

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,626.91	1.02	4.03	4.03
SET50	1,083.04	1.07	3.65	3.65
Dow Jones 30	25,776.61	-0.39	10.50	10.50
S&P 500	2,856.27	-0.28	13.94	13.94
NASDAQ Comp	7,750.84	-0.45	16.81	16.81
FTSE 100	7,334.19	0.07	9.01	9.01
Hang Seng	27,705.94	0.18	6.42	7.20
Nikkei 225	21,283.37	0.05	5.56	6.34
Shanghai Comp	2,891.71	-0.49	15.95	15.95
MSCI AC World	506.01	-0.26	-3.59	11.05

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.14	13.85
China	11.18	10.08
Hong Kong	10.83	10.03
Indonesia	14.34	12.82
Korea	11.82	9.64
Philippines	16.71	14.84
Taiwan	15.01	13.81
S&P500	17.15	15.44

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	223.78	454.82	-252.40	9,514.90
Indonesia	48.64	-40.29	-584.29	3,999.99
Philippines	-67.19	-90.15	-249.21	567.39
Korea	-27.98	-124.49	-1,284.09	5,503.09
Taiwan	-385.06	-866.33	-2,600.34	3,389.00
Thailand	70.97	97.08	-405.15	-705.81
Vietnam	-1.02	236.95	189.92	441.38
Total	-137.86	-332.41	-5,185.56	22,709.94

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,294.13	21,027.09	2,267.04
Proprietary (Bt mn)	6,236.46	7,211.01	-974.55
Local Institution(Bt mn)	6,152.61	5,130.80	1,021.81
Retail (Bt mn)	15,249.40	17,563.70	-2,314.30

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	32,284	33,961	-1,677
Foreign	55,586	47,067	8,519
Local	70,789	77,631	-6,842

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 May	21 May	17 May	16 May	15 May
Stock					
TOP	276.96	31.42	14.91	19.87	29.96
PTTGC	200.12	343.11	245.94	195.69	128.15
PTTEP	133.31	35.65	103.26	276.29	174.68
BEAUTY	105.75	185.91	103.58	82.66	148.10
SCB	103.24	126.97	145.73	136.31	190.56

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

23 พ.ค.	- สหรัฐ: FOMC Meeting Minutes
	- ยุโรป: 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
30 พ.ค.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 3.1%)
31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน เม.ย.
	- จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (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 >> Selective Buy//Short-Term Profit Taking

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index รีบาวด์ขึ้นได้ตามคาดหลังปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,600 จุดโดยสามารถปิดบวกได้ถึง 16.42 จุด ณ สิ้นวันจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นรวมถึงปัจจัยหนุนจากการปรับเพิ่มน้ำหนัก MSCI ในสัปดาห์หน้า ส่งผลให้เม็ดเงินไหลเข้าโดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.3 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures อีก 8.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down โดยบรรยากาศการลงทุนยังคงถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้าหลังสหรัฐฯ-จีนยังไม่ได้กำหนดวันเจรจาฉบับใหม่ ขณะที่การเมืองไทยต้องรอดูความชัดเจนในการจับขั้วก่อนเปิดประชุมสภา 25 พ.ค. นี้ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยมีโอกาที่จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าภูมิภาคจากการปรับเพิ่มน้ำหนัก MSCI ที่จะมีผลในสัปดาห์หน้า เรายังเน้นเลือกลงทุนหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และแนะนำให้ขายทำกำไรระยะสั้นหลังซื้อสั้นรีบาวด์ที่ 1,600 จุด

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว //ทำกำไรระยะสั้นหลังซื้อบริเวณ 1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90 บาท (DCF)
- นอกเหนือจากเป็นหนึ่งในหุ้นที่ถูก MSCI เพิ่มน้ำหนัก (มีผล 28 พ.ค.) แนวโน้มกำไรในช่วงที่เหลือของปียังดี อากาศร้อนและวันหยุดมากใน 2Q19 น่าจะทำให้ SSSG บวกต่อ 4-5% Y-Y และโตดีในสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูงเช่น เครื่องดื่ม และ personal care และในครึ่งปีหลังมี Stamp promotion หนุนยอดขาย
- การเน้นเป็น Service solution (SPEED D, banking agent) ช่วยหนุนรายได้บริการ สนองเทรนด์ระยะยาวที่เปลี่ยนไป เรายังคาดหวังกำไรปีนี้ +14%

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$377ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$385ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$71ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกเนื่องจากจากความกังวลต่อมาตรการทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐที่ถูกลดลง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) สงออกหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ในเดือน เม.ย. -2.6% Y-Y, -13% M-M เหลือ US\$18,556 ล้าน ตลาดหลักแยลงเกือบหมด เทียบ YY ตลาดจีนหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 ตลาดยุโรปหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 เทียบ M-M ญี่ปุ่นและอาเซียนหดตัวแรง สงออก 4M19 -2% Y-Y ยอดอีก 8 เดือนที่เหลือต้องมีส่งออกเฉลี่ย US\$2.15 หมื่นล้าน จึงจะเท่าปีก่อน ถือว่าทำหายมาก

(0) สินเชื่อเดือน เม.ย. +0.25% M-M ส่วนใหญ่มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นยกเว้น BBL และ KKP ธนาคารที่สินเชื่อเพิ่มสูงสุดคือ BAY +0.8% M-M สินเชื่อวงวด 4M19 -0.05% YTD จากการ repayment ของ BBL ขณะที่ BAY โดสูงสุด +2.1% YTD มาจากทุกกลุ่ม เราคาดสินเชื่อทั้งปี +6% Y-Y การเติบโตจะอยู่ในครึ่งปีหลังจากสินเชื่อเอกชนเพื่อการลงทุนเป็นหลัก แบงก์ใหญ่จะได้ประโยชน์สูงสุด Top picks เป็น KBANK (TP 212 บาท) และ BBL (TP 245 บาท)

(-) TK เรลาดค่าแนะนำเป็นขาย จากเดิมถือ ราคาหุ้นเต็มมูลค่าที่ 9.50 บาทแล้ว แม้ว่าการปล่อยสินเชื่อในต่างประเทศจะขยายตัวดีทั้งที่กัมพูชา สปป.ลาว และเมียนมาร์ (เริ่มให้บริการ 3Q19) แต่ราคาหุ้นยังไม่ price in ตลาดในประเทศที่อาจชะลอกว่าคาดทั้งสินเชื่อและคุณภาพหนี้ แนวโน้มกำไรสุทธิ 2Q19 น่าจะลดลง 7% Q-Q เพราะสำรองฯเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล ส่วนกำไรทั้งปีคาด +13.6% เป็น 463 ลบ.

(-) XO แนวโน้มกำไร 2Q19 อาจโตไม่ด้อย่างที่เราเคยคาด เพราะ Tesco (ลูกค้ารายใหญ่ใน UK) ชะลอคำสั่งซื้อต่อเนื่องเพราะมีสต็อกเหลือหลังจากก่อนหน้านี้ซื้อไว้มากตอนทำโปรโมชั่น และปกติ 2Q จะมีรายจ่ายสูงกว่าไตรมาสอื่นเพราะมีการออกบุชที่ ThaiTex และมีนี้ครบรอบ 20 ปีของบริษัทจึงน่าจะมีรายจ่ายสูงกว่าปกติ เบื้องต้นเรคาดกำไร 2Q19 ที่ 55-58 ลบ. ลดจาก 1Q19 ที่ทำได้ 68 ลบ. เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรและราคาเป้าหมาย (เดิมให้ไว้ 14 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.95	31.93	-0.07
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.03
Yen / US\$	110.18	110.36	0.16
Yuan / US\$	6.91	6.90	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	61.15	61.42	-0.44
Gold (COMEX)	1,273.30	1,274.20	-0.07
BDI	1,049.00	1,041.00	0.77
ZINC	2,542.00	2,577.00	-1.36
CRB index	179.54	181.97	-1.33

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22-05-19	change
CPALL	365.78	78.25	2.62
SCB	323.36	127.00	2.83
INTUCH	239.37	58.00	-0.85
BDMS	152.49	26.25	1.94
MTC	137.70	49.50	2.59
KTB	112.50	19.00	0.53
LH	104.83	10.70	1.90
SCC	103.77	470.00	2.17
BCH	92.92	16.90	0.00
HMPRO	77.36	16.80	1.82

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	22-05-19	change
TOP	-376.53	60.50	-3.20
PTT	-136.98	46.50	0.54
ADVANC	-136.62	190.00	0.00
AOT	-114.94	66.75	0.00
BBL	-104.89	202.00	0.50
PTTEP	-102.06	130.50	0.38
CPF	-85.84	27.25	1.87
RATCH	-76.76	62.25	2.05
GULF	-72.06	99.00	1.54
STEC	-70.73	25.00	1.21

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ปรับลง 100.72 จุด ปิดที่ 25,776.61 จุด หลังมีรายงานว่าการประท้วงนัดเตรียมขึ้นบัญชีดำบริษัทจำหน่ายกล่องวงจรปริศนาใหญ่ 5 รายของจีน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และความไม่แน่นอนของกระบวนการถอนตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนกับการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน มิ.ย. ลดลง 1.71 ดอลลาร์ ปิดที่ 61.42 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังจาก EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 2 และความวิตกกังวลกับสงครามการค้า

(+) ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,274.20 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดหุ้นสหรัฐปรับลง บวกกับการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 738.80/-0.88 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
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		

FINANSIA Daily Focus

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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