

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,679.17	0.34	7.37	7.37
SET50	1,116.30	0.35	6.83	6.83
Dow Jones 30	26,307.79	-0.46	12.78	12.78
S&P 500	2,917.52	-0.21	16.38	16.38
NASDAQ Comp	8,036.77	-0.16	21.12	21.12
FTSE 100	7,351.31	-0.46	9.26	9.26
Hang Seng	29,944.18	0.83	15.86	15.86
Nikkei 225	22,258.73	-	11.21	11.21
Shanghai Comp	3,078.34	-	23.43	23.43
MSCI AC World	521.09	-0.38	-0.72	14.36

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.52	14.18
China	11.81	10.64
Hong Kong	11.60	10.73
Indonesia	15.64	14.05
Korea	12.28	10.15
Philippines	17.00	15.18
Taiwan	16.02	14.74
S&P500	17.53	15.76

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-130.64	-130.64	1,541.21	9,767.30
Indonesia	-13.51	3,669.72	-13.51	4,570.78
Philippines	5.67	12.83	5.67	822.27
Korea	14.55	210.39	131.32	6,918.50
Taiwan	266.22	245.02	266.22	6,255.56
Thailand	-10.66	0.31	-10.66	-311.32
Vietnam	1.96	1.96	1.96	253.41
Total	133.59	4,009.59	1,922.22	28,276.50

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,012.99	18,353.41	-340.42
Proprietary (Bt mn)	6,332.86	5,606.53	726.33
Local Institution(Bt mn)	6,626.33	4,865.64	1,760.69
Retail (Bt mn)	15,591.93	17,738.53	-2,146.60

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,905	26,679	-1,774
Foreign	32,688	29,469	3,219
Local	59,919	61,364	-1,445

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	02 May	30 Apr	29 Apr	26 Apr	25 Apr
Stock					
EA	356.38	136.09	22.87	72.04	138.76
PTTGC	97.31	199.92	173.30	175.90	245.01
PTT	83.08	99.96	93.59	144.00	134.35
CPALL-R	80.73	29.69	47.40	108.74	81.58
SCC	75.84	53.74	131.02	49.58	46.17

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 (คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.75%) - จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
9 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: 1Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
10 พ.ค.	- สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)
14 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (พ.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 Up ได้ต่อเนื่องโดยปิดบวกอีก 5.65 จุดและทดสอบแนวต้านบริเวณ 1,680-1,685 จุดอีกครั้ง โดยหุ้นในกลุ่มค่าเบสิคและโรงไฟฟ้าปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง แรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อย 340 ลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures ราว 3.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงการแกว่ง Sideways โดยระยะสั้นกลุ่มพลังงานจะถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง 2.8% ขณะที่สัปดาห์หน้ามีหลายปัจจัยที่ต้องติดตามทั้งการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ตลาดคาดว่าใกล้บรรลุข้อตกลง ส่วนในประเทศต้องติดตามผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการและการวินิจฉัยสูตรคำนวณ Party List ของศาลรัฐธรรมนูญ รวมถึงการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนฝั่ง Real Sector อย่างไรก็ตามเรคาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อในระยะ 1-2 เดือนข้างหน้าหลังประเด็นต่างๆชัดเจน รวมถึงอาจมีแรงหนุนจากการเพิ่มน้ำหนักของ MSCI

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: BJC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 66 บาท (DCF)
- เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้โอนสิทธิจากมาตรการพวงศก.และราคายัง laggard (+1% YTD) กว่ากลุ่ม ขณะที่กำไรปกติ 1Q19 คาดโตสูงสุดในกลุ่ม +19% Y-Y ทั้งจากธุรกิจของ BJC เองและ BIGC (คาด SSSG +1% Y-Y)
- แนวโน้ม 2Q19 โตต่อทั้ง Q-Q, Y-Y เพราะฐานต่ำในปีก่อน และน่าจะเห็นลูกค้ากระปรือรายได้ทยอยเพิ่มต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่กำไร BIGC จะเร่งตัวใน 2H19 เพราะเร่งเปิดสาขา (7 ไทย 1 กัมพูชา)

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$231ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้วัน US\$131ล้าน ขณะที่ไหลออกอินโดนีเซีย และไทย US\$14ล้าน และ US\$11ล้าน ตามลำดับ แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกตามราคาน้ำมันที่ปรับลงและประธานเฟดยืนยันการไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากการลดลงของเงินเฟ้อเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เราคาดกำไรปกติของ 4 บริษัทที่เราดูแล (CK, STEC, SEAFCO, PYLON) ใน 1Q19 ที่ 804 ลบ. -3% Q-Q, +22% Y-Y ถือเป็นระดับที่ดีตามการเร่งก่อสร้างตั้งแต่ปลายปีก่อนทั้งรถไฟฟ้าสีส้ม ชมพู เหลือง โดย SEAFCO เด่นสุด +5% Q-Q และ +137% Y-Y เป็น 123 ลบ. งานประมูลในปีนี้คึกคักมากขึ้น ขณะที่ต้นทุนวัสดุก่อสร้างทรงตัวและการแข่งขันไม่รุนแรงนัก เรชอบ STEC (ราคาเป้าหมาย 28.50 บาท) และ SEAFCO (ราคาเป้าหมาย 10.20 บาทหลัง XD) เพราะ Backlog สูงโดดเด่นทั้งคู่

(+) MAJOR กระแส Avengers Endgame แรงจุดไม่อยู่ สิบวันแรกทำรายได้ 550 ลบ. ทบสถิติภาคก่อนที่ทำรายได้ทั้งเรื่อง 480 ลบ. เราปรับกำไรปกติปี 2019-20 ขึ้น 5-7% เป็น 1,391 ลบ. +27% ปีนี้ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และปีหน้า 1,486 ลบ. +8% ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 33 บาทจาก 31 บาท (DCF) แนะนำซื้อ

(+) MTC TRIS เพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ต้องสิทธิไม่มีหลักประกันจาก BBB เป็น BBB+ เราคาดต้นทุนดอกเบี้ยของหุ้นกู้ชุดใหม่จะลดลง 0.5-0.6% ไม่กระทบกำไรปีนี้มากนักเพราะหุ้นกู้ 1 หมื่นลบ. คาดขายใน 2H19 แต่จะเป็นบวกต่อกำไรปี 2020 ที่มีหุ้นกู้ครบกำหนดราว 8.7 พันลบ. ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ย 3.77% คาดว่าต้นทุนทางการเงินจะลดลงจากประมาณการของเรา 0.2% ประหยัดดอกเบี้ยได้ 33 ลบ. มีผลต่อกำไร 1.5% ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 55 บาท

(+) VRANDA ธุรกิจโรงแรม พัฒนาอสังหาฯ ร้านอาหารและเครื่องดื่มของบริษัทอยู่ในภาคท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มโตต่อเนื่อง เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ -43% เป็น 134 ลบ. เพราะปีก่อนโอนโครงการอสังหาฯที่พ่ายไปมาก แต่คาดว่ากำไรปี 2020 โตแรง +217% เป็น 425 ลบ. เพราะเริ่มโอนโครงการอสังหาฯใหม่ที่หัวหิน มูลค่าเหมาะสม 11.1 บาท (DCF) ราคา IPO คิดเป็น PE 26x ใกล้เคียงกลุ่ม แต่จะลดเหลือเพียง 8x ในปีหน้า (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ VRANDA)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	32.03	32.00	-0.09
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.03
Yen / US\$	111.42	111.51	0.08
Yuan / US\$	6.73	6.73	-0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.81	61.81	0.00
Gold (COMEX)	1,272.60	1,272.00	0.05
BDI	1,031.00	1,011.00	1.98
ZINC	2,731.00	2,771.00	-1.44
CRB index	181.90	183.66	-0.96

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-05-19	% change
CPF	659.18	28.25	3.67
EA	316.10	57.25	2.69
MINT	153.58	37.50	0.00
SCC	142.98	460.00	-0.43
SGP	114.48	11.10	6.73
BBL	110.61	205.00	0.99
KBANK	105.55	192.50	0.79
TU	99.48	18.70	-1.06
ROBINS	85.73	59.75	2.58
STEC	70.65	25.75	1.98

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 02-05-19	% change
PTTGC	-176.53	68.75	0.00
BH	-141.29	172.00	-2.82
TRUE	-122.97	5.10	-0.97
IRPC	-94.86	5.60	-0.88
PTT	-82.24	49.00	0.51
CPALL	-74.45	77.50	0.00
RATCH	-65.48	62.25	0.00
KTC	-62.56	40.50	0.00
CENDEL	-56.22	42.75	0.00
TOP	-53.83	69.25	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลดติดต่อกันเป็นวันที่ 2 ลดลง 122.35 จุด ที่ 26,307.79 จุด ถูกกดดันจากราคาน้ำมัน และเฟดส่งสัญญาณยังไม่ปรับลดดอกเบี้ย

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับลด จากประธานเฟดส่งสัญญาณว่าอาจไม่ปรับลดดอกเบี้ยในเร็ววัน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการปรับลงเป็นวันที่ 2 ของตลาดดาวโจนส์ ขณะที่ตลาดญี่ปุ่นและจีนปิดทำการ

(-) ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 32.03 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 1.79 ดอลลาร์ ปิดที่ 61.81 ดอลลาร์/บาร์เรล ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน จากการรายงานสต็อกน้ำมันดิบและการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นในสัปดาห์ก่อน บวกกับการส่งสัญญาณของเฟดที่ยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ววัน

(-) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 12.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,272.00 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังจากประธานเฟดส่งสัญญาณยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ววัน และการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 745.51 ตัน /-1.18 ตัน

Cash Balance			
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)			
Stocks (Rank A-Z)		Start Date	End Date
BEAU06C1904A	(T/O)	29/04/2019	03/05/2019
CENT06C1904A	(T/O)	29/04/2019	03/05/2019
PIMO	(T/O)	17/04/2019	24/05/2019
PIMO-W1	(T/O)	17/04/2019	24/05/2019
.....			
.....			
.....			
.....			
.....			
.....			
.....			
.....			

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบริหารหรือดูแลหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน