

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Defensive and Selective Buy

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,609.79	-1.05	2.94	2.94
SET50	1,070.49	-1.16	2.45	2.45
Dow Jones 30	25,490.47	-1.11	9.27	9.27
S&P 500	2,822.24	-1.19	12.58	12.58
NASDAQ Comp	7,628.28	-1.58	14.97	14.97
FTSE 100	7,231.04	-1.41	7.47	7.47
Hang Seng	27,267.13	-1.58	5.89	5.50
Nikkei 225	21,151.14	-0.62	4.91	5.68
Shanghai Comp	2,852.52	-1.36	14.38	14.38
MSCI AC World	500.09	-1.17	-4.72	9.75

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	14.99	13.70
China	11.05	9.95
Hong Kong	10.78	9.99
Indonesia	14.65	13.09
Korea	11.79	9.61
Philippines	16.69	14.83
Taiwan	15.00	13.79
S&P500	16.94	15.25

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-106.27	348.55	-358.67	9,408.63
Indonesia	-37.65	-78.12	-622.13	3,962.15
Philippines	-3.38	-93.52	-252.58	564.02
Korea	-64.71	-161.58	-1,321.19	5,465.99
Taiwan	-351.54	-1,217.83	-2,951.84	3,037.49
Thailand	-47.39	49.75	-452.49	-753.14
Vietnam	-4.58	232.37	185.34	436.79
Total	-615.53	-920.38	-5,773.56	22,121.93

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	19,996.75	21,509.48	-1,512.73
Proprietary (Bt mn)	5,730.68	6,896.52	-1,165.84
Local Institution(Bt mn)	5,458.59	4,594.41	864.18
Retail (Bt mn)	15,861.11	14,046.72	1,814.39

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	51,509	37,872	13,637
Foreign	47,237	59,351	-12,114
Local	103,276	104,799	-1,523

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	22 May	21 May	17 May	16 May	15 May
Stock					
PTTGC	241.53	200.12	343.11	245.94	195.69
SCB	237.02	103.24	126.97	145.73	136.31
PTT	211.83	90.74	137.59	188.28	98.21
SCC	182.75	57.27	112.62	130.49	73.53
CPALL	182.51	102.83	55.62	120.82	108.08

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

24 พ.ค.	- ใต้หวัน: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 1.7%)
28 พ.ค.	- MSCI Rebalance: หุ้นไทย 3 ตัวถูกเข้าค่านวนใน Global Standard Index มี INTUCH, DTAC, RATCH หุ้นออก DELTA
30 พ.ค.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 3.1%)
31 พ.ค.	- ไทย: ปรท.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

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงตามภูมิภาคจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบโดยประเด็นกดดันหลังยังมาจากสงครามการค้าที่ตึงเครียดมากขึ้น ขณะที่การเมืองในประเทศยังไม่มีความชัดเจนในการตั้งรัฐบาล ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures อีก 8.5 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงทดสอบแนวรับ 1,600 จุดอีกครั้งและมีโอกาสหลุดต่ำกว่าจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบโดยประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีนตึงเครียดมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบร่วงแรง 5.7% ซึ่งกดดันกลุ่มพลังงาน ขณะที่การเมืองไทยแม้จะยังไม่ชัดเจนแต่คาดว่าโอกาสจัดตั้งรัฐบาลของพรรคพลังประชารัฐมีสูงกว่า เราจึงมองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ยังแข็งแกร่งกว่า Global Play แต่ยังคงเน้นเลือกลงทุนเป็นรายตัว

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Defensive และหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว //ถือเงินสดหลังทำกำไรระยะสั้นไปแล้ว

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

หุ้นเด่นวันนี้: EASTW

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 13 บาท (PE 16.5x)
- เป็นหุ้นสาธารณูปโภคที่ไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าและอ่อนไหวน้อยต่อศก. ในระยะสั้นจะได้ประโยชน์จากภาวะแล้ง หนุนให้ปริมาณขายน้ำดิบและน้ำประปาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องใน 2Q19
- คาดกำไรปีนี้ +11% เป็น 1,250 ลบ. (กำไร 1Q19 คิดเป็น 27% ของทั้งปี) ปัจจุบันมี PE 15x แม้ไม่ถูกนักแต่ประมาณการของเราอาจมี upside หากความต้องการน้ำในภาคตะวันออกและ EEC สูงกว่าคาด และคาด Yield 4% ต่อปี

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$445ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากใต้หวัน US\$362ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$47ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกเนื่องจากจากความกังวลต่อการตอบโต้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ รวมถึงราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ร่วงลงแรงเนื่องจากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) เตรียมทบทวนเป้าดัชนี สงครามการค้าบานปลายและขยายวงกว้างกว่าที่เราประเมิน แม้กำไร 1Q19 จะต่ำกว่าคาดไปเพียง 3% แต่ Outlook ข้างหน้าไม่สดใสเตรียมปรับเป้าดัชนีปีนี้ลง ล่าสุดสหรัฐอาจลงโทษประเทศที่แทรกแซงค่าเงิน Bond yield สหรัฐปรับลดค่าสะท้อนตลาดมองว่า Fed ต้องมีการปรับลดดอกเบี้ย

(+) PRM การขยายกองเรือยังคงเป็นไปตามแผน ปีนี้จะมีเรือใหม่เข้ามา 9 ลำทดแทนเรือเก่า 3 ลำ เพิ่มสุทธิ 6 ลำ รับมอบเรือแล้ว 4 ลำในครึ่งปีแรก ราคาค่าขนส่งเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ที่แข็งแกร่งจากมาตรการ IMO ประเด็นสงครามการค้ากระทบจำกัด บริษัทมีความยืดหยุ่นในการปรับสัญญาให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดเรคาดกำไรทั้งปี +18% เป็น 838 ลบ. โตต่อเนื่อง 14% ในปีหน้า คงราคาเป้าหมาย 8 บาท (PE 22 เท่า) แนะนำซื้อ

(+) ORI แม้ราคาหุ้นจะถูกกดดันจากข่าวเชิงลบทั้ง LTV และกำลังซื้อชะลอ แต่ PE ที่ต่ำเพียง 5 เท่า ต่ำกว่ากลุ่ม และ Dividend yield ราว 7% ต่อปี จึงแนะนำซื้อกำไรปีนี้คาดเติบโต 14% เป็น 3.2 พันลบ. โดยมี Backlog รองรับคาดการณ์รายได้ของเราแล้ว 78% มากที่สุดในกลุ่ม แนวโน้มกำไร 2Q19 อาจดีกว่าที่เคยคาดเพราะมีคอนโด 2 แห่ง (Kensington สุขุมวิท 11, KnightsBridge พหลโยธิน) โอนเร็วกว่าแผน และบริษัทยังปรับเป้าเปิดโครงการใหม่ขึ้น 5% เป็น 2.73 หมื่นลบ.

(-) BPP เลื่อน COD โรงไฟฟ้าถ่านหินซานซีลู่กวง (SLG1) ในจีน ขนาด 1,320 MW (เป็นส่วนของ BPP 390 MW) ซึ่งเฟสแรกจะสร้างเสร็จปลายปีนี้ เฟส 2 สร้างเสร็จต้นปีหน้า ออกไปจนกว่ารัฐบาลจีนจะสร้างระบบสายส่งแล้วเสร็จ แม้ว่าในช่วงที่เหลือของปี จะมีโรงไฟฟ้า COD กว่า 100MW แต่ทำให้การเติบโตของกำไรในปีนี้ไม่โดดเด่นเท่าโรงไฟฟ้าอื่น และมีความไม่แน่นอนเพิ่มขึ้นในปีหน้า ข้อดีมีเพียง PE ที่ไม่แพง 10-11x ในกลุ่มโรงไฟฟ้า เราแนะนำ EA และ BGRIM

