

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Energy Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,671.31	-0.13	6.87	6.87
SET50	1,111.33	-0.15	6.36	6.36
Dow Jones 30	26,656.39	0.55	14.27	14.27
S&P 500	2,933.68	0.88	17.03	17.03
NASDAQ Comp	8,120.82	1.32	22.39	22.39
FTSE 100	7,523.07	0.85	11.82	11.82
Hang Seng	29,963.24	-0.00	15.93	15.93
Nikkei 225	22,259.74	0.19	11.53	11.22
Shanghai Comp	3,198.59	-0.51	28.26	28.26
MSCI AC World	524.53	0.53	3.14	15.11

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.37	14.03
China	12.11	10.89
Hong Kong	11.58	10.71
Indonesia	15.74	14.11
Korea	12.14	10.11
Philippines	16.66	14.86
Taiwan	15.98	14.70
S&P500	17.68	15.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	15.47	15.47	1,001.46	7,846.66
Indonesia	-9.83	-5.84	212.50	1,057.01
Philippines	9.52	33.54	155.25	777.94
Korea	-33.52	-24.29	2,145.72	6,681.10
Taiwan	95.35	49.13	1,977.37	6,290.88
Thailand	18.62	45.65	128.71	-278.44
Vietnam	-9.11	-5.77	19.97	242.99
Total	86.50	107.90	5,640.98	22,618.14

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,099.79	15,505.67	594.12
Proprietary (Bt mn)	5,171.69	5,892.57	-720.88
Local Institution(Bt mn)	5,428.24	5,136.59	291.65
Retail (Bt mn)	14,940.43	15,105.30	-164.87

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	22,421	21,871	550
Foreign	37,448	31,455	5,993
Local	54,691	61,234	-6,543

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	23 Apr	22 Apr	19 Apr	18 Apr	17 Apr
Stock					
PTTEP	208.94	99.01	85.91	139.34	24.67
IVL	176.21	28.62	29.88	143.64	-
PTTGC	160.10	176.53	148.61	73.56	49.26
PTT	117.03	179.98	40.35	82.82	35.01
SCC	101.47	131.04	42.66	80.68	10.65

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 โดยหุ้นกลุ่มพลังงานยังคงปรับตัวพียงตลาดได้ดีตามคาด ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่หลายตัวปรับลงและทำให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อยราว 2 จุด สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มยังไม่หนาแน่นนักโดยต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีก 594 ลบ. (และ Long ใน Index Futures อีกราว 6 พันสัญญา) ขณะที่แรงขายหลักมาจากบัญชีบล. 721 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways Up โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะปรับตัวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น ส่วนปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะนี้คือการเมืองในประเทศหลังล่าสุดกต.แจ้งข้อกล่าวหาหัวหน้าพรรคอนาคตใหม่เข้าข่ายมีคุณสมบัติต้องห้ามเป็น ส.ส. ขณะที่วันนี้จับตาศาลรัฐธรรมนูญว่าจะรับตีความสูตรคำนวณส.ส.บัญชีรายชื่อหรือไม่ ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector จะเริ่มทยอยประกาศออกมาหนาแน่นขึ้นเช่นกัน (พ่วงนี้ DTAC, PTTEP) เราคาดว่าตลาดอยู่ในช่วงแกว่งตัวสร้างฐานและมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังประกาศผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการและการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: XO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14 บาท (PE 23x)
- กำไรปีนี้สดใสเพราะได้ลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้นจากนิวซีแลนด์ ออสเตรเลีย และอีกหลายประเทศ และได้ประโยชน์เต็มปีจากการขึ้นราคาขาย 1.5-6.5% ตั้งแต่ 3Q18 ขณะที่ราคาวัตถุดิบลดลงทั้งน้ำตาลและกระเทียม และลีดราคาวัตถุดิบที่ระดับต่ำลงหน้าถึงปี 2020 เราคาดว่ากำไรปกติปีนี้ +16% Y-Y เป็น 257 ลบ.
- โรงงานดองพริกแห่งใหม่ที่กำลังก่อสร้างจะแล้วเสร็จก.พ.ปีหน้า ช่วยลดต้นทุนได้อีก PE ปีนี้ 16.6x และ 15.8x ปีหน้า ต่ำกว่ากลุ่มที่ 24x

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$142ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$95ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$19ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$10ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจาก earnings season และราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นประกอบการ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) การเมืองร้อนแต่ไม่ทำให้มุมมองเราเปลี่ยน วันนี้ 14.00 น. จับตาศาล รธน. ตัดสินรับหรือไม่รับคำร้องกต.ยื่นตีความสูตรคำนวณส.ส.ปาร์ตี้ลิสต์ พ่วงนี้ กต.จะเข้าชี้แจงผู้ตรวจการฯกรณีคำร้องเลือกตั้งเป็นโมฆะ แม้อุทธรณ์การเมืองจะร้อนขึ้นแต่เรายังมองตลาดเป็นขาขึ้นในระยะ 2 เดือนข้างหน้า ดัชนีมีโอกาสแตะ 1,750 จุดหลังจัดตั้งรัฐบาลเรียบร้อย และโพล์จากการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

(0) ทำเรือแหลมฉบังเฟส 3 กลุ่ม GPC (PTT-GULF-China Harbour) สอบผ่านคุณสมบัติเพียงรายเดียว กระบวนการจะแล้วเสร็จต้น พ.ค. และเสนอ ครม.ปลาย พ.ค. สำหรับกลุ่ม NPC ที่มี PRM และ EA แพ้ประมูล ไม่มีผลต่อประมาณการและราคาเป้าหมาย อ่อนตัวยังเป็นโอกาสซื้อ EA (TP 62 บาท), PRM (TP 8 บาท)

(0) กลุ่มเครื่องดีม เราคาดว่าไปปกติ 1Q19 +5% Q-Q, +19% Y-Y เป็น 1,286 ลบ. เป็นการโตจากฐานต่ำปีก่อนและปีนี้อากาศร้อนกว่าปกติ แต่ภาพรวมมูลค่าตลาดเครื่องดีมเติบโตเพียงเล็กน้อย บริษัทที่คาดว่าโตดีทั้ง Q-Q, Y-Y คือ OSP (+23% Q-Q, +10% Y-Y ต้นทุนเศษแก้วลดและปรับสูตรเครื่องดีม) และ TACC (+7% Q-Q, +94% Y-Y ออกสินค้าใหม่และปรับสูตรเครื่องดีม) ส่วน ICHI คาดโตแรง +216% Q-Q, +139% Y-Y แต่มาจากปรับจ้างผลิตและลดรายจ่าย ส่วน CBG กำไรยังลด 35% Q-Q แต่โตแรง 90% Y-Y เพราะฐานปีก่อนต่ำและลดรายจ่าย แต่หุ้นขึ้นมาจนแพง ขณะที่ MALEE ยังขาดทุน เราชอบ TACC (TP 5 บาท) ที่สุดรองลงมาคือ SAPPE (TP 22 บาท) เพราะ PE ถูก 15x

(+) BGRIM เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q19 พุ่งเป็น 638 ลบ. +390% Q-Q เพราะค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดตามฤดูกาล และมี FX gain ราว 180 ลบ. แต่ -12% Y-Y กำไรฟื้นยังไม่เต็มที่เพราะต้นทุนก๊าซที่เพิ่มต่อเนื่องมาจาก 4Q18 และมีปิดซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้า ABP1-4 เป็นเวลา 10-24 วัน กำไร 1Q19 ที่เราคาดคิดเป็น 16% ของกำไรทั้งปี แนวโน้มจะโตแรงตัวขึ้นตั้งแต่ 2Q19 เพราะต้นทุนค่าก๊าซลดลง คงราคาเป้าหมาย 34 บาทยังไม่รวม GLOW SPP1 แนะนำซื้ออ่อนตัว

