

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,669.68	-0.56	6.77	6.77
SET50	1,108.83	-0.66	6.12	6.12
Dow Jones 30	25,965.09	-1.79	11.31	11.31
S&P 500	2,884.05	-1.65	15.05	15.05
NASDAQ Comp	7,963.76	-1.96	20.02	20.02
FTSE 100	7,260.47	-1.63	7.91	7.91
Hang Seng	29,363.02	0.52	12.15	13.61
Nikkei 225	21,923.72	-1.51	7.79	9.54
Shanghai Comp	2,926.39	0.69	17.34	17.34
MSCI AC World	514.40	-1.33	-1.99	12.89

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.44	14.11
China	11.29	10.18
Hong Kong	11.25	10.41
Indonesia	15.47	13.84
Korea	12.13	10.00
Philippines	16.82	15.00
Taiwan	15.86	14.61
S&P500	17.32	15.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	44.45	44.45	109.86	9,877.16
Indonesia	37.56	-21.01	-102.34	4,481.95
Philippines	-0.15	-0.58	3.75	820.35
Korea	10.35	177.68	432.52	7,219.70
Taiwan	173.54	-339.37	347.48	6,336.82
Thailand	-19.93	-19.93	-82.70	-383.35
Vietnam	-6.66	-3.31	1.10	252.56
Total	239.16	-162.07	709.68	28,605.19

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,170.73	20,806.08	-635.35
Proprietary (Bt mn)	6,745.75	6,241.99	503.76
Local Institution(Bt mn)	5,420.08	6,817.65	-1,397.57
Retail (Bt mn)	19,129.10	17,599.94	1,529.16

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	26,000	24,722	1,278
Foreign	40,375	51,416	-11,041
Local	82,163	72,400	9,763

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	07 May	03 May	02 May	30 Apr	29 Apr
Stock					
PTTEP	240.96	434.35	61.36	87.85	123.60
PTT	159.86	79.47	83.08	99.96	93.59
PTTGC	143.35	155.04	97.31	199.92	173.30
IRPC	142.57	27.59	52.63	12.81	2.97
TOP	129.01	27.49	14.40	15.38	85.71

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 พ.ค.	- ไทย: กนง.ประชุม (คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.75%), กกต. ประกาศผลรับรอง ส.ส. บัญชีรายชื่อ, ศาล รธน.วินิจฉัยสูตรคำนวณ ส.ส.ปาร์ตี้ลิสต์ - จีน: ดุลการค้า (เม.ย.)
9 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: 1Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
10 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายยื่นคืนของทีวีดิจิตอล-ค่ายมือถือขอขยายวงดจ่ายคลื่น 900 MHz, กกต.ประกาศรายชื่อ ส.ว. - สหรัฐ: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)
14 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ยุโรป: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบบริเวณ 1,665 จุดตามคาดก่อนที่จะปรับตัวขึ้นได้บ้างและปิดลบ 9.37 จุด ณ สิ้นวัน โดยแรงกดดันมาจากการทวีตของทรัมป์ที่ขึ้นขึ้นภาษีสินค้าจีน แรงขายมาจากสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ 1.4 พันลบ.และ 635 ลบ. ตามลำดับ (และต่างชาติ Short ใน Index Futures อีกกว่า 1.1 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับ 1,660-1,665 จุดจากบรรยากาศการลงทุนทั่วโลกที่ยังเป็นลบจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยต้องจับตาการเจรจาในช่วง 2 วันนี้ ขณะที่ปัจจัยในประเทศวันนี้ติดตามการลงมติของศาลรัฐธรรมนูญปมสูตรคำนวณส.ส.บัญชีรายชื่อ รวมถึงการรับรองผลของกกต.ซึ่งจะออกภายหลัง แนวโน้มเม็ดเงินจะไหลเข้าสู่หุ้น Defensive มากขึ้นรอดูความชัดเจนและคาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive และ Domestic //ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,630+- ยังเน้นถือต่อเนื่อง

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

หุ้นเด่นวันนี้: IVL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท
- แม้ว่าผู้บริหารจะปรับเป้า EBITDA ปีนี้ลง 10-15% เหลือ US\$1.49-1.59 พันล้าน โดจากปีก่อน 9% (เป้าเดิมโต 20%) เพราะมาร์จิ้นของธุรกิจ MEG และ IPA ยังอ่อนแอ แต่กำไรก็ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q19
- ช่วงที่เหลือของปีจะดีขึ้นมากจากธุรกิจ Fibers ที่แข็งแกร่ง โรงงาน EO-EG ในสหรัฐกลับมาเดินเครื่องตั้งแต่ 2 พ.ค. และธุรกิจ PTA และ PET มีกำลังผลิตเพิ่มขึ้นจากการซื้อกิจการในปีก่อน และมีมาร์จิ้นสูงเพราะความต้องการสูงแต่ supply จำกัด

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนพลิกกลับมาไหลเข้าภูมิภาค US\$352ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$174ล้าน ขณะที่ไหลออกจากไทย US\$20ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความวิตกต่อมาตรการทางการค้าของสหรัฐที่มีต่อจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

- (0) **คาดคง.คงดอกเบี้ยที่ 1.75%** วันนี้ และอาจส่งสัญญาณปรับลด GDP ปีนี้หลังศก.ครึ่งปีแรกส่อแววชะลอและส่งออกทั้งปีที่คาด +3% ดูมีความเสี่ยงมากขึ้น
- (0) **กลุ่มการแพทย์** คณะอนุกรรมการฯเคาะมาตรการดูแลค่ายาและบริการทางการแพทย์ เตรียมขงเข้า กคร. 10 พ.ค. ให้รพ.เอกชนปิดป้ายแสดงราคาขาย นำราคาขายขึ้นบนเว็บไซต์ และเปิดทางให้ผู้ป่วยนำใบสั่งยาไปซื้อยานอกรพ.ได้ มาตรการดังกล่าวไม่ได้กดดันผลการดำเนินงานของกลุ่มอย่างมีนัยยะเพราะไม่ได้ควบคุมราคาอย่างเข้มข้น เราคงน้ำหนัก Neutral เลือก BCH (TP 21 บาท) เป็น Top pick
- (0) **คาดการณ์กำไรกลุ่มอสังหาฯ 1Q19** ที่ 8,382 ลบ. -33% Q-Q เพราะส่วนใหญ่ลูกค้าแรงโอนใน 4Q18 แต่ +14% Y-Y เพราะยอดโอนเร่งขึ้นก่อน LTV มีผล 1 เม.ย. คาด AP กำไรโตเด่นสุด +7% Q-Q, +26% Y-Y ส่วน LH น่าจะแย่สุด -22% Q-Q, -29% Y-Y แนวโน้มกำไรของกลุ่ม 2Q19 ชะลอเพราะมีวันหยุดยาวและมี Employee benefit ส่วนมาตรการทางภาษีที่รัฐออกมาระดับต้น มีผลน้อยกว่าครั้งก่อนและจงใจให้เกิดการซื้อบ้านใหม่น้อย คงน้ำหนัก Neutral เลือก SPALI (TP 22.50 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่ม
- (0) **คาดการณ์กำไรกลุ่มมีเดีย 1Q19** ที่ 735 ลบ. -5% Q-Q จากการชะลอของเม็ดเงินโฆษณา แต่ +13% Y-Y ส่วนใหญ่มาจาก MAJOR แนวโน้ม 2Q19 ดีขึ้น Q-Q ตามฤดูกาลแต่ยังไม่สดใ้จากกำลังซื้ออ่อนแอ ราคาหุ้นทีวีดิจิตอลรับมาตรการเยียวยาไปแล้ว แนะนำขาย BEC และเลือก MAJOR (TP 33 บาท) เป็น Top pick
- (0) **MAKRO-CPALL** MAKRO รายงานกำไรสุทธิ 1,518 ลบ. -18% Q-Q, -7% Y-Y ใกล้เคียงคาด ดังนั้นกำไรของ CPALL ไม่น่ามี surprise เราคาด -1% Q-Q, +4% Y-Y เป็น 5,638 ลบ. แนะนำซื้อ CPALL ราคาเป้าหมาย 90 บาท

