

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,648.69	0.11	5.42	5.42
SET50	1,095.38	0.22	4.83	4.83
Dow Jones 30	25,942.37	0.44	11.21	11.21
S&P 500	2,881.40	0.37	14.94	14.94
NASDAQ Comp	7,916.94	0.08	19.32	19.32
FTSE 100	7,203.29	-0.06	7.06	7.06
Hang Seng	28,550.24	0.84	10.46	10.46
Nikkei 225	21,344.92	-0.93	5.90	6.65
Shanghai Comp	2,939.21	3.10	17.86	17.86
MSCI AC World	511.11	0.35	-2.62	12.17

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.26	13.95
China	11.30	10.19
Hong Kong	11.13	10.28
Indonesia	15.20	13.60
Korea	11.78	9.70
Philippines	16.42	14.66
Taiwan	15.49	14.25
S&P500	17.31	15.57

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-78.63	261.04	326.45	10,093.80
Indonesia	-62.52	-211.71	-293.04	4,291.24
Philippines	-13.17	-51.77	-47.44	769.16
Korea	-23.82	-23.82	-99.68	6,687.50
Taiwan	-95.97	-1,135.01	-448.16	5,541.18
Thailand	-50.72	-199.34	-262.11	-562.76
Vietnam	-9.42	-20.61	-16.20	235.26
Total	-334.25	-1,381.22	-840.18	27,055.38

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,150.27	20,750.39	-1,600.12
Proprietary (Bt mn)	6,897.07	7,345.88	-448.81
Local Institution(Bt mn)	5,041.08	3,490.33	1,550.75
Retail (Bt mn)	18,387.26	17,889.08	498.18

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,778	36,344	1,434
Foreign	44,064	59,881	-15,817
Local	120,652	106,269	14,383

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	09 May	08 May	07 May	03 May	02 May
Stock					
EA	436.68	261.48	523.25	116.89	166.68
PTTGC	246.54	178.54	240.06	143.35	155.04
BEAUTY	179.83	22.20	127.81	13.90	15.42
TOP	168.47	30.75	68.11	129.01	27.49
CPALL-R	150.13	28.73	64.04	30.00	33.98

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ยูโรโซน: ZEW Survey Expectations (พ.ค.) - MSCI Semi-Annual Index review
15 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้าย บจ. สงบการเงิน - จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ยูโรโซน: 1Q19 GDP - สหรัฐฯ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)
17 พ.ค.	- ช่องกบ: 1Q19 GDP - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (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, Domestic and MSCI Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังแกว่งตัวผันผวนสลับบวกลบโดยท้ายสุดปิดบวกเล็กน้อย 1.89 จุด ณ สิ้นวัน โดยประเด็นที่กระทบตลาดยังเป็นเรื่องของ การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน โดยล่าสุดปรับขึ้นอัตราภาษีเป็น 25% แล้วเมื่อวันศุกร์ สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 1.6 พันลบ. ขณะที่ต่างชาติขายสุทธิในมูลค่าใกล้เคียงกัน (ต่างชาติดพริกยัง Short ใน Index Futures หนาแน่นต่อเนื่องอีก 1.6 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนและมีโอกาสอ่อนตัวลงจากความไม่แน่นอนของประเด็นสงครามการค้าที่ยังกดดันหลังการเจรจา สัปดาห์ก่อนไร้ช็อคดองและต้องตามต่อว่าจะมีการพบกันระหว่างผู้นำทั้ง 2 ประเทศ นอกรอบการประชุม G20 หรือไม่ ขณะที่การเมืองในประเทศต้องรอดูการจับขั้วทางการเมืองหลังพรรคประชาธิปัตย์เลือกหัวหน้าพรรคคนใหม่ อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยหนุนจากประเด็น MSCI ที่จะประกาศเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยในวันพรุ่งนี้ โดยหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณ (INTUCH, DTAC, RATCH, CENTEL) คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ยังเน้นพักเงินระยะสั้นในหุ้น Defensive Domestic และเก็งกำไรหุ้นที่ คาดว่าจะได้เข้า MSCI//ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,630+- ยังเน้นถือต่อเนื่อง
หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BBL, MINT, SEAFCO, SISB, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: SISB

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 8.84 บาท (DCF)
- กำไร 1Q19 ที่ 42 ลบ. ตามคาด +33% Q-Q, +86% Y-Y จากรายได้ การศึกษาที่ 2% Q-Q, +17% Y-Y ตามจำนวนนักเรียนและค่าเทอมที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเกือบเป็นศูนย์หลังคืนเงินกู้และกลายเป็นบริษัทปลอดหนี้เงินกู้ เรายังคาดว่ากำไรทั้งปี 175 ลบ. +69% Y-Y
- แม้ประกาศงบแล้วและเป็นไปตามคาด แต่เหมาะกับภาวะตลาดผันผวน เพราะธุรกิจมี Recurring income ที่เติบโต จึงแนะนำต่อ

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$467ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$236ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$50 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแต่น่าจะเบาลงแม้ว่ายังคงมีความวิตกต่อมาตรการทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ แต่มีกระแสข่าวว่าการเจรจาเป็นไปได้ ตลาดเริ่มมีความหวังว่าผลกระทบต่อเศรษฐกิจจะน้อยกว่าคาด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) CPF หากไม่รวมกำไรขายเงินลงทุนและรายการพิเศษอื่น กำไรปกติเท่ากับ 3,274 ลบ. +95% Q-Q และพลิกจากขาดทุนใน 1Q18 ดีกว่าเราและตลาดคาดถึง 60% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดเพราะราคาเนื้อสัตว์ขึ้น ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบ (ข้าวโพดและกากถั่วเหลือง) ปรับลง เราคงกำไรทั้งปีที่ 9 พันลบ. +16% Y-Y ราคาเป้าหมาย 30 บาท แนะนำถือ

(+) XO กำไร 68 ลบ. ตามคาด +4.6% Q-Q, +47.8% Y-Y จากรายได้เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นต่ำสุดสูงสุดใหม่ที่ 40.2% จากการปรับราคาขายขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบลดลง เราคงประมาณการกำไรทั้งปีที่ 257 ลบ. +16% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 14 บาท แต่ลดคำแนะนำเป็นถือ/ซื้ออ่อนตัวเพราะ upside เริ่มจำกัด

(+) MTC อยู่ระหว่างพิจารณาถ่วงเงินสำรองค่าเผื่อนี้สูญหายไปล่าสุดมี 624 ลบ. หรือ 0.29 บาท/หุ้น คิดเป็น 13% ของกำไรสุทธิ โดยรอผู้สอบบัญชีก่อน สำหรับแนวโน้ม 2Q19 เราคาดโต 8-10% Q-Q เพราะเป็น high season ยังคงคาดกำไรทั้งปี +25% Y-Y เป็น 4,647 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 55 บาท แนะนำซื้อ

(+) KTB แนวโน้มกำไรปกติ 2Q19 ทรงตัว Q-Q แง่กดดันจะมาจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายด้านต่างๆที่เพิ่มขึ้น ส่วนกรณี AQ ที่มีเงินค่าชำระราว 4 พันลบ.ต้องรอศาลฯ อาจบันทึกได้ใน 2Q-3Q19 เราคงประมาณการกำไรปีนี้ 2.7 หมื่นลบ. -4% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 23 บาท ซื้อระเ Valueuation ถูก

(-) EPG กำไร 4Q19 (ม.ค.-มี.ค.19) ชะลอกว่าที่เคยคาด คาดทำได้ 141 ลบ. -39% Q-Q, -48% Y-Y ทำให้กำไรทั้งปี -6% Y-Y เป็น 931 ลบ. ธุรกิจ Aeroklas และ Aeroflex ถูกกระทบจากศก.โลกที่ชะลอและเงินบาทแข็ง แต่ธุรกิจ EPP เริ่มมีสัญญาณดีขึ้น เราปรับกำไรปี 2020 (สิ้นสุด มี.ค. 20) ลงเหลือโต 18% Y-Y เป็น 1,098 ลบ. ยังเป็นกำไรที่ฟื้นตัว ลดราคาเป้าหมายลงเป็น 10 บาท แนะนำลงทุน

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.59	31.55	-0.12
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.00
Yen / US\$	109.72	109.95	0.21
Yuan / US\$	6.83	6.83	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.46	61.66	-0.32
Gold (COMEX)	1,287.40	1,287.40	0.00
BDI	1,013.00	974.00	4.00
ZINC	2,630.00	2,610.00	0.77
CRB index	178.95	179.01	-0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-05-19	change
CPALL	288.03	76.75	1.32
EGCO	139.98	289.00	-1.37
CPF	131.84	27.75	1.83
LH	111.80	10.70	0.00
COM7	96.84	20.10	5.24
BDMS	75.13	24.90	0.81
TU	73.79	18.50	-0.54
INTUCH	71.11	58.75	1.73
SCC	66.84	460.00	0.44
ADVANC	64.09	190.00	0.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	10-05-19	change
PTTGC	-267.94	66.75	0.38
TOP	-162.70	66.75	0.38
AOT	-158.77	67.75	0.00
BTS	-156.10	11.60	-0.85
PTT	-152.77	47.75	0.53
IRPC	-138.70	5.30	0.00
TKN	-109.46	9.05	-5.73
PTTEP	-98.80	129.50	1.17
ROBINS	-88.80	56.25	-2.60
KBANK	-80.62	187.00	-0.27

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปิดบวก 114.01 จุด ปิดที่ 25,942.37 จุด เนื่องจากนักลงทุนขาขึ้นต่อการที่รวม.คลัง กล่าวว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนได้สิ้นสุดลงแล้ว โดยการหารือเป็นไปอย่างสร้างสรรค์

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก ได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นอิตาลีและเยอรมนี และหุ้นกลุ่มปลอดภัย บวกกับการเปิดเผยข้อมูลการส่งออกที่เพิ่มขึ้นของเยอรมนี

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 4 เซนต์ ปิดที่ 61.66 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความกังวลอุปสงค์น้ำมันลดลง จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

(+) ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 2.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,287.40 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย และค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 733.23 /-6.7 ตัน

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

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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 อาจจัดทำทราดวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน