

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.48	-0.04	7.01	7.01
SET50	1,113.03	-0.01	6.52	6.52
Dow Jones 30	26,511.05	-0.18	13.65	13.65
S&P 500	2,907.97	0.10	16.00	16.00
NASDAQ Comp	8,015.27	0.22	20.80	20.80
FTSE 100	7,459.88	-0.15	10.88	10.88
Hang Seng	29,963.26	-	15.93	15.93
Nikkei 225	22,217.90	0.08	10.68	11.01
Shanghai Comp	3,215.04	-1.70	28.92	28.92
MSCI AC World	521.76	0.01	2.60	14.51

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.42	14.08
China	12.15	10.92
Hong Kong	11.59	10.71
Indonesia	15.59	13.96
Korea	12.08	10.07
Philippines	16.69	14.89
Taiwan	15.83	14.56
S&P500	17.53	15.73

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	156.26	211.99	840.63	7,685.83
Indonesia	4.01	4.01	222.35	1,066.86
Philippines	24.16	24.16	145.88	768.57
Korea	-11.83	-41.19	2,128.82	6,664.20
Taiwan	-46.21	-46.26	1,881.99	6,450.11
Thailand	27.09	27.09	110.16	-297.00
Vietnam	3.34	3.34	29.07	252.09
Total	156.82	183.14	5,358.90	22,590.66

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,600.55	15,738.32	862.23
Proprietary (Bt mn)	6,248.72	6,411.20	-162.48
Local Institution(Bt mn)	7,499.38	7,119.30	380.08
Retail (Bt mn)	16,726.89	17,806.72	-1,079.83

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,655	29,920	735
Foreign	31,838	29,289	2,549
Local	72,093	75,377	-3,284

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 Apr	19 Apr	18 Apr	17 Apr	12 Apr
Stock					
PTT	179.98	40.35	82.82	35.01	71.44
PTTGC	176.53	148.61	73.56	49.26	115.16
EA	166.90	90.46	140.91	-	79.49
SCC	131.04	42.66	80.68	10.65	67.38
PTTGC-R	126.95	67.89	32.12	108.76	34.77

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 เม.ย.	- ไทย: กทท.ประกาศผลโครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3
25 เม.ย.	- ไทย: บขท. 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: บขท. 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

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Energy Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยระหว่างวันปรับตัวบวกได้เกือบ 10 จุดนำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานหลังราคาน้ำมันดีดตัวขึ้นแรง อย่างไรก็ตามมีแรงขายออกมาในหุ้นกลุ่มสื่อสารและหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวทำให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 862 ลบ. (และ Long ใน Index Futures ราว 2.5 พันสัญญา) ขณะที่แรงขายหลักมาจากรายย่อยราว 1.1 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังแกร่งกว่าตลาดตามราคาน้ำมันดิบที่พุ่งแรงหลังสหรัฐยกเลิกการผ่อนผันนำเข้าน้ำมันจากอิหร่าน และคาดว่าเป็นกลุ่มที่กำไร 1Q19 จะออกมาเด่น ขณะที่ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้คือการเมืองในประเทศที่มีน้ำหนักมากขึ้น โดยวันนี้ก็คาด.จะพิจารณาคุณสมบัติส.ส.กรณีการถือหุ้นบริษัทสื่อของหัวหน้าพรรคคอนาคัดใหม่ รวมถึงการตีความสูตรคำนวณส.บ.บัญชีรายชื่อของศาลรัฐธรรมนูญวันที่ 24 เม.ย. เรามองว่าหุ้นที่ยัง Laggard จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดหลัง SET ปรับตัวขึ้นกว่า 3% ในระยะเวลาราว 1 เดือน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่คองง 1Q19 แข็งแกร่ง // ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,630+- ถือรอจังหวะขายทำกำไร

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 58 บาท
- ราคาหุ้นเดือน เม.ย. (+1% MTD) laggard กว่าบ.ลูกทั้งหมดทั้งที่ราคาน้ำมัน +9% MTD และมีโอกาสปรับขึ้นต่อจากสถานการณ์ในลิเบียและอิหร่านซึ่งอาจทำให้ supply หายไปกว่า 1 ล้านบาร์เรล/วัน
- คาดกำไรสุทธิ 1Q19 ขึ้น +33% Q-Q ตามการฟื้นตัวของ PTTEP และโรงกลั่น แต่ -35% Y-Y เพราะ stock gain น้อยกว่า PE ปัจจุบัน 11x ถูกกว่าบ.ลูก

Fund Flow กระแสเงินทุนวันนี้ไหลออกจากภูมิภาค US\$17 ล้าน โดยไหลออกจากเกาหลีใต้และไต้หวันหลังตัวเลขส่งออกของเกาหลีใต้ออกมาแข็งแกร่งสำหรับตลาดหุ้นไทยมีเงินทุนไหลเข้า US\$27 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคหลังเงินเตรียมแผนปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจและเก็งกำไรเฟล

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สงออกเดือน มี.ค. -4.9% Y-Y ส่งผลให้ทั้งไตรมาส -1.6% Y-Y จากการชะลอของเศรษฐกิจโลกและการหดตัวของภาคส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และแผงวงจรมอนิเตอร์ ส่งออกทั้งปีที่รทบ.คาด +3% ต้องลุ้น

(+) รองนายกฯสมคิด เตรียมเสนอมาตรการกระตุ้นจับจ่ายและท่องเที่ยว วงเงิน 1.5 หมื่นลบ. ส่วนใหญ่เป็นการใช้จ่ายและท่องเที่ยวผ่านเมืองรองด้วยระบบ E-Payment เป็นบวกต่อกลุ่มค้าปลีกโดยเฉพาะบริษัทที่มีสาขามากและตั้งอยู่ในเมืองรอง 55 จังหวัด และเป็นการชำระเงินแบบ E-Payment ได้แก่ CPALL BJC HMPRO GLOBAL และท่องเที่ยวโดยเฉพาะ ERW ที่มีโรงแรมอยู่ในเมืองรอง

(0) ระวัง Sell on fact กลุ่มที่เข้าประมูลโครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 ทั้ง 2 กลุ่มคือ กลุ่ม PTT-GULF-China Habor และกลุ่ม PRM-Associate Infinity (บ.ย่อย EA)-Nattalin-PHS Organic-China Railway หากราคาอ่อนตัว ยังแนะนำสะสม EA, PTT และ PRM

(0) SCB เราปรับเพิ่มกำไรสุทธิปีนี้ขึ้น 3% เป็น 4.24 หมื่นลบ. +5.7% Y-Y (ไม่รวมกำไรขาย SCBLife) จาก guidance ของผู้บริหารเรื่องการตั้งสำรองที่ไม่สูงอย่างที่เรากังวล และเราคาดหวังการฟื้นตัวของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเช่น Loan related fee และ Bancassurance fee ประมาณการดังกล่าวกระทบราคาเป้าหมายเล็กน้อย จึงยังคงไว้เท่าเดิม 137 บาท แนะนำถือ

(+) KTB กำไรเป็นไปตามคาด +19% Q-Q, +8% Y-Y เป็น 7.3 พันลบ. ส่วนกำไรก่อสร้างทำได้ดีกว่าคาด +14% ทั้ง Q-Q และ Y-Y เพราะมีกำไรจากเงินลงทุนและ FX gain แนวโน้ม 2Q19 คาดดีขึ้นจากการฟื้นตัวของ NIM และรายได้ค่าธรรมเนียม คงราคาเป้าหมาย 23 บาท คงคำแนะนำถือ

(0) DELTA แนวโน้มกำไร 1Q19 ฟื้นมากกว่าคาด จาก Product mix ที่ดีขึ้นทำให้ Gross margin ขยับขึ้น โดยคาดกำไร 1,268 ลบ. +10% Q-Q, +15% Y-Y แต่ยังไม่เท่าอดีตที่มีกำไรไตรมาสละ 1.4-1.7 พันลบ. ส่วน Employee benefit 114 ลบ. จะอยู่ใน 2Q19 คงราคาเป้าหมาย 77 บาท แนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.89	31.90	0.04
US\$ / Euro	1.12	1.13	-0.09
Yen / US\$	111.68	111.94	0.23
Yuan / US\$	6.71	6.70	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.73	65.55	0.27
Gold (COMEX)	1,277.20	1,277.60	-0.03
BDI	790.00	767.00	3.00
ZINC	2,767.00	2,819.50	-1.86
CRB index	187.92	187.13	0.42

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	% change
	(Bt m)	22-04-19	
PTTGC	223.48	71.25	0.71
PTTEP	209.34	134.00	1.90
ADVANC	172.33	188.00	-1.05
BANPU	144.84	16.40	0.00
KBANK	114.48	190.50	0.26
INTUCH	96.89	58.75	-1.26
KTB	77.67	19.40	1.04
EA	76.57	52.25	-1.88
HMPRO	61.90	15.50	1.31
STEC	60.05	24.70	-2.18

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	% change
	(Bt m)	22-04-19	
PTT	-258.26	49.25	1.55
BBL	-193.28	210.00	0.00
SCC	-154.27	458.00	-0.43
SCB	-88.07	128.50	-0.39
KKP	-76.45	69.50	-2.46
CENTEL	-69.30	43.50	-1.69
TISCO	-61.18	91.75	0.27
CPALL	-51.02	77.50	0.32
EGCO	-35.21	295.00	-1.34
BCH	-28.53	17.60	-0.56

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ปรับลง 48.49 จุด ปิดที่ 26,511.05 จุด เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายก่อนการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ รวมทั้งตัวเลข GDP 1Q19

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดทำการ เนื่องในวัน Easter Monday

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ขณะที่ตลาดบางประเทศยังปิดทำการในวัน Easter Monday

(0) ค่าเงินบาททรงตัว ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. ปรับขึ้น 1.70 ดอลลาร์ ปิดที่ 65.70 ดอลลาร์/บาร์เรล สูงสุดในรอบเกือบ 6 เดือน หลังสหรัฐเตรียมประกาศยกเลิกการผ่อนผันการนำเข้าน้ำมันจากอิหร่าน

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ปรับขึ้น 1.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,277.60 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชั่งจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้อุดแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบัตรเครดิตของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน