

**Daily Focuss**

2019SET Target : 1800

**กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Domestic Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,646.80	-0.44	5.30	5.30
SET50	1,092.97	-0.52	4.60	4.60
Dow Jones 30	25,828.36	-0.54	10.72	10.72
S&P 500	2,870.72	-0.30	14.52	14.52
NASDAQ Comp	7,910.59	-0.41	19.22	19.22
FTSE 100	7,207.41	-0.87	7.12	7.12
Hang Seng	28,311.07	-2.39	10.12	9.54
Nikkei 225	21,402.13	-0.93	7.31	6.93
Shanghai Comp	2,850.95	-1.48	14.32	14.32
MSCI AC World	509.33	-0.77	-2.96	11.78

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.22	13.92
China	10.95	9.88
Hong Kong	11.06	10.24
Indonesia	15.16	13.57
Korea	11.86	9.77
Philippines	16.50	14.72
Taiwan	15.64	14.39
S&P500	17.25	15.52

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-110.30	339.67	405.08	10,172.40
Indonesia	-103.65	-149.58	-230.91	4,353.38
Philippines	-31.17	-38.67	-34.34	782.26
Korea	-67.02	-162.72	92.12	6,879.30
Taiwan	-607.38	-1,039.81	-352.96	5,636.38
Thailand	-69.38	-148.56	-211.33	-511.98
Vietnam	-4.11	-11.20	-6.78	244.68
Total	-993.01	-1,210.87	-339.12	27,556.42

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,383.01	21,590.04	-2,207.03
Proprietary (Bt mn)	6,054.40	5,763.32	291.08
Local Institution(Bt mn)	3,453.39	4,516.76	-1,063.37
Retail (Bt mn)	16,204.21	13,224.89	2,979.32

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,279	28,567	3,712
Foreign	42,006	49,122	-7,116
Local	84,972	81,568	3,404

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 May	08 May	07 May	03 May	02 May
Stock					
BDMS	310.31	48.01	68.80	44.58	41.88
EA	261.48	523.25	116.89	166.68	356.38
PTTGC	178.54	240.06	143.35	155.04	97.31
KBANK	170.24	122.00	111.00	16.94	50.88
PTT	157.16	221.55	159.86	79.47	83.08

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

10 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้ายยื่นคืนของทีวีดิจิตอล-ค่ายมือถือขอขยายงวดจ่ายคลื่น 900 MHz, กกต.ประกาศรายชื่อ ส.ว. - สหรัฐ: 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 - สหรัฐ: 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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index แกว่งตัวผันผวนสลับขบถตามคาดโดยท้ายสุดปิดลบ 7.21 จุด ณ สิ้นวัน โดยแรงกดดันยังคงมาจากระเบิดสงครามการค้าที่ตึงเครียด รวมถึงการเมืองในประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอนในการจับชั่วคราว แรงขายยังคงมาจากสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ 1.1 พันลบ.และ 2.2 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติพลิกมา Short ใน Index Futures หนาแน่น 7.1 พันสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways ในช่วงเช้ารอดูความชัดเจนของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยประเมินว่าหากสามารถบรรลุข้อตกลงหรือเลื่อนการขึ้นภาษีจากเที่ยงคืนวันนี้ตามเวลาสหรัฐฯออกไปเพื่อเปิดทางเจรจาต่อ คาดว่าตลาดจะผ่อนคลายและรับรวบตัวกลับสู่บริเวณ 1,670 จุดบวกลบโดยหุ้น Global Play จะนำตลาด แต่หากไม่สามารถตกลงกันได้และเริ่มขึ้นภาษีเราคาดว่าตลาดจะโอกาสอ่อนตัวลงทดสอบฐาน 1,620-1,630 จุดโดยหุ้น Defensive และ Domestic Play คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด โดยการเมืองในประเทศยังเดินหน้าตามกระบวนการ แต่ต้องติดตามการยื่นฟ้องกดดันประเด็นสูตรคำนวณ ส.ส.บัญชีรายชื่อ

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

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

**หุ้นเด่นวันนี้: XO**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 14 บาท (PE 23x)
- XO จะประกาศงบวันนี้ เราคาดว่ากำไรโตต่อเนื่องเป็น 67 ลบ. +3% Q-Q และโตแรง +46% Y-Y จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นหลังได้ลูกค้าใหม่จากออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ และปรับราคาขายขึ้นตั้งแต่ 3Q18 ขณะที่ลีดราคาวัตถุดิบที่ระดับต่ำลวงหน้าถึงปี 2020
- เราคาดว่ากำไรทั้งปี +16% Y-Y เป็น 257 ลบ. ปัจจุบันมี PE 18x จะลดเหลือ 17x หลังโรงงานดองพริกแห่งใหม่สร้างเสร็จต้นปีหน้าช่วยลดต้นทุนได้อีก

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,023ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$607ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$69ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความวิตกผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) CPALL** กำไรตามเราคาดแต่ดีกว่าตลาดคาด 6% โดยทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 5,769 ลบ. +4% Q-Q, +7% Y-Y การเติบโต Y-Y ที่ไม่สูงมากเพราะ MAKRO มีรายจ่ายเปิดสาขาและขาดทุนจากต่างประเทศมากขึ้น แต่ธุรกิจ 7-11 ทำได้ดี SSSG +3% Y-Y มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากปีก่อนถึง 50bps กำไร 1Q19 คิดเป็น 24% ของที่คาดทั้งปี 24,146 ลบ. +15% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 90 บาท แนะนำซื้อ

**(0) ADVANC** กำไรดีกว่าเราและตลาดคาด 5-7% โดยมีกำไรปกติ 7,486 ลบ.ใน 1Q19 +12% Q-Q, -8% Y-Y กำไรที่ดีกว่าคาดมาจากต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่ายที่ลดลงอย่างมาก แนวโน้ม 2Q19 ยังไม่สดใสเพราะเป็น low season และยังมีผลกระทบจาก Fixed speed unlimited package กำไร 1Q19 คิดเป็น 25% ของคาดการณ์ทั้งปี 30,239 ลบ. +2% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 200 บาท แนะนำถือ

**(+) TACC** กำไรดีกว่าคาด ทำได้ 33 ลบ.ใน 1Q19 +267% Q-Q, +106% Y-Y หากไม่รวมค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูงใน 4Q18 กำไรปกติจะ +14% Q-Q จากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มและค่าใช้จ่ายลด แนวโน้มกำไรจะดีต่อใน 2Q19 เพราะปีนี้อากาศร้อนกว่าปกติและมีโปรโมชัน Hershey's ซึ่งได้รับการตอบรับดี กำไร 1Q19 คิดเป็น 28% ของทั้งปีที่คาด 119 ลบ. +29% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 5 บาท แนะนำซื้อ

**(-) TKN** ผู้บริหารปรับลดเป้าการเติบโตของรายได้ในปีนี้จากเดิม 10-12% เป็น 5-7% เพราะตลาดจีนฟื้นช้ากว่าคาด ส่วนธุรกิจร้านอาหาร (Hinoya Curry) อยู่ในช่วงเริ่มต้นธุรกิจ เราเชื่อว่ายังขาดทุนต่อ เช่นเดียวกับตลาดสหรัฐที่ยังมีค่าใช้จ่ายสูงเรปรับกำไรปกติปีนี้ถึง 21% เป็น 550 ลบ. -8.5% Y-Y ลดราคาเป้าหมายลงเป็น 8 บาท (PE 20 เท่า) ลดคำแนะนำเป็นขาย จากเดิมถือ

**(-) SVI** กำไรปกติ 1Q19 ทำได้เพียง 43 ลบ. ต่ำกว่าคาดมาก -77% Q-Q, -44% Y-Y ปรับลดกำไรปีนี้ถึง 21% เหลือ 659 ลบ. -15% Y-Y ลดเป้าเหลือ 5 บาท

