148.73	59.25	-0.42
TISCO	126.08	92.50	0.82
ADVANC	103.52	191.50	-0.52
TRUE	92.70	5.25	0.96
PTT	91.48	48.75	0.52
CPF	77.68	25.75	0.98
CBG	67.38	63.50	6.28
DTAC	66.22	54.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-04-19	change
BBL	-306.82	209.00	-0.95
SCB	-255.41	128.00	-1.16
BDMS	-164.04	25.75	1.98
PTTGC	-147.25	69.50	-1.07
BEM	-86.96	10.40	0.97
TOP	-73.18	72.00	0.00
ROBINS	-71.48	58.25	0.43
BEAUTY	-52.74	7.10	0.00
OSP	-38.42	29.25	0.00
AOT	-38.28	68.75	0.36

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้น 110 จุด ปิดที่ 26,559.54 จุด ขานรับข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ขณะที่หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมดีดตัวขึ้น จากสัญญาณบ่งชี้ความคืบหน้าในการเจรจาทางสหรัฐและจีน หุ้นกลุ่มดีดตัวขึ้น จากยอดค้าปลีกพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 1 ปี

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้น จากแรงซื้อคืนก่อนวันหยุดยาวในเทศกาลอีสเตอร์ ประกอบกับปัจจัยบวกจากผลประกอบการที่ออกมาแข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน

(+) ตลาดเอเชียภาพรวมปรับขึ้นจากญี่ปุ่น และเกาหลี ขณะที่ตลาดเอเชียแปซิฟิกอื่น อาทิ ออสเตรเลีย, ฮ่องกง, สิงคโปร์ และอินโดนีเซียปิดทำการเนื่องในวันหยุด Good Friday

(0) ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พ.ค. ลดลงเล็กน้อย 9 เซนต์ อยู่ที่ 63.67 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่ยังคงได้แรงหนุนจากการลดลงของสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐ การปรับลดกำลังผลิตของกลุ่มโอเปก

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 80 เซนต์ หรือ 0.06% ที่ 1,276.00 ดอลลาร์/ออนซ์ จากข้อมูลเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของสหรัฐ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 751.68 ตัน /-1.17 ตัน

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
OCEAN	(T/O)	11/03/2019	19/04/2019
OCEAN-W3	(T/O)	11/03/2019	19/04/2019
PIMO	(T/O)	17/04/2019	24/05/2019
PIMO-W1	(T/O)	17/04/2019	24/05/2019

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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