

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Laggard Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,674.10	-0.05	7.05	7.05
SET50	1,113.14	-0.08	6.53	6.53
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	-	15.93	15.93
Nikkei 225	22,200.56	0.50	11.19	10.92
Shanghai Comp	3,270.80	0.63	31.15	31.15
MSCI AC World	521.69	0.01	2.58	14.49

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.42	14.07
China	12.36	11.11
Hong Kong	11.59	10.71
Indonesia	15.86	14.19
Korea	12.15	10.14
Philippines	16.70	14.94
Taiwan	15.86	14.58
S&P500	17.52	15.72

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	55.73	55.73	684.37	7,529.57
Indonesia	101.51	37.27	218.34	1,062.85
Philippines	-1.23	11.77	121.72	744.41
Korea	-13.02	-13.02	2,156.99	6,692.37
Taiwan	235.61	1,103.68	1,928.25	6,241.75
Thailand	-5.47	-46.55	83.06	-324.10
Vietnam	-1.16	21.53	25.74	248.76
Total	371.97	1,170.41	5,218.47	22,195.61

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	10,971.28	11,145.34	-174.06
Proprietary (Bt mn)	4,932.80	5,009.86	-77.06
Local Institution(Bt mn)	4,934.62	4,330.17	604.45
Retail (Bt mn)	15,171.21	15,524.54	-353.33

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	16,272	14,420	1,852
Foreign	15,187	11,709	3,478
Local	45,794	51,124	-5,330

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	19 Apr	18 Apr	17 Apr	12 Apr	11 Apr
Stock					
PTTGC	148.61	73.56	49.26	115.16	115.52
CBG	100.00	26.72	24.48	13.02	6.88
EA	90.46	140.91	#N/A	79.49	86.34
PTTEP	85.91	139.34	24.67	84.07	74.78
AOT	75.74	47.02	#N/A	44.60	29.14

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

22 เม.ย.	- ไทย: ดุลการค้า (มี.ค.)
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.)
30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน 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 ในกรอบแคบตามคาดด้วยมูลค่าการซื้อขายที่ไม่ได้หนาแน่นนักเพียง 3.6 หมื่นลบ. โดยผลประกอบการกลุ่มธนาคารโดยรวมถือว่าค่อนข้าง In-Line แรงซื้อยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 600 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอีกเล็กน้อย 174 ลบ. (และ Long ใน Index Futures ราว 3.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่อง โดยผลประกอบการ 1Q19 ของกลุ่มธนาคารโดยรวมถือว่าออกมาตามคาด ขณะที่เข้านี้ต้องติดตามตัวเลขส่งออกเดือน มี.ค. นอกจากนี้ประเด็นการเมืองคาดว่าจะเริ่มกลับมามีน้ำหนักอีกครั้งโดยเฉพาะการตีความสูตรคำนวณส.ส.บัญชีรายชื่อของศาลรัฐธรรมนูญวันที่ 24 เม.ย. เรายังเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มที่จะคาดว่าจะมีกำไร 1Q19 แข็งแกร่งโดยเฉพาะอย่างยิ่งที่ยัง Laggard หลังดัชนีปรับตัวขึ้นกว่า 3% ในระยะเวลาราว 1 เดือน

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5 บาท (PE 25x)
- แนวโน้มกำไรสุทธิ 1Q19 ดีสุดในรอบ 5 ไตรมาสที่ 31 ลบ. +244% Q-Q, +99% Y-Y เพราะมีสินค้าใหม่ 2 รหัสชาติคืออัญชัญมะนาว, สตรอว์เบอร์รี่ คูกี้ แอนด์ครีม, Raspberry Rose, มะม่วงปั่น ได้รับการตอบรับดีมาก รวมถึงกลับไปรุกตลาดกัมพูชาโดยปรับต้นทุนให้ต่ำลงเพื่อให้แข่งขันได้
- กำไรจะดีต่อใน 2Q19 เพราะ high season คาดกำไรทั้งปีทำสถิติสูงสุด 119 ลบ. +29% ปัจจุบันมี PE 20x หรือ PEG เพียง 0.7x ถูกกว่ากลุ่ม

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$295 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้วัน US\$236 ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$6 ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากจีนและสหรัฐที่ใกล้ได้ข้อตกลงทางการค้าและการเข้าสู่ Earnings Season

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) กำไรปกติกลุ่มแบงก์เป็นไปตามคาด กำไรไม่รวม Employee benefit และกำไรขายเงินลงทุนเท่ากับ 4.36 หมื่นลบ. (KTB ยังไม่ประกาศ) +24% Q-Q, -3% Y-Y มีเพียง KKP ที่น่าผิดหวัง ขณะที่ BAY, TISCO ทำได้ดีกว่าคาด ภาพรวมใน 1Q19 ไม่น่าตื่นเต้นและไม่น่ากังวล โดย BBL ดูดีสุด ขณะที่ KBANK จะได้ประโยชน์สุดหากวัฏจักรการลงทุนและสินเชื่อกลับมา

(-) ส่งออกเดือน มี.ค. มีแนวโน้มหดตัวต่อ ตลาดคาดส่งออก -3.6% Y-Y หดตัว Y-Y เป็นเดือนที่ 5 (ไม่รวมรายการชั่วคราว) นำเข้า -1% Y-Y เกินดุลการค้า US\$348 ล้าน ซึ่งจะทำให้ส่งออกทั้ง 1Q19 -1% Y-Y กัดต้น GDP 1Q19 อาจโต 3.4-3.5% Y-Y (ประกาศ 21 พ.ค.)

(0) กำไรกลุ่มค้าปลีกยังไม่ฟื้นคืน เราคาด -7% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ +8% Y-Y (โต Y-Y ทุกบริษัทยกเว้น MAKRO ที่มีรายจ่ายเปิดสาขาในต่างประเทศ) ภาพรวม SSSG เฉลี่ยบวกต่อ +2.7% Y-Y คาดกำไร GLOBAL ดีสุด +38% Q-Q, +3% Y-Y ส่วน BJC, HMPRO โต Y-Y เป็นเลขสองหลัก ส่วน Employee benefit จะอยู่ใน 2Q19 เราคาดว่ากำไรทั้งปี +15% เรชอบ CPALL (TP 90 บาท) และ GLOBAL (TP 21 บาท)

(0) กำไรกลุ่มท่องเที่ยวจะหดตัวชั่วคราว หุ้นใน coverage ของเรา (CENTEL, ERW, MINT) คาดมีกำไร 2,074 ลบ. -26% Q-Q, -28% Y-Y MINT หดตัวแรงสุดในกลุ่ม (-53% Q-Q, -42% Y-Y) เพราะเป็น Low season ของ NH Hotel ส่วนโรงแรมอื่นถูกกระทบจากนักท่องเที่ยวจีนและยุโรปที่ยังไม่กลับสู่ปกติ กัดต้น Rev Par ลบเฉลี่ย 5-9% Y-Y ส่วน 2Q19 มี Employee benefit เราคาดว่าภาครัฐจะออกมาตรการกระตุ้นเร็วขึ้น ทำให้กำไรฟื้นชัดเจนใน 2H19 เราคาดว่ากำไรปกติทั้งปี +14% ดีขึ้นจากปีก่อนที่ +10% ยัง Overweight แต่เปลี่ยน Top pick เป็น MINT (TP 48 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.84	31.82	-0.05
US\$ / Euro	1.12	1.12	-0.03
Yen / US\$	111.98	111.92	-0.05
Yuan / US\$	6.70	6.71	0.07
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.64	64.00	1.00
Gold (COMEX)	1,277.80	1,276.00	0.14
BDI	790.00	767.00	3.00
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)	19-04-19	change
PTTGC	164.24	70.75	1.80
INTUCH	141.34	59.50	0.42
CPN	98.42	76.25	0.33
BH	84.34	178.00	-0.56
BDMS	74.56	25.75	0.00
STEC	69.17	25.25	0.00
AOT	62.66	69.00	0.36
CPALL	62.26	77.25	0.32
EGCO	47.93	299.00	1.70
LH	41.88	11.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-04-19	change
KBANK	-526.75	190.00	-1.55
BBL	-216.49	210.00	0.48
SCB	-210.83	129.00	0.78
KTC	-73.04	39.75	0.00
TISCO	-57.92	91.50	-1.08
BCH	-55.10	17.70	0.00
IRPC	-48.83	5.70	0.00
EA	-46.22	53.25	0.00
VGI	-41.51	9.25	-2.63
OSP	-36.16	28.50	-2.56

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ปิดทำการวันศุกร์ที่ 19 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการวันศุกร์ที่ 19 เม.ย. เนื่องในวัน Good Friday

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ขณะที่ตลาดออสเตรเลีย และฮ่องกงปิดทำการเนื่องในวัน Easter Monday

(0) ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.81 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(0) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. ปิดทำการ เนื่องในวัน Good Friday

(0) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ปิดทำการ เนื่องในวัน Good Friday

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 751.68 ตัน /+- ตัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ 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) อาจเป็นผู้ออกและสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทราดวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน