

# Daily Focus

2019SET Target : 1800

## กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

| Indexes Summary | Last      | %1 Day | %MTD  | %YTD  |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET             | 1,666.68  | -0.03  | 6.57  | 6.57  |
| SET50           | 1,106.62  | -0.11  | 5.90  | 5.90  |
| Dow Jones 30    | 26,554.39 | 0.04   | 13.83 | 13.83 |
| S&P 500         | 2,943.03  | 0.11   | 17.40 | 17.40 |
| NASDAQ Comp     | 8,161.85  | 0.19   | 23.01 | 23.01 |
| FTSE 100        | 7,440.66  | 0.17   | 10.59 | 10.59 |
| Hang Seng       | 29,892.81 | 0.97   | 15.41 | 15.66 |
| Nikkei 225      | 22,258.73 | -      | 11.21 | 11.21 |
| Shanghai Comp   | 3,062.50  | -0.77  | 22.80 | 22.80 |
| MSCI AC World   | 524.39    | 0.12   | 3.12  | 15.08 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET                     | 14.61 | 13.29 |
| China                   | 11.74 | 10.57 |
| Hong Kong               | 11.55 | 10.69 |
| Indonesia               | 15.78 | 14.17 |
| Korea                   | 12.16 | 10.08 |
| Philippines             | 16.78 | 14.95 |
| Taiwan                  | 15.89 | 14.63 |
| S&P500                  | 17.69 | 15.89 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last     | WTD      | MTD      | YTD       |
|---------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| India                           | 551.12   | 662.84   | 1,648.83 | 9,874.92  |
| Indonesia                       | 3,673.12 | 3,673.12 | 3,729.66 | 4,574.18  |
| Philippines                     | -0.82    | -0.82    | 185.93   | 808.62    |
| Korea                           | -5.67    | 43.82    | 2,216.55 | 6,751.93  |
| Taiwan                          | -28.93   | -28.93   | 1,668.11 | 5,981.62  |
| Thailand                        | -1.96    | -1.96    | 93.58    | -313.58   |
| Vietnam                         | 0.93     | 2.70     | 28.44    | 251.46    |
| Total                           | 4,187.79 | 4,350.77 | 9,571.10 | 27,929.15 |

| Investors Summary (SET)  | Buy       | Sell      | Net     |
|--------------------------|-----------|-----------|---------|
| Unit : Bt mn             |           |           |         |
| Foreign (Bt mn)          | 15,265.78 | 15,328.18 | -62.40  |
| Proprietary (Bt mn)      | 4,811.83  | 4,279.52  | 532.31  |
| Local Institution(Bt mn) | 4,459.41  | 4,691.11  | -231.70 |
| Retail (Bt mn)           | 12,559.26 | 12,797.46 | -238.20 |

| SET50 Index Future | Buy    | Sell   | Net    |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact     |        |        |        |
| Institution        | 11,451 | 13,520 | -2,069 |
| Foreign            | 25,742 | 20,515 | 5,227  |
| Local              | 38,918 | 42,076 | -3,158 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 29 Apr | 26 Apr | 25 Apr | 24 Apr | 23 Apr |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock                                 |        |        |        |        |        |
| PTTGC                                 | 173.30 | 175.90 | 245.01 | 318.20 | 160.10 |
| KBANK                                 | 166.03 | 49.78  | 12.41  | 141.02 | 63.95  |
| SCC                                   | 131.02 | 49.58  | 46.17  | 139.43 | 101.47 |
| PTTEP                                 | 123.60 | 297.33 | 51.21  | 257.85 | 208.94 |
| PTT                                   | 93.59  | 144.00 | 134.35 | 78.66  | 117.03 |

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

|          |  |
|----------|--|
| 30 เม.ย. | - ไทย: ธปท.รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน มี.ค.<br>- จีน: Manufacturing & Composite PMI (เม.ย.)<br>- ยุโรป: 1Q19 GDP<br>- สหรัฐ: FOMC Meeting (30 เม.ย.-1 พ.ค.) |
| 1 พ.ค.   | - ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)<br>- สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (เม.ย.)  |
| 2 พ.ค.   | - ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.)<br>- จีน: Caixin China PMI Manufacturing (เม.ย.)  |
| 3 พ.ค.   | - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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 ในกรอบแคบและปิดทรงตัวตามคาดหลังรับปัจจัยบวกใหม่โดยมูลค่าการซื้อขายไม่หนาแน่นนักเพียง 3.7 หมื่นลบ. สถานะของนักลงทุนรายกลุ่มไม่มีนัยยะนักในตลาดหุ้น แต่ตลาด TFEX นักลงทุนต่างชาติกลับมา Long ใน Index Futures กว่า 5.2 พันสัญญา

**แนวโน้มตลาดวันนี้** : เราคาดว่า SET Index ยังอยู่ในช่วงการแกว่ง Sideways สร้างฐานโดยโฟกัสหลักของตลาดยังอยู่ที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยประกาศออกมาหนาแน่นขึ้นในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า ขณะที่วันนี้ต้องติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในช่วงโค้งสุดท้าย โดยตลาดยังคงคาดหวังว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ในเดือน พ.ค. เรายังเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและคาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังทราบผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการรวมถึงการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

### หุ้นเด่นวันนี้: SEAFCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท (หลัง XD)
- คาดกำไรปกติ 1Q19 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 123 ลบ. +5% Q-Q, +137% Y-Y จากการก่อสร้างหลายโครงการ เช่นรถไฟฟ้าสีส้ม, ชมพู่, One Bangkok เฟส 4, Bangkok Mall, S12 สุขุมวิท12 และมารจันต์ขึ้นจาก economy of scales
- ปีนี้ได้งานเพิ่มกว่า 900 ลบ. ดัน Backlog เป็น 2.75 พันลบ. และรวมประมูลอีก 2.3 หมื่นลบ. บริษัทจะขึ้น XD 7 พ.ค. ปีนี้ผลเป็นหุ้น 10:1

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$3,692ล้าน แต่เกือบทั้งหมดไหลเข้าไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$3,673ล้าน หากไม่นับอินโดนีเซีย กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคราว US\$20ล้าน โดยไหลเข้าเกาหลีใต้เป็นส่วนใหญ่ที่ราว US\$49ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไต้หวัน US\$28ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$2ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางการกลับมาไหลเข้าภูมิภาคโดยการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐใกล้ได้ข้อสรุป ส่วนการประชุม Fed ในวันพรุ่งนี้คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) เฟดเปิดการประชุมวันนี้** ตลาดคาดเฟดคงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.25-50% และมีความเป็นไปได้ที่จะลดดอกเบี้ยในระยะถัดไป เราเชื่อว่าเฟดจะยังไม่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้เพราะจะเป็นสัญญาณลบต่อตลาดหุ้น ทำให้ตีความได้ว่าเศรษฐกิจกำลังชะลอในระยะข้างหน้า

**(0) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเข้า ครม.** วันนี้ หุ่นสองขา ค่าปลีก และโรมแรม บางตัวถูกเก็งกำไรไปบ้างแล้ว โดยเฉพาะกลุ่มสองขาฯ ถ้าไม่ใช้ยาแรงที่มากกว่าตลาดหวัง ระวังการขายทำกำไรเพราะจบ 1Q19 ไม่หนุ่น

**(-) LPN** เราคาดว่ากำไรปกติ 1Q19 (ไม่รวม Employee benefit) 400 ลบ. +34% Y-Y ตามยอดโอน แต่กำไร -22% Q-Q จากฐานสูง เราปรับกำไรปีนี้ลง 8% เหลือ 1.38 พันลบ. +2% Y-Y เพราะ Lumpini Place พระราม3 เลื่อนโอนไปปีหน้า ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 7.50 บาทจาก 8 บาท แนะนำเพียงถือ

**(0) SPALI** เราคาดว่ากำไรปกติ 1Q19 ที่ 1.36 พันลบ. -44% Q-Q จากฐานสูง แต่โตถึง +56% Y-Y กำไร 2Q19 ชะลอ แต่มีไฮไลต์ Supalai Icon Sathorn มูลค่า 2 หมื่นลบ. ถ้าตอบรับดีอาจหนุนราคาหุ้น แต่ราคาเต็มมูลค่าที่ 22.50 บาท ซื้ออ่อนตัว

**(0) ZEN** เราคาดว่ากำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 28 ลบ. -10% Q-Q ตามฤดูกาล แต่ +16.7% Y-Y แม้ SSSG จะ -3.5% Y-Y จากปัญหาฝุ่นซึ่งกระทบจำนวนลูกค้า แต่มีรายได้จากสาขาใหม่ที่เปิดปีก่อน กำไร 1Q19 เป็น 14% ของทั้งปี คาดฟื้นตั้งแต่ 2Q19 จากการเปิดสาขามากขึ้น คาดกำไรปีนี้ +39% เป็น 195 ลบ. แต่ดูมี downside แนะนำถือ

**(0) SCC** กำไร 1Q19 เป็น 25% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร 2Q19 ชะลอ Q-Q จากธุรกิจปีไตรมาสและสำรองประโยชน์พนักงาน 2 พันลบ. แนะนำถือราคาเป้าหมาย 480 บาท

