

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET | 1,667.15 | -0.37 | 6.60 | 6.60 |
| SET50 | 1,107.88 | -0.45 | 6.03 | 6.03 |
| Dow Jones 30 | 26,543.33 | 0.31 | 13.79 | 13.79 |
| S&P 500 | 2,939.88 | 0.47 | 17.27 | 17.27 |
| NASDAQ Comp | 8,146.40 | 0.34 | 22.77 | 22.77 |
| FTSE 100 | 7,428.19 | -0.08 | 10.40 | 10.40 |
| Hang Seng | 29,605.01 | 0.19 | 15.03 | 14.55 |
| Nikkei 225 | 22,258.73 | -0.22 | 11.21 | 11.21 |
| Shanghai Comp | 3,086.40 | -1.20 | 23.76 | 23.76 |
| MSCI AC World | 523.74 | 0.36 | 2.99 | 14.94 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 15.36 | 14.02 |
| China | 11.75 | 10.57 |
| Hong Kong | 11.51 | 10.64 |
| Indonesia | 15.59 | 13.98 |
| Korea | 12.08 | 10.02 |
| Philippines | 16.72 | 14.90 |
| Taiwan | 15.95 | 14.68 |
| S&P500 | 17.67 | 15.87 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|---------|----------|-----------|
| India | 551.12 | 662.84 | 1,648.83 | 9,874.92 |
| Indonesia | -61.31 | -161.79 | 56.54 | 901.06 |
| Philippines | -4.80 | 65.04 | 186.75 | 809.44 |
| Korea | 17.10 | 17.10 | 2,189.83 | 6,725.21 |
| Taiwan | -280.06 | -193.96 | 1,697.04 | 6,010.54 |
| Thailand | 1.27 | 12.47 | 95.53 | -311.63 |
| Vietnam | 0.93 | 2.70 | 28.44 | 251.46 |
| Total | 224.25 | 404.40 | 5,902.96 | 24,261.00 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 16,907.73 | 16,867.15 | 40.58 |
| Proprietary (Bt mn) | 5,086.72 | 4,451.75 | 634.97 |
| Local Institution(Bt mn) | 4,770.61 | 6,542.63 | -1,772.02 |
| Retail (Bt mn) | 14,059.32 | 12,962.85 | 1,096.47 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 27,128 | 22,874 | 4,254 |
| Foreign | 23,025 | 30,557 | -7,532 |
| Local | 67,382 | 64,104 | 3,278 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 26 Apr | 25 Apr | 24 Apr | 23 Apr | 22 Apr |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTTEP | 297.33 | 51.21 | 257.85 | 208.94 | 99.01 |
| PTTGC | 175.90 | 245.01 | 318.20 | 160.10 | 176.53 |
| PTT | 144.00 | 134.35 | 78.66 | 117.03 | 179.98 |
| CPALL-R | 108.74 | 81.58 | 21.00 | 14.17 | 71.00 |
| CPALL | 108.27 | 76.00 | 69.83 | 90.84 | 66.47 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|----------|--|
| 29 เม.ย. | - ไทย: งบฯ SCC, ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (เม.ย.) |
| 30 เม.ย. | - ไทย: ปรท.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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในช่วงครึ่งเช้านี้จะมีแรงขายออกมาหนาแน่นขึ้นในช่วงบ่ายและทำให้ดัชนีปิดลบ 6.17 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังขาดปัจจัยบวกใหม่และยังรอดูความชัดเจนทางการเมืองและดูผลประกอบการฝั่ง Real Sector โดยแรงขายส่วนใหญ่มาจากสถาบันในประเทศราว 1.8 พันลบ. ขณะที่ฝ่ายซื้อคือนักลงทุนรายย่อย 1.1 พันลบ. ส่วนนักลงทุนต่างชาติซื้อบางๆในตลาดหุ้นแต่ Short ใน Index Futures กว่า 7.5 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways สร้างฐาน โดยกลุ่มพลังงานอาจกดดันตลาดบ้างจากราคาน้ำมันดิบที่เริ่มพลิกมาปรับรับแรง แต่คาดประคองได้ด้วยตัวเลข GDP สหรัฐฯที่ดีกว่าคาดและเงินเฟ้อ PCE ที่ต่ำกว่าช่วงทำให้ FED ดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ขณะที่โฟกัสของตลาดยังอยู่ที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector รวมถึงรอดูความชัดเจนทางการเมืองในประเทศ ระยะสั้นเรายังเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและคาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังทราบผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการรวมถึงการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 23 บาท (PE 10x)
- คาดกำไร 1Q19 +8% Y-Y ทรงตัว Q-Q เป็น 253 ลบ. โดสวนอุตสาหกรรมที่ลดลงจากปีก่อน จากการเติบโตของทั้งลูกค้าเดิมและได้คำสั่งซื้อจากลูกค้าใหม่ (กลุ่ม Tier 1) เริ่มส่งมอบตั้งแต่ 4Q18
- การได้ออเดอร์ใหม่ทำให้ SAT ไม่ต้องเผชิญความเสี่ยงจากอุตสาหกรรมรถที่ชะลอในสหรัฐ ยุโรป และจีน SAT มีฐานะการเงินแกร่ง มีหนี้เงินกู้เพียง 300 ลบ. มีเงินสดในมือ 1.3 พันลบ. (3.2 บ./หุ้น) มี PE ต่ำเพียง 8.5x

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$320ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากได้หุ้น US\$280ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$23ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$1ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางการกลับมาไหลเข้าภูมิภาคหลังสหรัฐเปิดเผย GDP 1Q19 แข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดไว้ชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) GDP สหรัฐดีกว่าคาดแต่ไม่ยั่งยืน GDP 1Q19 ของสหรัฐฯที่ +3.2% Q-Q ดีกว่าตลาดคาด(+2.3% Q-Q) จากส่งออกและสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น แม้ตัวเลขจะดูแข็งแกร่ง แต่มีความอ่อนแอให้เห็น "การบริโภค" ซึ่งเป็นหัวใจของเศรษฐกิจโตเพียง 1.2% และการนำเข้าที่หดตัวแรง การเติบโตในระดับ 3% จึงไม่น่ายั่งยืน

(0) คาดเฟดคงนโยบายในการประชุม 30 เม.ย.-1 พ.ค. อัตราเงินเฟ้อ PCE ที่ 1.3% ใน 1Q19 ต่ำกว่าเป้าที่ 2% มาก หนุนาการดำเนินนโยบายผ่อนคลายต่อไป

(0) คาดกรม.มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ด้านท่องเที่ยว จับจ่าย และอสังหาฯ ขณะที่ก.คลังยกเลิกแผนแจกเงิน 1,500 บาทเที่ยวเมืองรอง เปลี่ยนเป็นเพิ่มเงิน 500 บาท เข้าบัตรสวัสดิการแห่งรัฐให้ 2 เดือน เป็นบวกกับกลุ่มค้าปลีกมากกว่าแผนเดิม (บวกต่อ CPALL, BJC)

(0) นักท่องเที่ยวเดือน มี.ค.อยู่ที่ 3.5 ล้านคน -0.7% Y-Y จากฐานที่สูงในปีก่อนตลาดหลักอย่างจีนและรัสเซียยังไม่กลับมาสู่ระดับปกติ (จีน -12.3% Y-Y รัสเซีย -1.9% Y-Y) ทำให้ช่วง 1Q19 มีจำนวนนักท่องเที่ยว 10.8 ล้านคน +1.5% Y-Y แนวโน้มกำไร 1Q19 ไม่สดใสนัก (ดูรายละเอียดในบทวิเคราะห์วันที่ 22 เม.ย. 19) จำนวนนักท่องเที่ยวคาดฟื้นชัดเจนอีกครั้งใน 2H19 เราเลือก MINT เป็น Top Pick

(-) SCC เราคาดกำไรไม่สดใส 1.1 หมื่นลบ. +3% Q-Q, -12% Y-Y เพราะ Spread ปีไตรมาสลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y แนวโน้ม 2Q19 ชะลอต่อ ราคาหุ้นรับรับบ้างแต่มี upside เพียง 6% จากเป้า 480 บาท ภาพทางเทคนิคดูไม่ดี เน้นรออ่อนตัว

(+) SISB เราคาดกำไร 1Q19 ที่ 42 ลบ. +32% Q-Q, +83% Y-Y เพราะจะประหยัดดอกเบี้ยจ่ายเป็นไตรมาสแรก และคาดรายได้ค่าทอม +4% Q-Q และ +19% Y-Y จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นเป็น 2,300 คน จาก 2,222 คนในไตรมาสก่อน ราคาเป้าหมาย 8.84 บาท แนะนำซื้อ

