

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.32	-0.01	7.00	7.00
SET50	1,112.93	-0.07	6.51	6.51
Dow Jones 30	26,462.08	-0.51	13.44	13.44
S&P 500	2,926.17	-0.04	16.73	16.73
NASDAQ Comp	8,118.68	0.21	22.36	22.36
FTSE 100	7,434.13	-0.50	10.49	10.49
Hang Seng	29,549.80	-0.86	14.33	14.33
Nikkei 225	22,307.58	0.48	10.50	11.46
Shanghai Comp	3,123.83	-2.43	25.26	25.26
MSCI AC World	521.87	-0.22	2.62	14.53

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.41	14.07
China	11.89	10.69
Hong Kong	11.45	10.58
Indonesia	15.50	13.90
Korea	11.92	9.91
Philippines	16.82	15.00
Taiwan	15.88	14.62
S&P500	17.61	15.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	120.18	111.72	1,097.71	9,323.80
Indonesia	-51.08	-100.70	117.64	962.15
Philippines	0.94	69.83	191.55	814.24
Korea	-21.75	-42.22	2,127.80	6,663.18
Taiwan	102.61	86.23	1,977.23	6,290.73
Thailand	-18.69	11.19	94.26	-312.90
Vietnam	-0.46	1.77	27.51	250.53
Total	131.75	137.82	5,633.70	23,991.73

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	14,160.68	14,759.70	-599.02
Proprietary (Bt mn)	4,471.90	4,211.21	260.69
Local Institution(Bt mn)	4,674.99	3,930.49	744.50
Retail (Bt mn)	14,360.83	14,767.00	-406.17

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	14,222	16,148	-1,926
Foreign	26,817	22,034	4,783
Local	50,815	53,672	-2,857

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Apr	24 Apr	23 Apr	22 Apr	19 Apr
Stock					
PTTGC	245.01	318.20	160.10	176.53	148.61
EA	138.76	184.29	89.02	166.90	90.46
PTT	134.35	78.66	117.03	179.98	40.35
CPALL-R	81.58	21.00	14.17	71.00	13.45
CPALL	76.00	69.83	90.84	66.47	69.46

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 เม.ย.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 2.2% เท่ากับ 4Q18), อัตราเงินเฟ้อ PCE (เม.ย.)
29 เม.ย.	- ไทย: งบฯ SCC, ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (เม.ย.)
30 เม.ย.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค. - จีน: Manufacturing & Composite PMI (เม.ย.) - ยุโรป: 1Q19 GDP
1 พ.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (เม.ย.)
2 พ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) - สหรัฐ: FOMC Meeting - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways สร้างคาคตามคาคโดยปิดทรงตัวจากวันก่อนหน้ารอความชัดเจนในประเด็นการเมือง รวมถึงจับตาดูผลประกอบการฝั่ง Real Sector แรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 745 ลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 599 ลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures อีกกว่า 4.8 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways สร้างฐาน โดย Sentiment การลงทุนอาจถูกกดดันบ้างจากตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ปรับลง อย่างไรก็ตามโฟกัสหลักของตลาดและคาดว่ายังมีน้ำหนักมากกว่ายังเป็นเรื่องผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยออกมาหนาแน่นขึ้นในสัปดาห์หน้า รวมถึงรอดูความชัดเจนของการเมืองในประเทศ ระยะสั้นเรายังเน้นเน้นเก็งกำไรผลประกอบการ แต่คาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังทราบผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการรวมถึงการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: GUNKUL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท (SOTP)
- บริษัทได้งานเคเบิลใต้ดินในกทม. 5 พันลบ. ต้น Backlog เพิ่มขึ้นเป็น 7 พันลบ. อิง Net margin 5% จะเพิ่มมูลค่าราว 0.14 บาท/หุ้นในปีนี้
- ส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้ามี PPA ในมือ 542MW เปิดผลิตแล้ว 342MW ส่วนที่เหลือจะทยอย COD ปีนี้ถึงปี 2022 และตั้งเป้ากำลังผลิตไฟฟ้า 1,000MW ภายในปี 2020-21 มาจาก Solar rooftop ในไทยราว 70-100MW และโครงการในต่างประเทศ (ญี่ปุ่น เวียดนาม มาเลเซีย พม่า) ราว 300MW

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$61ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$41ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$19ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้วัน US\$50ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคในช่วงระหว่างการประกาศค่าไรประจำไตรมาสและกังวลต่อภาวะการ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) MAJOR รายได้เปิดตัว Avengers Endgame วันแรกทะลุ 150 ลบ. สร้างสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ กระแสร้อนแรงไม่แพ้ในสหรัฐฯและจีน และคาดว่าจะหนังทำเงินสูงสุดตลอดกาล สูงกว่าภาคก่อนที่ได้ 420 ลบ. หลังจากนั้นยังมี Aladdin, X-Men, Men In Black, Toy Story 4, The Lion King, Spider-Man เป็นต้น ทยอยเข้าฉายตลอดปี ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 31 บาท

(-) DTAC กำไร 1Q19 ต่ำกว่าเราและตลาดคาดราว 10% โดยกำไรปกติทำได้ 1,429 ลบ. -6% Q-Q, +48% Y-Y บริษัทเสียส่วนแบ่งตลาดอย่างน่าเป็นห่วง Net Add ติดลบแรงถึง 4.8 แสนราย ARPU หดตัวทั้ง Postpaid และ Prepaid ขณะที่ต้นทุนปรับขึ้น เรายังคงมุมมอง 1Q19 เป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี คาค EBITDA ทั้งปี -14% ราคาหุ้น +25% YTD สะท้อนปัจจัยบวกหลังได้คลื่น 900 MHz กลับมาใช้งาน ปัจจุบัน fully valued ที่ 54 บาท ลดคำแนะนำเป็นขาย จากเดิมถือ

(+) PTTEP กำไรปกติดีกว่าคาด 7% อยู่ที่ 11,846 ลบ. -27% Q-Q (ปริมาณขายและราคาขายลดลง), +23% Y-Y (ปริมาณขายเพิ่มเพราะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบงกช) อยู่ในเกณฑ์ดีทั้งที่แหล่งบงกชขอมบำรุงและมีพายุปากปี ปริมาณขายจะดีขึ้นใน 2Q19 หลังบงกชผลิตเป็นปกติ แต่มีสำรองประโยชน์พนักงานราว 600 ลบ. กำไรสุทธิน่าจะทรงตัวก่อนเร่งขึ้นใน 2H19 แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 160 บาท

(-) DELTA กำไร 1Q19 ต่ำกว่าเราและตลาดคาด 8-12% โดยมีกำไรปกติเพียง 1,107 ล้านบาท +14% Q-Q, ทรงตัว Y-Y จากอัตรากำไรขึ้นต้นต่ำกว่าคาดและค่าใช้จ่ายสูงกว่าคาด แนวโน้มรายได้น่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงที่เหลือของปี แต่มาร์จิ้นไม่สดใสนัก กำไรปกติที่เราคาดทั้งปี +13% Y-Y น่าจะเป็นไปได้ ยังคงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 77 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.06	32.07	0.04
US\$ / Euro	1.11	1.11	-0.03
Yen / US\$	111.67	111.63	-0.04
Yuan / US\$	6.74	6.72	-0.32
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.79	65.21	-0.64
Gold (COMEX)	1,280.40	1,279.70	0.05
BDI	850.00	821.00	3.53
ZINC	2,741.00	2,742.00	-0.04
CRB index	185.96	186.49	-0.29

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-04-19	% change
KBANK	202.18	193.00	0.00
SCB	199.30	130.00	0.39
MAJOR	101.06	27.50	1.85
BEC	74.85	9.25	3.93
EGCO	63.59	297.00	-0.34
ORI	60.88	7.90	1.28
STEC	55.40	24.80	0.00
LH	54.71	11.10	0.91
KTC	54.57	39.50	1.94
INTUCH	40.36	59.25	-0.84

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-04-19	% change
CPALL	-347.41	76.75	-1.60
BBL	-343.92	204.00	-0.97
PTTGC	-288.95	69.50	-0.36
PTT	-229.15	49.50	0.00
BTS	-161.03	11.50	-0.86
ADVANC	-152.97	190.00	-1.04
SAWAD	-151.30	53.75	-1.38
TOP	-150.68	71.75	-1.03
SCC	-110.41	456.00	0.00
PTTEP	-98.80	136.50	1.11

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 134.97 จุด ปิดที่ 26,462.08 จุด หลังบริษัท 3M และ UPS ประกาศผลประกอบการที่น่าผิดหวัง รวมถึงสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการยื่นขอวีซ่าการว่างงานของชาวอเมริกันที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 19 เดือน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลง ถูกกดดันจากข่าวความล้มเหลวในการเจรจาความร่วมมือการระหว่างเซนส์บิวรี่กับเอสตา และระหว่างดอยช์แบงก์กับคอมเมอร์ซแบงก์ รวมถึงมีความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจยูโรโซน หลังเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอเกินคาด

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง ตามตลาดดาวโจนส์ที่ลดลงมากกว่า 100 จุด

(0) ค่าเงินบาทอ่อนค่าใกล้เคียงจากวันก่อนหน้า ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน พ.ค. ลดลง 68 เซนต์ ปิดที่ 65.21 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นการปรับลดเป็นวันที่ 2 หลัง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐที่มากกว่าคาด รวมถึงถูกกดดันจากประเด็นที่ตลาดคาดว่าประเทศผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่อาจจะเพิ่มการผลิต

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ปรับขึ้นเล็กน้อย 30 เซนต์ ปิดที่ 1,279.70 ดอลลาร์/ออนซ์ จากค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 747.86 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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 อาจจัดทำบางทวีแควระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน