

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Earnings and Selective Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,673.52	0.41	7.01	7.01
SET50	1,112.39	0.52	6.46	6.46
Dow Jones 30	26,430.14	-0.61	13.30	13.30
S&P 500	2,923.73	-0.75	16.63	16.63
NASDAQ Comp	8,049.64	-0.57	21.32	21.32
FTSE 100	7,385.26	-0.44	9.77	9.77
Hang Seng	29,699.11	-0.65	14.91	14.91
Nikkei 225	22,258.73	-	11.21	11.21
Shanghai Comp	3,078.34	0.52	23.43	23.43
MSCI AC World	523.07	-0.34	-0.34	14.79

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.45	14.12
China	11.80	10.63
Hong Kong	11.50	10.64
Indonesia	15.88	14.26
Korea	12.29	10.16
Philippines	16.89	15.07
Taiwan	15.99	14.72
S&P500	17.59	15.81

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	23.02	685.86	1,671.85	9,897.94
Indonesia	16.24	3,683.23	3,739.77	4,584.28
Philippines	7.98	7.16	193.91	816.60
Korea	51.11	130.18	51.11	6,838.29
Taiwan	7.72	-21.21	1,675.84	5,989.34
Thailand	12.93	10.97	106.51	-300.65
Vietnam	0.93	2.70	28.44	251.46
Total	119.93	4,498.89	7,467.43	28,077.26

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,163.61	18,751.22	412.39
Proprietary (Bt mn)	5,651.64	5,410.56	241.08
Local Institution(Bt mn)	5,507.20	4,313.76	1,193.44
Retail (Bt mn)	14,488.30	16,335.21	-1,846.91

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	21,104	21,802	-698
Foreign	34,083	34,216	-133
Local	72,584	71,753	831

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	30 Apr	29 Apr	26 Apr	25 Apr	24 Apr
Stock					
PTTGC	199.92	173.30	175.90	245.01	318.20
EA	136.09	22.87	72.04	138.76	184.29
PTT	99.96	93.59	144.00	134.35	78.66
CPF	94.89	28.30	34.78	41.86	12.73
PTTEP	87.85	123.60	297.33	51.21	257.85

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

2 พ.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (เม.ย.) - ช่องง: 1Q19 GDP
3 พ.ค.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (เม.ย.)
6 พ.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services & Composite (เม.ย.) - อินโดนีเซีย: 1Q19 GDP - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (เม.ย.)
8 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดการณ์ดอกเบี้ยที่ 1.75%) - จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
9 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: 1Q19 GDP

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up โดยปิดบวก 6.84 จุด ณ สิ้นวันด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นขึ้นเป็น 4.5 หมื่นลบ. ตลาดได้อานิสงส์เชิงบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.2 พันลบ. และ 412 ลบ. ตามลำดับ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังอยู่ในช่วงการแกว่ง Sideways สร้างฐาน โดยระยะสั้นคาดว่าจะยังได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐรวมถึงการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนที่คืบหน้าและมีโอกาสบรรลุข้อตกลงได้ในวันศุกร์หน้า ขณะที่อีกหนึ่งปัจจัยหลักของตลาดยังคงอยู่ที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector ที่จะทยอยประกาศหนาแน่นในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า เราจึงคงเน้นเลือกเก็งกำไรเป็นรายตัวและคาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในระยะ 2 เดือนข้างหน้าหลังทราบผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการ รวมถึงการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BBL, MINT, SEAFCO, SISB, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท (หลัง XD)
- หลังจากที่เรานำเสนอเป็นหุ้นเด่นไปเมื่อ 26 มี.ค. ราคาหุ้นปรับขึ้นมา 16% แต่ยังมี upside กว่า 10% จากเป้า ขณะที่โมเมนตัมกำไรในปีนี้เป็นทิศทางขาขึ้นทุกไตรมาส คาดกำไรปกติ 1Q19 +44% Q-Q, +9% Y-Y เป็น 1.11 พันลบ. และจะเร่งตัวมากขึ้นใน 2Q19 หลัง COD โรงไฟฟ้าลุมพุกแล้ว
- โครงการแบตเตอรี่เฟสแรก 1Gwh โรงไฟฟ้าโซลาร์ที่เวียดนามและพม่า และ Green diesel เป็นธุรกิจใหม่ขับเคลื่อนกำไรปีหน้าเป็นต้นไป

Fund Flow เมื่อวันอังคารกระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$75ล้าน กระแสเงินทุนไหลเข้าทุกประเทศโดยไหลเข้าเกาหลีใต้มากที่สุด US\$30ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$13ล้าน สำหรับเมื่อวานนี้ทุกประเทศหยุดทำการ แนวโน้มกระแสเงินทุนในวันนี้มีทิศทางไหลออกตามราคาน้ำมันที่ร่วงลงและผลการประชุม Fed ที่คงอัตราดอกเบี้ยและระบุว่าจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามที่ประธานาธิบดีกดดัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) เฟดมีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ย ที่ 2.25-.50% และระบุว่าเงินเฟ้อที่ต่ำเป็น "ปัจจัยชั่วคราว" ซึ่งทำให้ผู้คนประหลาดใจ ประธานเฟดได้ย้ำจุดยืนว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันเหมาะสมแม้จะถูกกดดันจากประช. ทรมปีให้ลดดอกเบี้ย ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า แต่ดาวโจนส์ร่วง 162 จุดเพราะผิดหวังที่ไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย

(+) ครม. ออกแผนแจกกระตุ้นศก. งบ 1.32 หมื่นลบ. ผ่านการกระตุ้นการใช้จ่าย (เป็นบวกต่อ CPALL, BJC, ROBINS) ลดหย่อนภาษีไม่เกิน 1.5 หมื่นบ. ในเมืองหลักและไม่เกิน 2 หมื่นบ. ในเมืองรอง (เป็นบวกต่อ ERW, CENTEL) ค่าซื้อบ้าน/ คอนโดหลังแรก มูลค่าไม่เกิน 5 ลบ. ลดหย่อนไม่เกิน 2 แสนบ. (SPALI, LPN, PSH) มีบ้าน/คอนโด <5 ลบ. จำนวนมาก) คาดส่งผลต่อ GDP 0.1%

(+) มองตลาดหุ้นเดือน พ.ค. ผันผวนแต่ขึ้น การเมืองเป็นเงื่อนไขหลักแต่เชื่อว่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลที่มีเสถียรภาพได้ บวกกับ MSCI เพิ่มน้ำหนักตลาดหุ้นไทยจาก 2.5% เป็น 3% คิดเป็นเม็ดเงินเพิ่มขึ้นราว 7 หมื่นลบ. และคาดสหรัฐ-จีน จะบรรลุข้อตกลงได้ในเดือนนี้ คาดทำให้ดัชนีขึ้นแถว 1,700-1,750 จุดได้ในช่วง 2 เดือนนี้แม้เศรษฐกิจจะดูประสาบบางมากขึ้นก็ตาม

(-) GDP ไทยมีโอกาสถูกปรับลง ธปท. คาด GDP 1Q19 อาจต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 3.4% จากการหดตัวของส่งออก และอาจทำให้ทั้งปีไม่ขึ้นไปตามเป้าที่คาด 3.8% และเป็นห่วงหนี้ครัวเรือน

(+) BBL หนึ่งในผู้ได้ประโยชน์สูงสุดจากการขายตัวของสินเชื่อกาการลงทุนที่ จะฟื้นใน 2H19 กำไรที่แข็งแกร่งใน 1Q19 คาดฟื้นตัวต่อใน 2Q19 (คาด 9.2 พันลบ. +3% Q-Q, flat Y-Y) จากรายได้หลักที่ฟื้นดีกว่าแบงก์ใหญ่อื่นและบริหาร NIM ให้เพิ่มขึ้นได้เป็น 2.38-2.4% จากปีก่อน 2.34% คาดกำไรทั้งปี +9% เป็น 3.84 หมื่นลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 245 บาท

