

Daily Focuss

2019SET Target : 1800

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,624.84	0.66	3.90	3.90
SET50	1,078.98	0.64	3.26	3.26
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	27,288.09	-0.24	5.58	5.58
Nikkei 225	21,182.58	0.31	6.34	5.83
Shanghai Comp	2,892.38	1.38	15.98	15.98
MSCI AC World	502.24	0.09	-4.31	10.22

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.14	13.84
China	11.10	9.99
Hong Kong	10.74	9.95
Indonesia	14.88	13.28
Korea	11.80	9.62
Philippines	16.60	14.76
Taiwan	14.97	13.77
S&P500	16.97	15.28

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	56.31	611.52	-95.70	9,671.60
Indonesia	32.10	32.10	-615.98	3,968.31
Philippines	-7.46	-7.46	-274.15	542.45
Korea	-23.76	-229.46	-1,783.41	5,003.77
Taiwan	-199.92	-199.92	-3,369.65	2,619.69
Thailand	-10.09	-10.09	-451.08	-751.73
Vietnam	2.86	2.86	176.00	427.45
Total	-149.97	199.55	-6,413.97	21,481.54

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,155.23	24,476.66	-321.43
Proprietary (Bt mn)	6,976.00	6,418.76	557.24
Local Institution(Bt mn)	5,823.50	3,981.80	1,841.70
Retail (Bt mn)	14,501.61	16,579.12	-2,077.51

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,603	34,520	-3,917
Foreign	67,924	48,959	18,965
Local	87,071	102,119	-15,048

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 May	24 May	23 May	22 May	21 May
Stock					
AOT	311.03	227.99	156.74	47.84	225.43
CPALL	220.76	112.75	182.51	102.83	55.62
CPALL-R	135.98	124.02	128.28	75.95	51.98
BDMS	135.79	99.81	161.78	93.86	132.14
SCC	123.85	56.94	182.75	57.27	112.62

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 ปรับตัวขึ้นตามคาดโดยปิดบวกได้ 10.72 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น รวมถึงการเมืองในไทยที่มีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลของฝั่งพรรคพลังประชารัฐ โดยแรงซื้อหลักมาจากสถาบันในประเทศราว 1.8 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเล็กน้อย 321 ลบ. (แต่ Long ใน Index Futures ถึง 1.9 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up โดยแม้ประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนจะยังไม่พัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน แต่การพบกันระหว่างทรัมป์กับสี จิ้น ผิงในการประชุม G20 ปลายเดือนหน้ายังสร้างความคาดหวังเชิงบวก ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศที่ชัดเจนในการตั้งรัฐบาลของพรรคพลังประชารัฐคาดว่าจะยังเป็นแรงหนุนสำคัญของตลาดในระยะนี้ โดยคาดว่ารัฐบาลใหม่จะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม เราคาดว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดโดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคและการลงทุน

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Play //สะสมหุ้นในช่วงตลาดอ่อนตัวใกล้บริเวณ 1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: CPALL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 90 บาท (DCF)
- จากที่เราแนะนำมาต่อเนื่องและล่าสุด 23 พ.ค. ที่ผ่านมา ราคาหุ้นปรับขึ้นมากกว่า 4% เรายังคงแนะนำต่อ แม้ว่าถูกรุกเพิ่มน้ำหนักใน MSCI Thailand จะมีผลวันนี้ เราเชื่อว่าด้วยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง CPALL ไม่น่าถูกขายทำกำไรเร็วนัก
- ผลประกอบการกำลังอยู่ในฤดู High season ใน 2Q19 ซึ่งหนุน SSSG ให้บวกต่อเนื่อง เราคาดโต 4-5% Y-Y การปรับ Product mix เพื่อให้มาร์จิ้นสูงขึ้น การหารายได้บริการอื่นเพื่อตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป ทำให้ CPALL อยู่ได้อย่างแข็งแกร่ง เรายังคงคาดกำไรปีนี้ +14% เติบโตจากปีก่อนที่ +5%

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$388ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$206ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$10ล้าน ขณะที่ไหลเข้าอินเดียจีน US\$32ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความกังวลต่อมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯและเงินที่ยังไม่สิ้นสุด

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) PTTGC บอรรดอนมัดซื้อหุ้นคืน วงเงินไม่เกิน 3 พันลบ. จำนวนหุ้นไม่เกิน 50 ล้านหุ้น หรือ 1.1% ของทุนชำระแล้ว ตั้งแต่ 11 มิ.ย.-9 ธ.ค. 2019 เพื่อเป็นการบริหารเงินสดที่มีกว่า 1 หมื่นลบ. และสะท้อนว่าบริษัทมองว่าราคาหุ้นต่ำกว่าพื้นฐาน เราคิดว่าเป็นผลดีกับทั้งบริษัทและผู้ถือหุ้น เพราะน่าจะช่วยประคองราคาหุ้นได้บ้าง และหากบริษัทขายคืนในตลาดฯ (6 เดือนนับแต่การซื้อหุ้นคืนเสร็จสิ้นแต่ไม่เกิน 3 ปี) น่าจะมีกำไร เพราะปัจจุบันราคาปรับลดต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีสิ้น 1Q19 ที่ 67 บาท ทั้งนี้ PTTGC เคยมีโครงการซื้อหุ้นคืนในช่วง ส.ค. 2015-มี.ค. 2016 ราคาซื้อคืนเฉลี่ยในช่วงดังกล่าว 55 บาท หลังจบโครงการ 1 เดือน ปรากฏว่าราคาหุ้นเพิ่มขึ้น 5% ในด้านพื้นฐาน แม้สงครามการค้าจะกระทบ Spread ของปีโตรเคมีที่อ่อนแออยู่แล้วให้แย่ไปอีก แต่ราคาหุ้นซื้อขายที่ PBV 0.9 เท่าและ PE เพียง 8.8 เท่า คาด Dividend yield 5% ราคาเป้าหมาย 78 บาท ททยอยสะสม

(+) SPALI วันที่ 25-26 พ.ค. ที่ผ่านมา บริษัทเปิดขายโครงการใหญ่ คอนโด Supalai Icon Sathorn มูลค่า 1.33 หมื่นลบ. ทำยอดขายได้ถึง 30% (2.7 พันลบ.) ภายใน 2 วัน ถือเป็นกระแสดอบบริบทที่ดีจากการขยายตลาดสู่ high-end บนทำเลที่มีศักยภาพ เรามองว่ามีโอกาสที่ยอดขายโครงการนี้จะทะลุเป้าที่บริษัทตั้งไว้ 14-30% ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 24 บาท

(-) EPG รายงานกำไร 4Q19 (ม.ค.-มี.ค.) เพียง 112 ลบ. แต่หากไม่รวมรายการพิเศษซึ่งส่วนใหญ่เป็นสำรองผลประโยชน์พนักงาน จะเป็นกำไรปกติ 167 ล้านบาท -27.9% Q-Q, -38.7% Y-Y แยกตามคาด จากธุรกิจ Aeroklas และ Aeroflex ชะลอตามภาวะเศรษฐกิจโลกและค่าเงินบาทแข็ง แต่มีสัญญาณที่ดีขึ้นสำหรับธุรกิจ EPP เรปรับกำไรปี 2020 (เม.ย. 2019-มี.ค. 2020) ลงอีก 7% เป็น 1 พันลบ. +11% Y-Y จากผลประกอบการของบ.ร่วมในต่างประเทศที่ทำได้ไม่ด้นัก ปรับเป้าลงเป็น 8.50 บาทจาก 10 บาท ททยอยซื้อรอการฟื้นตัว

