

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.43	0.13	7.01	7.01
SET50	1,113.76	0.22	6.59	6.59
Dow Jones 30	26,597.05	-0.22	14.02	14.02
S&P 500	2,927.25	-0.22	16.77	16.77
NASDAQ Comp	8,102.02	-0.23	22.11	22.11
FTSE 100	7,471.75	-0.68	11.05	11.05
Hang Seng	29,805.83	-0.53	15.32	15.32
Nikkei 225	22,200.00	-0.27	11.17	10.92
Shanghai Comp	3,201.61	0.09	28.38	28.38
MSCI AC World	523.04	-0.28	2.85	14.79

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.41	14.06
China	12.14	10.92
Hong Kong	11.53	10.66
Indonesia	15.70	14.08
Korea	12.01	10.00
Philippines	16.72	14.91
Taiwan	15.96	14.69
S&P500	17.64	15.83

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-23.93	-8.46	977.53	9,203.62
Indonesia	-43.93	-49.77	168.57	1,013.08
Philippines	35.52	69.04	190.76	813.45
Korea	-15.05	5.95	2,175.96	6,711.34
Taiwan	-65.54	-16.47	1,911.77	6,225.28
Thailand	-15.76	29.84	112.91	-294.25
Vietnam	8.01	2.24	27.98	251.00
Total	-120.69	32.38	5,565.48	23,923.52

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,022.28	21,526.31	-504.03
Proprietary (Bt mn)	5,595.59	5,507.04	88.55
Local Institution(Bt mn)	5,283.92	4,389.12	894.80
Retail (Bt mn)	15,623.03	16,102.35	-479.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,662	24,585	-3,923
Foreign	32,747	27,717	5,030
Local	66,058	67,165	-1,107

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Apr	23 Apr	22 Apr	19 Apr	18 Apr
PTTGC	318.20	160.10	176.53	148.61	73.56
PTTEP	257.85	208.94	99.01	85.91	139.34
EA	184.29	89.02	166.90	90.46	140.91
KBANK	141.02	63.95	92.25	36.90	69.26
SCC	139.43	101.47	131.04	42.66	80.68

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways สร้างคาคตามคาคโดยปิดบวกได้เล็กน้อย 2.12 จุด แรงซื้อส่วนใหญ่วานนี้มาจากสถาบันในประเทศราว 900 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 504 ลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures อีกกว่า 5,000 สัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways สร้างฐาน โดยปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงมีประเด็นให้ต้องตามต่อเนื่องซึ่งวันนี้กกด.จะเข้าชี้แจงผู้ตรวจการแผ่นดินสำรองเลือกตั้งเป็นโมฆะ ขณะที่อีกโฟกัสหลักของตลาดอยู่ที่การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม Real Sector ที่จะทยอยออกมาหนาแน่นขึ้น ระยะสั้นเรายังเน้นเก็งกำไรผลประกอบการ อย่างไรก็ตามเราคาดตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังทราบผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการรวมถึงการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: MAJOR

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 31 บาท (DCF)
- ความร้อนแรงของ Avengers Endgame น่าจะทำให้เป็นหนังที่ทำรายได้เปิดตัวสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และรายได้ตลอดเวลาเข้าฉายสูงกว่าภาคก่อนที่ทำรายได้ 420 ลบ.
- นอกจากมีหนังที่ทำรายได้เกิน 100 ลบ.ถึง 5 เรื่องใน 1Q19 และมี line-upหนังที่แข็งแกร่งตลอดทั้งปี ทำให้คาดว่ากำไรเติบโตของกำไรปกติในปีนี้จะสูงสุดในรอบ 5 ปีที่ 21% เป็น 1,173 ลบ. เป็นเม็ดเงินที่สร้างสถิติสูงสุดราคาหุ้นพื้นฐานจน PE ลดจาก 24x เหลือ 22x เปิด upside อีกครั้ง

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$70ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$66ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$16ล้าน ขณะที่ไหลเข้าฟิลิปปินส์ US\$36ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มก่อสร้าง วันนี้ลุ้น กทพ. เปิดซองข้อเสนอด้านคุณสมบัติและเทคนิคงานก่อสร้าง "ทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง" 4 สัญญา รวมมูลค่า 2.9 หมื่นลบ. มีผู้ยื่นซองได้แก่ CK, STEC, ITD, UNIQ, NWR (CK-ITD ยื่นทั้ง 4 สัญญา) ในจำนวนนี้ STEC (TP 28.50 บาท) ดูดีสุดทั้งในเชิงพื้นฐานและเทคนิค

(+) ลุ้นกำไร DTAC-PTTEP แนวโน้มกำไร 1Q19 ของ DTAC ดีกว่า PTTEP แต่โมเมนตัมต่างกัน เราคาดว่ากำไรของ DTAC สูงสุดในไตรมาสแรก (1,631 ลบ. +24% Y-Y) หลังจากนั้นจะถูกกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้นตามการลงทุน ขณะที่กำไรสุทธิ PTTEP (1.1 หมื่นลบ. ลบ. +25% Q-Q, -18% Y-Y) จะเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 3Q19 หลังรวมงบ Murphy เข้ามา เราแนะนำซื้อ PTTEP (TP 160 บาท)

(-) KKP เราคาดว่ากำไร 2Q19 จะฟื้นขึ้นจาก 1Q19 แต่ยังไม่เป็นปกติเพราะมีปัจจัยกดดันต่อเนื่องจากการขายรถยัดและตั้งต๋อยค่าการปรับปรุงอาคาร แต่รายได้ค่าธรรมเนียมเข้ามาช่วยไม่ทัน เราปรับกำไรปีนี้ลง 2% เป็น 5,825 ลบ. -4% Y-Y และคาดจ่ายปันผลน้อยลงเป็น 4.50 บาท/หุ้น เพราะ Tier 1 ลดเหลือ 12.4% แม้ว่า Yield จะยังสูง 6.5% แต่ก็น้อยกว่า 3 ปีที่ผ่านมาที่ให้ 7-8% เราปรับลดราคาเป้าหมายลงเป็น 72 บาท จาก 76 บาท แนะนำถือ ในกลุ่มนี้ TCAP น่าสนใจกว่า

(0) RS เราปรับลดค่าแนะนำลงเป็นถือเพราะราคาหุ้นขึ้นมาใกล้เต็มมูลค่าที่ 21.50 บาทซึ่งรวมประโยชน์ที่ได้หลัง ม.44 ช่วยเหลือไม่ต้องจ่ายค่าใบอนุญาตงดจอดที่เหลือและลดค่า MUX หากราคาอ่อนตัว RS ยังเป็นหุ้นที่น่าซื้อ แม้กำไร 1Q19 อาจน้อยกว่าที่เคยคาด โดยน่าจะทำได้ 120 ลบ. -11.6% Q-Q, +12% Y-Y เพราะรายได้ช่อง 8 ยังไม่ฟื้นตามตลาดโฆษณาที่ยังอ่อนแอ (แต่กำไรก็ยังดีที่สุดในกลุ่มทีวี) แนวโน้มจะเร่งตัวตั้งแต่ 2Q19 จากธุรกิจ MPC ที่ขยายช่องทางขายในไทยรัฐทีวีตั้งแต่ต้น มี.ค. ที่ผ่านมา กำไรทั้งปียังคาค +42% เป็น 632 ลบ.

