

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,640.13	-0.52	4.88	4.88
SET50	1,090.33	-0.46	4.35	4.35
Dow Jones 30	25,324.99	-2.38	8.56	8.56
S&P 500	2,811.87	-2.41	12.17	12.17
NASDAQ Comp	7,647.02	-3.41	15.25	15.25
FTSE 100	7,163.68	-0.55	6.47	6.47
Hang Seng	28,550.24	-	8.15	10.46
Nikkei 225	21,191.28	-0.72	4.29	5.88
Shanghai Comp	2,903.71	-1.21	16.43	16.43
MSCI AC World	501.66	-1.85	-4.42	10.10

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.19	13.88
China	11.15	10.05
Hong Kong	10.90	10.09
Indonesia	15.01	13.43
Korea	11.58	9.56
Philippines	16.42	14.65
Taiwan	15.15	13.94
S&P500	16.90	15.19

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-178.57	82.47	147.88	9,915.18
Indonesia	-48.38	-48.38	-341.42	4,242.86
Philippines	-13.17	-51.77	-47.44	769.16
Korea	-7.31	-160.50	-236.36	6,550.82
Taiwan	-122.04	-122.04	-570.20	5,419.14
Thailand	-22.30	-22.30	-284.40	-585.05
Vietnam	-5.02	-5.02	-21.21	230.25
Total	-396.79	-327.54	-1,353.15	26,542.36

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,006.33	16,709.84	-703.51
Proprietary (Bt mn)	5,482.56	5,522.61	-40.05
Local Institution(Bt mn)	3,821.94	5,609.81	-1,787.87
Retail (Bt mn)	15,733.29	13,201.84	2,531.45

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	27,110	24,060	3,050
Foreign	39,967	41,181	-1,214
Local	70,283	72,119	-1,836

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 May	10 May	09 May	08 May	07 May
Stock					
PTTGC	232.84	246.54	178.54	240.06	143.35
EA	210.53	436.68	261.48	523.25	116.89
IVL-R	122.22	24.54	33.15	31.77	11.82
TOP	113.38	168.47	30.75	68.11	129.01
PTT	98.06	82.35	157.16	221.55	159.86

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 พ.ค.	- เกาหลีใต้: ยอดส่งออก-นำเข้า (เม.ย.) - ยุโรปโซน: ZEW Survey Expectations (พ.ค.) - MSCI Semi-Annual Index review
15 พ.ค.	- ไทย: วันสุดท้าย บจ. สงบการเงิน - จีน: Industrial Production (เม.ย.) - ยุโรปโซน: 1Q19 GDP - สหรัฐ: ยอดค้าปลีก (เม.ย.)
17 พ.ค.	- ฮองกง: 1Q19 GDP - ยุโรปโซน: 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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัวผันผวนตามคาดโดยแกว่งตัวออกข้างได้ในช่วงเช้านี้ก่อนที่ จะปรับตัวลงแรงช่วงบ่ายและปิดลบ 8.56 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดยังคงกดดันตั้นจากประเด็นสงครามการค้า สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ. ขณะที่ต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องอีกราว 700 ลบ. (และยัง Short ใน Index Futures อีก 1.2 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนและมีแนวโน้มอ่อนตัวลงต่อจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังเงินประกาศตอบโต้สหรัฐฯ โดยการเก็บภาษีสินค้ามูลค่าเงิน 6 หมื่นล้านเหรียญ นอกจากนี้ยังต้องติดตามว่าสหรัฐฯจะเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากประเทศอื่นๆเพิ่มเติมหรือไม่โดยสืบตานั้นเป็นคิวของ EU ในส่วนของรถยนต์ ขณะที่การเมืองในประเทศยังคงดูทิศทางทางการเมืองจับจ้องทางการเมืองเพื่อตั้งรัฐบาลโดยเฉพาะอย่างยิ่งหลังพรรคประชาธิปัตย์เลือกหัวหน้าพรรคคนใหม่วันพรุ่งนี้ เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive และถือเงินสดมากขึ้น

กลยุทธ์ : ยังเน้นพักเงินระยะสั้นในหุ้น Defensive//ส่วนที่สะสมแล้วบริเวณ 1,630+- ยังถือต่อ

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

หุ้นเด่นวันนี้: EKH

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปรับขึ้นเป็น 8.2 บาท (DCF) จากเดิม 7.6 บาท
- กำไร 1Q19 ดีกว่าเราและตลาดคาดมาก โดยทำได้ถึง 45 ลบ. +63% Q-Q, +103% Y-Y จากรายได้ที่โตแรง +19% Q-Q, +44% Y-Y จากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นและความสำเร็จของศูนย์ IVF แต่ต้นทุนเพิ่มเพียงเล็กน้อย ทำให้ EBITDA margin เพิ่มขึ้นเป็น 21.7% จาก 15-16% ในไตรมาสก่อนๆ
- เราปรับกำไรปีขึ้น 26% เป็น 148 ลบ. +26% Y-Y และคาดว่าศูนย์กุมารเวชที่จะเปิดใน 3Q19 จะไม่ถ่วงภาพรวมนักเพราะเปิดในช่วง high season

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$351ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$153ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$22ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากการตอบโต้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่รุนแรงขึ้น ตลาดกลับมากังวลต่อเศรษฐกิจโลก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) จีนโต้กลับ โดยเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐวงเงิน US\$6 หมื่นล้านเป็น 25% จากเดิม 10% มีผล 1 มิ.ย. สินค้าที่ได้รับผลกระทบมากที่สุดคือถั่วเหลือง น้ำตาล ข้าสาลี สงครามการค้าที่ยืดเยื้อส่งผลต่อกำลังซื้อของจีนและประเทศในเอเชีย เป็นลบต่อสินค้าโภคภัณฑ์ บีโตร์เคมี ยาง ถ่านหิน ถั่วเหลือง น้ำตาล อิเล็กทรอนิกส์ และหุ้นที่อิงตลาดจีนเช่น TKN, BEAUTY, CBG, AAV

(+) BDMS หากตัดกำไรจากการขาย RAM และสำรองผลประโยชน์พนักงาน จะมีกำไรปกติ 1Q19 ที่ 2,926 ลบ. +41% Q-Q, +0.2% Y-Y ดีกว่าเราและตลาดคาด 10% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด โดยสูงถึง 36% แต่เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปีที่ 10,453 ลบ. +5% Y-Y เพราะการเปิดรร. Movenpick BDMS Wellness Resort และ Bangkok International Hospital (Phoenix) ในช่วงกลางปีอาจจุดให้ขาดทุนในช่วงแรก คงราคาเป้าหมาย 28 บาท แนะนำซื้อ

(+) GLOBAL กำไร 1Q19 ทำได้ 542 ลบ. +31% Q-Q ตามฤดูกาล, -4% Y-Y ต่ำกว่าเราคาด 6% และ consensus คาด 13% จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าคาด เพราะราคาเหล็กปรับลง แนวโน้ม 2Q19 ยังโตได้เล็กน้อยเพราะเบียดฤดูกาลที่ดีของธุรกิจ แต่จะชะลอใน 2H19 เรายังคงราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำซื้อ

(+) M กำไร 1Q19 ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 710 ลบ. +3% Q-Q, +12% Y-Y ดีกว่าเราและตลาด 7% จากอัตรากำไรขั้นต้นดีกว่าคาด ต้นทุนวัตถุดิบเปิดที่ขยับขึ้น ชดเชยได้จากราคาหมูที่ล็อกยาวถึงปีหน้า SSSG ของ MK ที่ +2% Y-Y การเปิดสาขาใหม่ 11 แห่ง และความสำเร็จของโปรโมชัน ราคาเป้าหมาย 79 บาท แนะนำซื้อ

(O) ZEN มีกำไรสุทธิ 1Q19 32 ลบ. ส่วนกำไรปกติ 28 ลบ. เท่ากับที่คาด -10% Q-Q จากฤดูกาลแต่ +17% Y-Y โดย SSSG -4.4% Y-Y เพราะปัญหาฝุ่น และต้นทุนค่าเช่าและค่าแรงเพิ่มสูงขึ้น กำไร 1Q19 คิดเป็น 16% ของทั้งปี เราคาดหวังอย่างมากต่อความสำเร็จของการสร้างแบรนด์ "เชียงใหม่" และการขยายสาขา ยังคงราคาเป้าหมายที่ 16.50 บาท แนะนำถือ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.63	31.64	0.05
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.11
Yen / US\$	109.42	109.30	-0.11
Yuan / US\$	6.88	6.83	-0.76
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.13	61.04	0.15
Gold (COMEX)	1,302.00	1,301.80	0.02
BDI	1,013.00	974.00	4.00
ZINC	2,567.00	2,630.00	-2.40
CRB index	177.64	178.95	-0.73

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-05-19	change
CPF	411.84	27.75	0.00
RATCH	199.13	62.50	0.00
EA	121.51	53.00	-1.85
EGCO	119.86	285.00	-1.38
HMPRO	96.37	16.00	0.00
IVL	94.27	46.75	-2.09
CPN	92.85	73.75	0.34
TRUE	70.85	5.05	1.00
SPRC	53.06	10.10	-0.98
MAJOR	48.54	29.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	13-05-19	change
PTT	-312.01	47.50	-0.52
PTTGC	-228.32	65.00	-2.62
TOP	-213.34	65.00	-2.62
IRPC	-156.11	5.05	-4.72
PTTEP	-122.27	129.50	0.00
BANPU	-78.52	15.20	-4.40
AOT	-72.80	68.25	0.74
ROBINS	-71.70	55.00	-2.22
ADVANC	-60.77	188.50	-0.79
SCB	-36.61	126.00	-1.18

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ปรับลง 617.38 จุด ปิดที่ 25,324.99 จุด หลังจึนตอบโต้โดยประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากความวิตกเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 62 เซนต์ ปิดที่ 61.04 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความวิตกกังวลกับสงครามการค้าสหรัฐ-จีน หลังจึนตอบโต้ด้วยการปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 14.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,301.8 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวลงมาก

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 736.46 /+3.2 ดัน

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

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้อื่นนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำทาบทวีเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน