

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,679.05	-0.01	7.36	7.36
SET50	1,116.18	-0.01	6.82	6.82
Dow Jones 30	26,438.48	-0.25	13.34	13.34
S&P 500	2,932.47	-0.45	16.98	16.98
NASDAQ Comp	8,123.29	-0.50	22.43	22.43
FTSE 100	7,380.64	0.40	9.70	9.70
Hang Seng	29,209.82	-	13.42	13.02
Nikkei 225	22,258.73	-	9.94	11.21
Shanghai Comp	2,906.46	-	16.54	16.54
MSCI AC World	521.35	-0.67	-0.67	14.42

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.47	14.18
China	11.20	10.09
Hong Kong	11.34	10.50
Indonesia	15.36	13.73
Korea	12.16	10.03
Philippines	16.75	14.94
Taiwan	15.88	14.62
S&P500	17.62	15.84

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-12.96	-65.23	65.41	9,832.71
Indonesia	-58.72	-58.72	-140.05	4,444.23
Philippines	-0.43	-0.43	3.90	820.50
Korea	94.03	94.03	348.88	7,136.06
Taiwan	-513.51	-513.51	173.34	6,162.68
Thailand	-52.14	-51.80	-62.77	-363.42
Vietnam	3.35	3.35	7.77	259.23
Total	-540.38	-592.31	396.48	28,291.99

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	15,253.88	16,917.72	-1,663.84
Proprietary (Bt mn)	5,817.04	5,006.87	810.17
Local Institution(Bt mn)	6,358.75	5,839.50	519.25
Retail (Bt mn)	15,631.63	15,297.21	334.42

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	17,166	18,441	-1,275
Foreign	21,045	29,217	-8,172
Local	50,666	41,219	9,447

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	03 May	02 May	30 Apr	29 Apr	26 Apr
Stock					
PTTEP	434.35	61.36	87.85	123.60	297.33
EA	166.68	356.38	136.09	22.87	72.04
PTTGC	155.04	97.31	199.92	173.30	175.90
CPALL	89.97	10.96	87.56	79.42	108.27
PTT	79.47	83.08	99.96	93.59	144.00

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

7 พ.ค.	- ไทย: กกต.ประกาศผลรับรอง ส.ส. เขต
8 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.75%), กกต. ประกาศผลรับรอง ส.ส. บัญชีรายชื่อ - จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
9 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: 1Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
10 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายยื่นคืนของทีวีดิจิตอล-ค่ายมือถือขอขยายวงดจ่ายคลื่น 900 MHz, กกต.ประกาศรายชื่อ ส.ว. - สหรัฐ: อดตราเงินเฟ้อ (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 ยังคงแกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบตามคาด และปิดทรงตัว ณ สิ้นวัน โดยรอดติดตามหลายปัจจัยสำคัญในสัปดาห์นี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นขึ้นเป็น 1.7 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures 8.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศและบัญชีบล.ซื้อสุทธิ 519 ลบ. และ 810 ลบ. ตามลำดับ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,660-1,665 จุดตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลงวานนี้หลังทรัมป์ทวีตเตรียมขึ้นภาษีสินค้าจีนวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญจาก 10% เป็น 25% ในวันศุกร์นี้ อย่างไรก็ตามการเจรจาการค้าขั้นสุดท้ายจะยังคงเกิดขึ้นกลางสัปดาห์นี้ทำให้ตลาดยังคงมีความหวังว่าอาจยังสามารถบรรลุข้อตกลงได้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศที่ต้องจับตามือคือการประกาศผลการเลือกตั้งอย่างเป็นทางการและการวินิจฉัยสูตรคำนวณ ส.ส. บัญชีรายชื่อของศาลรัฐธรรมนูญ ระยะสั้นเราคาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Defensive จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive // ส่วนที่สะสมบริเวณ 1,630+ ยังเน้นถือต่อเนื่องรอจังหวะขายทำกำไร

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

หุ้นเด่นวันนี้: BEM

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 11.70 บาท (DCF)
- คาดกำไรสุทธิ 1Q19 สดใส 790 ลบ. +63% Q-Q, +7% Y-Y ดีขึ้นทั้งปริมาณรถบนทางด่วน จำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้า และรายได้ค่าเช่าพื้นที่และโฆษณา (ส่งงบ 9 พ.ค.) แนวโน้มจะดีต่อใน 3Q19 ที่เปิดรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินต่อขยาย พร้อมปรับขึ้นค่าโดยสารตามจำนวนสถานีที่เพิ่มขึ้น
- BEM เป็นพันธมิตรกลุ่ม CP ที่ชนะประมูลรถไฟเชื่อม 3 สนามบิน (ได้บริหารเดินรถในอนาคต) ส่วนการขยายสัมปทานทางด่วนคาดเข้ากรม.เดือนนี้

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$559ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$514ล้าน ขณะที่ไหลเข้า เวียดนาม US\$3ล้าน ส่วนไทยและเกาหลีใต้ ที่ปิดทำการวานี้พบว่าในวันก่อนหน้ามีเม็ดเงินไหลออกไทย US\$52ล้าน แต่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$139ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกหลังประธานาธิบดีสหรัฐเตรียมเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนอีกครั้ง หลังการเจรจาไม่มีความคืบหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สงครามการค้าสหรัฐ-จีนกลับมาทวีความรุนแรง หลังปธน.ทรัมป์ประกาศจะขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจีน US\$2 แสนล้านที่ปัจจุบันเก็บ 10% เป็น 25% ศุกร์นี้ และขู่มุ่งขึ้นภาษีสินค้า US\$3.25 แสนล้านที่เหลือเป็น 25% เร็วๆนี้ ฟังจีนมีข่าวรองนายกฯหลิวเหอจะยกเลิกการไปสหรัฐพุธนี้ ส่วนธนาคารกลางจีนประกาศลด RRR เบงกกลาง-เล็กเป็น 8% มีผล 15 พ.ค. เพื่อป้องกันการขาดสภาพคล่อง เป็น Negative surprise เพราะส่วนใหญ่เชื่อว่าจะจบด้วยดีในเดือนนี้ เป็นลบต่อหุ้น Commodity อย่างพลังงาน ปิโตรเคมี เหล็ก ถ่านหิน ยางพารา และหุ้นอิง story จีน KCE, HANA, CBG, TKN, BEAUTY, AAV

(+) หุ้นอิงการบริโภคและลงทุนในประเทศอาจถูกกดดันจากการเมือง แต่เป็นระยะสั้น เราแนะนำโรงไฟฟ้า (EA, GUNKUL, SSP) หุ้นรายได้สม่ำเสมอ (SISB, CPN, DIF, BEM) ก่อสร้างที่มีงานในมือสูง (STEC, SEAFCO) รพ. (BDMS, BCH) บริโภค (CPALL, BJC) และหุ้นที่มี story เฉพาะตัว (MAJOR, RS, PLANB)

(0) คาดกนง.คงดอกเบี้ยที่ 1.75% พุธนี้ และอาจส่งสัญญาณปรับลด GDP ปีนี้ หลังศก. 1Q19 สดแวชะลอลง และส่งออกทั้งปีที่คาด +3% ดุมิความเสี่ยงมากขึ้น

(+) SISB จะรายงานงบ 10 พ.ค. เราคาดกำไรสุทธิ 1Q19 ที่ 42 ลบ. +31% Q-Q, +83% Y-Y จากรายได้ค่าธรรมเนียม +4% Q-Q, +19% Y-Y จากจำนวนนักเรียนที่เพิ่มขึ้นราว 80 คน Q-Q และ 210 คน Y-Y และค่าเทอมเฉลี่ย +5% Y-Y และดอกเบี้ยจ่ายลดลงเป็นศูนย์ กำไร 1Q19 จะคิดเป็น 24% ของประมาณการทั้งปีที่คาด 175 ลบ. +69% ยังแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสมที่ 8.84 บาท

(-) AMATA เราคาดกำไรปกติ 211 ลบ. -38% Q-Q, -55% Y-Y ไม่สดใสเพราะโอนที่ดินได้เพียง 80 ไร่ ลดลงจาก 1Q18 และ 4Q18 ที่โอนได้ 107 ไร่และ 237 ไร่ ตามลำดับ ส่วนการขายทำได้ 128 ไร่ (14% ของเป้าทั้งปี) คาดยอดขายและยอดโอนจะเร่งขึ้นใน 2H19 ตามฤดูกาล คงราคาเป้าหมาย 28 บาท ซื้อลงทุน

