

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,654.01	-0.94	5.76	5.76
SET50	1,098.65	-0.92	5.14	5.14
Dow Jones 30	25,967.33	0.01	11.32	11.32
S&P 500	2,879.42	-0.16	14.86	14.86
NASDAQ Comp	7,943.32	-0.26	19.71	19.71
FTSE 100	7,271.00	0.15	8.07	8.07
Hang Seng	29,003.20	-1.23	12.22	12.22
Nikkei 225	21,602.59	-1.46	6.90	7.93
Shanghai Comp	2,893.76	-1.12	16.03	16.03
MSCI AC World	513.29	-0.22	-2.20	12.65

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.28	13.97
China	11.14	10.05
Hong Kong	11.26	10.43
Indonesia	15.37	13.78
Korea	12.08	9.95
Philippines	16.86	15.04
Taiwan	15.78	14.52
S&P500	17.30	15.55

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	405.52	449.97	515.38	10,282.70
Indonesia	-24.69	-45.88	-127.21	4,457.07
Philippines	-6.94	-7.52	-3.19	813.42
Korea	-46.55	65.50	320.34	7,107.52
Taiwan	-92.94	-432.42	254.43	6,243.77
Thailand	-59.09	-79.00	-141.77	-442.42
Vietnam	-3.79	-7.09	-2.68	248.78
Total	171.52	-56.44	815.30	28,710.84

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,612.17	22,497.32	-1,885.15
Proprietary (Bt mn)	6,927.87	5,949.36	978.51
Local Institution(Bt mn)	5,605.46	7,703.80	-2,098.34
Retail (Bt mn)	22,475.65	19,470.66	3,004.99

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	33,929	33,468	461
Foreign	43,761	42,893	868
Local	92,908	94,237	-1,329

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	08 May	07 May	03 May	02 May	30 Apr
EA	523.25	116.89	166.68	356.38	136.09
PTTGC	240.06	143.35	155.04	97.31	199.92
PTT	221.55	159.86	79.47	83.08	99.96
PTTEP	147.76	240.96	434.35	61.36	87.85
BEAUTY	127.81	13.90	15.42	-	-

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

9 พ.ค.	- ฟิลิปปินส์: 1Q19 GDP, ธนาคารกลางประชุม
10 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายยื่นคืนซองที่วีดิจิตอล-ค่ายมือถือขอขยายงวดจ่ายคลื่น 900 MHz, กกต.ประกาศรายชื่อ ส.ว. - สหรัฐฯ: อัตราเงินเฟ้อ (เม.ย.)
14 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ยุโรป: ZEW Survey Expectations (พ.ค.)
15 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้าย บจ. ส่งงบการเงิน - จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ยุโรป: 1Q19 GDP - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (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

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Domestic Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องและปิดลบ 15.67 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงได้รับแรงกดดันจากประเด็นสงครามการค้าที่ตึงเครียดขึ้น แรงขายยังคงมาจากสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติโดยหนาแน่นขึ้นเป็น 2.1 พันลบ. และ 1.9 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Long ใน Index Futures เล็กน้อยหลัง Short 2 วันก่อนหน้ารวมกันเกือบ 2 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนโดยยังต้องรอดูสถานการณ์ของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนซึ่งยังคงตึงเครียด ขณะที่กกต. ประกาศรับรอง ส.ส.บัญชีรายชื่อทั้งหมด 26 พรรคโดยมีพรรคเล็กด้วยทำให้โอกาสที่พรรคพลังประชารัฐจะได้เป็นรัฐบาลมีสูงขึ้น แต่ยังคงจับตาดูการฟ้องร้องที่จะตามมาซึ่งอาจยังเป็นประเด็นกดดัน แนวโน้มเม็ดเงินคาดว่าจะยังคงไหลมาพักในหุ้น Defensive และคาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

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

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

หุ้นเด่นวันนี้: EGATIF

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- กองทุนลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยกองทุนเป็นแบบ Leasehold มีอายุคงเหลือประมาณ 17 ปี จ่ายปันผลสม่ำเสมอทุกไตรมาสละ 0.1975 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield 6.6% ต่อปี และมีเครดิตเงินปันผลเหลืออีกประมาณ 7 ปี
- ราคาหุ้น +6% YTD laggard กว่ากองอื่นที่น่าสนใจ และมี premium เพียง 14% จาก NAV เหมาะกับการลงทุนหรือพักเงินท่ามกลางความเสี่ยงในต่างประเทศและรอการจับตัวจัดตั้งรัฐบาล

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$242 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$93 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$59 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความวิตกผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) Risk off อิหร่านให้เวลา 60 วันกับ 5ชาติ (อังกฤษ ฝรั่งเศส เยอรมัน จีน รัสเซีย) ถ้าไม่ปกป้องอิหร่านจากการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ อิหร่านจะเสริมสมรรถนะแร่ยูเรเนียมมากขึ้น การขู่เกิดขึ้นหลังสหรัฐฯส่งเรือบรรทุกเครื่องบินมาตะวันออกกลาง ความตึงเครียดนี้ ผสมกับเรื่องการค้าสหรัฐฯ-จีน เม็ดเงินหันหา safe haven อีกครั้ง

(-) ไทยเสี่ยงถูกปรับลด GDP วานนี้กนง.มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.75% ตามคาด และเปลี่ยนมุมมองเป็นลบมากขึ้น ระบุว่าส่งออก ท่องเที่ยว และการลงทุน ชะลอกว่าที่ประเมิน ส่วนการบริโภคมีแนวโน้มขยายตัวต่อแต่ถูกกดดันจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าเล็กน้อย เราคาดกนง.จะคงดอกเบี้ยจนถึงสิ้นปี และมีโอกาสที่ GDP จะถูกปรับลงจากที่คาดโต 3.8% เพราะศก.มีความเสี่ยงขาลงเพิ่มขึ้น

(0) MTC ถูก sell on fact หลังประกาศงบตามคาดและมักจะถูกปรับ 1 สัปดาห์หลังงบออก แต่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยน รายได้ดอกเบี้ยรับที่น้อยกว่าคาดใน 1Q19 เกิดจากการยกเลิกเก็บ Prepayment fee (ปกติรวมอยู่ในรายได้ดอกเบี้ย) ตามกม. Non-bank ที่ใช้ตั้งแต่ พ.ค. 2018 ทำให้ลูกค้าทยอยเข้ามาปิดสัญญาเดิม แต่ข้อดีคือทำให้ NPL ลดลง เราคาด 1Q19 เป็นจุดต่ำสุดของปี คงราคาเป้าหมาย 55 บาท

(0) ADVANC ประกาศงบปีนี้ เราคาดว่า 1Q19 ยังไม่สดใส +5% Q-Q, -14% Y-Y เป็น 7.05 พันลบ. จากรายได้ที่โตต่ำจากผลกระทบของ Fixed Speed Unlimited Package แต่ต้นทุนขยับขึ้นตามการลงทุนขยายโครงข่าย เราคาดว่า ADVANC จะไปขอรับสิทธิขยายเวลาจ่ายค่าคลื่น 900 MHz พรุ่งนี้ เช่นเดียวกับอีก 2 ค่าย แต่เรายังคงมุมมองระยะยาวดีต่อเดือนไซของคลื่น 700 MHz ที่ต้องแลกมาจึงยังคงคำแนะนำถือ ราคาเป้าหมาย 200 บาท

