

Daily Focus

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,614.12	0.27	3.21	3.21
SET50	1,072.13	0.15	2.60	2.60
Dow Jones 30	25,585.69	0.37	9.68	9.68
S&P 500	2,826.06	0.14	12.73	12.73
NASDAQ Comp	7,637.01	0.11	15.10	15.10
FTSE 100	7,277.73	0.65	8.17	8.17
Hang Seng	27,353.93	0.32	5.84	5.84
Nikkei 225	21,117.22	-0.16	6.06	5.51
Shanghai Comp	2,853.00	0.02	14.40	14.40
MSCI AC World	501.80	0.34	-4.39	10.13

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.04	13.75
China	11.07	9.97
Hong Kong	10.77	9.98
Indonesia	14.73	13.17
Korea	11.81	9.62
Philippines	16.58	14.73
Taiwan	15.00	13.80
S&P500	16.97	15.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	206.66	555.21	-152.01	9,615.29
Indonesia	-25.78	-104.06	-648.07	3,936.21
Philippines	-14.12	-107.64	-266.69	549.91
Korea	-18.03	-18.03	-1,571.98	5,215.20
Taiwan	-218.60	-1,435.72	-3,169.73	2,819.61
Thailand	11.50	61.25	-440.99	-741.64
Vietnam	-12.20	220.17	173.14	424.60
Total	-70.57	-828.82	-6,076.33	21,819.18

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,726.29	25,359.91	366.38
Proprietary (Bt mn)	7,743.83	6,424.85	1,318.98
Local Institution(Bt mn)	4,431.08	6,472.31	-2,041.23
Retail (Bt mn)	17,252.18	16,896.31	355.87

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	42,791	49,634	-6,843
Foreign	53,476	60,376	-6,900
Local	126,387	112,644	13,743

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 May	23 May	22 May	21 May	17 May
Stock					
PTTEP	549.92	178.64	133.31	35.65	103.26
PTTGC	272.59	241.53	200.12	343.11	245.94
PTT	240.80	211.83	90.74	137.59	188.28
AOT	227.99	156.74	47.84	225.43	157.61
IVL	159.20	54.55	19.41	56.73	24.87

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 พ.ค.	- MSCI Rebalance: หุ้นไทย 3 ตัวถูกเข้าคำนวณใน Global Standard Index มี INTUCH, DTAC, RATCH หุ้นออก DELTA
30 พ.ค.	- สหรัฐฯ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 3.1%)
31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (เม.ย.) - อินเดีย: 1Q19 GDP
3 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing (พ.ค.)

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 ปรับตัวลงทดสอบแนวรับ 1,600 จุดอีกครั้งจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากประเด็นสงครามการค้าที่ยังตึงเครียด อย่างไรก็ตามดัชนียังสามารถรับบวกกลับขึ้นมาและพลิกมาปิดบวกได้ 4.33 จุด ณ สิ้น โดยแรงขายมาจากฝั่งสถาบันในประเทศราว 2 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 366 ลบ. (แต่ Short ใน Index Futures 6.9 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวขึ้นวันนี้จากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้นหลังหมึกล่าว่าสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนจะจบลงอย่างรวดเร็วและจะหารือกับสี จิ้น ผิงในการประชุม G20 ปลายเดือนหน้า ขณะที่ปัจจัยในประเทศเริ่มเห็นความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลของฝั่งพรรคพลังประชารัฐหลังจากทราบผลการเลือกประธานสภาผู้แทนฯ เราคาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคและการลงทุน

กลยุทธ์ : ยังเน้นพักเงินและลงทุนในหุ้น Defensive และ Domestic Play //สะสมหุ้นกลับในช่วงตลาดอ่อนตัวบริเวณ 1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: ICHI

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.20 บาท (PE 22x)
- กำไรในปีนี้จะกลับมาเติบโตเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปีและมีโอกาสสูงที่จะดีกว่าค่าที่ 273 ลบ. เพราะ 1Q19 ทำได้ถึง 114 ลบ. แนวโน้ม 2Q19 โดดต่อเพราะ high season (ปกติ 1H ดีกว่า 2H) ความสำเร็จเกิดจากการคุมเข้มรายจ่าย เน้นสินค้ามาร์จิ้นสูง รับจ้างผลิตเพื่อใช้เครื่องจักรให้เต็มที่ และรูดตลาด CLMV
- บ.ร่วมในอินโดฯเริ่มขาดทุนลดลงเพราะประสบความสำเร็จกับ Thai Milk Tea การรูดตลาดจีนจะเริ่มที่ Online ซึ่งมีรายจ่ายน้อย และมีแผนเลิกสินค้าที่ไม่ทำกำไรซึ่งจะยิ่งดีต่อ bottom line

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$557ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$298ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทยประเทศเดียว US\$12 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแต่อาจจะลดลงหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุถึงการนัดพูดคุยกับผู้นำจีนในเร็วนี้และคาดว่าจะมีผลสรุปที่ดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) จำนวนนักท่องเที่ยวเดือน เม.ย. 19 อยู่ที่ 3.2 ล้านคน +3.3% Y-Y โดยนักท่องเที่ยวจีนและรัสเซียยังหดตัว -8.9% Y-Y และ -14.3% Y-Y ตามลำดับ อย่างไรก็ตามยังมีตลาดที่เติบโตดีชัดเจน ได้แก่ อินเดีย +35.1% Y-Y ญี่ปุ่น +25.6% Y-Y ฮองกง +28.2% Y-Y อาเซียน +8.2% Y-Y รวมถึงยุโรปบางประเทศอย่างเยอรมนี +13% Y-Y รวม 4M19 มีจำนวนนักท่องเที่ยว 14 ล้านคน +1.9% Y-Y เราคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ผ่านช่วงแย่สุดไปแล้วและจะค่อยๆเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่ง 2H19 โดยเชื่อว่าทั้งปียังมีโอกาสทะลุ 40 ล้านคน +4.6% Y-Y เราจึงยังคงนำหนักการลงทุน Overweight โดย Top Pick ยังเป็น MINT

(+) SEAFCO แนวโน้มกำไร 2Q19 ยังโตสูงจากการเดินทางงานก่อสร้างต่อเนื่อง ทั้งรถไฟฟ้า One Bangkok เฟส 4 และ Bangkok Mall ส่วน Backlog ต้น เม.ย. อยู่ที่ 1.87 พันลบ. secured รายได้ของเราแล้ว 94% และมีงานที่อยู่ระหว่างประมูล 2.9 หมื่นลบ. หลายงานมีโอกาสสูงที่จะได้รับ subcontract จาก CK เช่นทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง รถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (มูลค่าเสาเข็มราว 1 หมื่นลบ.) ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท

(+) CBG ทิศทางเป็นบวกแต่สอดคล้องกับประมาณการของเรา การเติบโตของกำไรในปีนี้มาจากการลดรายจ่ายอย่างเข้มข้น โดยเฉพาะใน UK ซึ่งตั้งเป้าขาดทุน 400-450 ลบ. จากปีก่อนที่ขาดทุน 1.1 พันลบ. แต่ยอดขายในจีนแผ่ว กำไร 2Q19 โตได้ทั้ง Q-Q, Y-Y จากการคุมค่าใช้จ่ายการตลาด เรายังคงกำไรปีนี้ +51% เป็น 1,750 ลบ. (กำไร 1Q19 เป็น 24%) คงราคาเป้าหมาย 54 บาท ซื้อเมื่ออ่อนตัว

(-) TVO ราคาถั่วเหลืองปัจจุบันจะต่ำกว่าต้นทุนการปลูก แต่สงครามการค้า ระบาดในหมู่ และสต็อกของโลกที่สูงมาก ทำให้ เราปรับลดมุมมองราคาถั่วเหลืองปีนี้เหลือ US\$8.5-9.5 ต่อบุชเชล ลดจากปีก่อนที่อยู่ US\$9.57 ต่อบุชเชล และปรับกำไรปกติปีนี้ลง 25% เหลือ 1.36 พันลบ. -23% Y-Y ปรับลดราคาเป้าหมายเป็น 26 บาท จากเดิม 32 บาท แต่คาด Dividend yield 6% จึงแนะนำถือ

