

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Selective Buy//Bet on Rebound around 1,600

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,608.11	-0.41	2.83	2.83
SET50	1,068.45	-0.45	2.25	2.25
Dow Jones 30	25,679.90	-0.33	10.08	10.08
S&P 500	2,840.23	-0.67	13.30	13.30
NASDAQ Comp	7,702.38	-1.46	16.08	16.08
FTSE 100	7,310.88	-0.51	8.66	8.66
Hang Seng	27,787.61	-	7.06	7.51
Nikkei 225	21,301.73	-	6.03	6.43
Shanghai Comp	2,870.60	-	15.11	15.11
MSCI AC World	504.27	-0.52	-3.92	10.67

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.94	13.66
China	11.09	10.00
Hong Kong	10.89	10.08
Indonesia	14.28	12.78
Korea	11.85	9.66
Philippines	16.37	14.54
Taiwan	15.03	13.86
S&P500	17.06	15.34

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-160.67	-855.10	-707.22	9,060.08
Indonesia	-44.37	-44.37	-588.37	3,995.91
Philippines	-16.70	-16.70	-175.76	640.84
Korea	36.82	-23.82	-1,183.42	5,603.76
Taiwan	-245.36	-245.36	-1,979.38	4,009.96
Thailand	-43.79	-240.13	-502.24	-802.89
Vietnam	-1.31	-1.31	-48.34	203.11
Total	-475.38	-1,426.79	-5,184.73	22,710.77

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	20,550.59	21,944.95	-1,394.36
Proprietary (Bt mn)	5,606.00	7,183.79	-1,577.79
Local Institution(Bt mn)	6,090.52	4,078.99	2,011.53
Retail (Bt mn)	14,766.80	13,806.19	960.61

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	37,914	31,713	6,201
Foreign	44,169	57,327	-13,158
Local	94,935	87,978	6,957

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 May	16 May	15 May	14 May	13 May
Stock					
PTTGC	245.94	195.69	128.15	176.27	232.84
PTT	188.28	98.21	144.13	54.57	98.06
KBANK	183.71	50.10	178.09	177.87	50.19
AOT	157.61	43.78	67.54	49.10	22.00
SCB	145.73	136.31	190.56	33.32	35.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

21 พ.ค.	- ไทย: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 2.8%)
22 พ.ค.	- ไทย: ส่งออกเดือน เม.ย. (ตลาดคาด -2% Y-Y)
23 พ.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.)
24 พ.ค.	- ไต้หวัน: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 1.7%)
28 พ.ค.	- MSCI Rebalance: หุ้นไทย 3 ตัวถูกเข้าคำนวณใน Global Standard Index มี INTUCH, DTAC, RATCH หุ้นออก DELTA

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 เกิด Technical Rebound ได้สั้นๆในช่วงครึ่งเช้า ก่อนที่จะปรับตัวลงอีกครั้งในช่วงบ่ายและปิดลบอีก 6.64 จุด ณ สิ้นวัน โดยประเด็นกดดันยังคงมาจากสงครามการค้า รวมถึงการจับขั้วเพื่อตั้งรัฐบาลที่ยังไม่ชัดเจน นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่องในตลาดหุ้นเป็นวันที่ 11 ติดต่อกันอีก 1.4 พัน ลบ. (และยัง Short ใน Index Futures เป็นวันที่ 7 ติดต่อกันอีก 1.3 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 2 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัวผันผวนโดยมีโอกาสปรับตัวลงทดสอบแนวรับบริเวณ 1,600 จุดจากบรรยากาศการลงที่ขยับกดดันจากสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังตึงเครียดหลัง Google แบน Huawei ขณะที่การเมืองในประเทศยังคงไม่มีความชัดเจนในการจับขั้วจัดตั้งรัฐบาล แม้จะใกล้วันเปิดประชุมสภา 25 พ.ค. นี้ ขณะที่วันนี้ต้องติดตามตัวเลข GDP 1Q19 ของไทย (ตลาดคาดโตราว 3%) และมีแนวโน้มที่ภาครัฐจะปรับประมาณการทั้งปีลง เรายังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive รวมถึงเก็งกำไรหุ้นรับวาระเลือกตั้งและถือเงินสดมากขึ้น

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Defensive และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว//เก็งกำไรหุ้นรับวาระเลือกตั้ง 1,600 จุดและถือเงินสดมากขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: TTW

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 15 บาท (DCF)
- ธุรกิจไม่ผันผวนตามศก. กำไรสุทธิ 1Q19 +9% Q-Q, +10% Y-Y เป็น 738 ลบ. จากปริมาณขายน้ำที่เพิ่มขึ้นทั้งของ TTW, PTW, BIE (ผลิตน้ำประปาในนิคมบางปะอิน) และได้ส่วนแบ่งกำไรจาก CKP (TTW ถือ 25%) เพิ่มขึ้น
- ความต้องการใช้น้ำประปาที่สูงทั้งอุตสาหกรรมและครัวเรือน การขยายตัวของชุมชน และอากาศที่ร้อน กำไร 4Q19 ยิ่งเด่นหลัง CKP เปิดดำเนินการโรงไฟฟ้าไชยะบุรี ราคากำไรปีนี้ +6% เป็น 3 พันลบ. คาด Dividend Yld. 5%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$348ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$245ล้าน ส่วนไทยซึ่งปิดทำการเมื่อวานนี้ ในวันก่อนหน้ามีเม็ดเงินไหลออก US\$44ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกเนื่องจากความกังวลต่อการตอบโต้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) GDP 1Q19 ของไทยเข้านี้ ตลาดคาดโตเพียง 2.8% หากต่ำกว่าจะกดดันให้บาทอ่อน ขณะที่รูปท.เริ่มส่งสัญญาณปรับลดประมาณการศก.ลง

(+) MINT ธุรกิจโรงแรมเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวโดยเฉพาะในไทย Rev Par 2QTD พลิกมาบวกเล็กน้อย Y-Y ส่วนโรงแรมในตปท.ในรูปเงินบาทแม้จะยังอ่อนตัว Y-Y จากบาทแข็ง แต่หากดูสกุลเงินแต่ละประเทศยังเห็นการเติบโตดี ขณะที่ NHH จะเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตใน 2Q19 เพราะเป็น high season และมีแผนขยายและเช่ากลับร. Tivoli ทำให้มีกำไรพิเศษ คงราคาเป้าหมาย 48 บาท แนะนำซื้อ

(+) ASK ยอดขายรถเชิงพาณิชย์ใน 1Q19 เติบโตสดใส 9.5% Y-Y ส่วนใหญ่มาจากรถปิคอัพและรถแวน+มินิบัส สินค้า ASK เติบโตสดคล่องตัว +17% Y-Y แนวโน้มที่เหลือของปีมีปัจจัยบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ซึ่งน่าจะมีมาตรการกระตุ้นศก.ในภาคการเกษตร ท่องเที่ยว และส่งออก ซึ่งดีต่อการใช้รถเชิงพาณิชย์ ราคากำไรปกติ 2Q19 ที่ 208 ลบ. +6.7% Q-Q, +8% Y-Y จากรายได้ดอกเบี้ยที่โตตามการขยายตัวของสินค้าที่ 3-5% Q-Q คงประมาณการกำไรทั้งปีที่ 898 ลบ. +8.5% Y-Y คงคำแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 28.60 บาท

(O) VL ให้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์ทางทะเลทั้งในและต่างประเทศแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีเรือให้บริการ 12 ลำ นำหนักบรรทุกรวม 35,081 DWT กำไรปี 2015-18 ชะลอเพราะอยู่ในช่วงขยายกองเรือ แต่กำไรจะเร่งตัวตั้งแต่ปี 2019 ราคา 90 ลบ. +47% Y-Y จากการขยายกองเรือและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง กำไร 1Q19 ที่ 23 ลบ. +64% Y-Y คิดเป็น 25% ของประมาณการทั้งปี จุดเด่นของ VL คืออายุเฉลี่ยของกองเรือต่ำเพียง 16 ปี เทียบกับอุตสาหกรรมที่ 18-20 ปี กลุ่มลูกค้ามีความมั่นคงเช่น ESSO, BCP, Chevron เราประเมินราคาเป้าหมายปีนี้ 2.24 บาท (PE 20x) (FSS เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ VL)

