

Market Summary

Date 4/6/2019	Last	Change	%Ch
SET Index	1,637.69	17.47	1.08
SET50 Index	1,088.03	13.16	1.22
DOW JONES	25,332.18	512.40	2.06
NASDAQ	7,527.12	194.10	2.65
FTSE 100	7,214.29	29.49	0.41
NIKKEI 225	20,408.54	-2.34	-0.01
MSCI ex-Japan	618.72	-1.90	-0.31

Trading Summary

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	5,795	7,562	-1,768
Proprietary Trade	8,906	8,525	381
Foreign	33,150	27,324	5,826
Individuals	17,363	21,802	-4,440
Total Value			65,213

Trading Summary Year to Date

Unit: Btmn	Buy	Sell	Net
Institutions	544,739	517,751	26,988
Proprietary Trade	597,130	589,515	7,615
Foreign	2,056,664	2,056,875	-211
Individuals	1,605,744	1,640,136	-34,392

Top Gainers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
NEWS	11,515,980	0.02	100.00
EIC	35,200	0.05	25.00
B	4,460,778	0.50	13.64
JUTHA	18,000	0.73	8.96
ROH	260	46.00	8.88

Top Losers

Stocks	Volume shrs	Last	%Ch
EFORL	607,200	0.04	-20.00
T	1,199,600	0.05	-16.67
SMART	2,112,600	1.00	-15.97
TRC	21,168,308	0.19	-9.52
PPP	1,306,001	2.90	-7.05

Top Performers

Sectors	Last	%Ch	%Cap.
MINE	7.48	2.33	0.01
HEALTH	5,756.78	1.91	4.85
TOURISM	589.20	1.86	0.67
TRANS	377.64	1.69	8.88
COMM	41,773.57	1.63	9.61

Commodity/Fx

	Last	Change	%Ch
NYMEX (USD/bbl)	53.48	0.23	0.43
BDI (Index)	1,122.00	19.00	1.72
USD/THB	31.30	-0.134	-0.426
USD/JPY	107.95	-0.340	-0.314

สรุปภาวะตลาดหุ้นไทยวานนี้

ตลาดหุ้นไทยวานนี้ ปิดบวกแรงและดีกว่ภูมิภาค โดยดัชนีตลาดฯ ปิดที่ระดับ 1637.69 จุด +17.47 จุด หรือ +1.08% ดัชนีรวมกลุ่มซื้อขาย 6.52 หมื่นล้านบาท นำขึ้นโดยกลุ่มโรงพยาบาล +1.91% ชนส่ง +1.69% พาณิชยกรรม +1.63% นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีก +5.82 พันล้านบาท

คาดการณ์ตลาดหุ้นไทยวันนี้

เรามีมุมมอง Positive และคาดดัชนีฯ ปรับสูงขึ้น แนวต้าน 1645 / 1652 จุด แนวรับ 1633 / 1625 จุด ปัจจัยบวก คือ ความชัดเจนของรัฐบาลชุดใหม่จะมีเสียงสนับสนุนเกินกึ่งหนึ่งในสภา หลังจากพรรคปชป. มีมติเข้าร่วมรัฐบาล และประธานเฟดส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ย หรืออาจรวมถึงการออกมาตรการ QE เพื่อรับมือกับความเสี่ยงของเศรษฐกิจขาหล

ประเด็นที่ต้องจับตาวานนี้ ไทย-สภาฯ โหวตเลือกนายฯ รัสเซีย-ปธน. สี จิ้นผิง เยือนรัสเซีย 2 วัน สหรัฐฯ-รายงาน Beige book การจ้างงานเอกชน ออสเตรเลีย-รายงาน 1Q19E GDP

ประเด็นสำคัญวันนี้

- + FED: ประธานเฟด Powell กล่าวว่า เฟดจะดำเนินการในสิ่งที่ต้องทำ เพื่อให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจดำเนินต่อไป ตลาดแรงงานแข็งแกร่ง และเงินเฟ้ออยู่ใกล้ระดับเป้าหมาย 2% โดยการลดดอกเบี้ยใกล้ 0% หรือ QE อาจถูกกลับมาใช้อีกครั้งหนึ่ง
- + ดอกเบี้ยสหรัฐฯ: CME Group ให้โอกาส 90% ที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. และมากกว่า 80% ลดอีกครึ่งในเดือน ธ.ค. สอดคล้องกับมุมมองของประธานเฟด เซนต์หลุยส์ Bullard ที่ว่าเฟดจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ เพื่อกระตุ้นเงินเฟ้อและรับมือความเสี่ยงขาหลของเศรษฐกิจ
- + Trade war: กระทรวงพาณิชย์จีน แถลงการณ์ความเห็นที่ขัดแย้งทางการค้าจำเป็นต้องได้รับการแก้ไขผ่านการเจรจาและหวังว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกแนวปฏิบัติที่ผิดพลาด และทำงานร่วมกับจีน
- + การเมืองไทย: พรรคปชป. มีมติ 61 ต่อ 16 เสียง ร่วมเป็นพรรคร่วมรัฐบาลพชช. ส่งผลต่อเสถียรภาพของคณะรัฐบาลใหม่ดีขึ้น
- + เม็กซิโก: ปธน. โลเปซ เชื่อมั่นจะสามารถบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ เรื่องผู้อพยพ ก่อนสิ้นตายน 10 มิ.ย. ที่สหรัฐฯ จะปรับขึ้นภาษี 5% และเพิ่มขึ้นทุกเดือนจนแตะ 25% ในวันที่ 1 ต.ค.
- เงินเพื่อไทย: เดือน พ.ค. +1.15% YoY จากปัญหาภัยแล้ง ดัชนีกลุ่มอาหารสด ผักสดสูงขึ้น ส่งผล 5M19 +0.92% YoY และสนค. เตรียมปรับเป้าปีนี้สูงกว่า 1.2% แต่ยังคงอยู่ในกรอบเดิมเฉลี่ย 0.7-1.7%

กลยุทธ์

Sell into rally

หุ้นแนะนำ กึ่งกำไรระยะสั้น (Trading Buy ทางเทคนิค)

หุ้นแนะนำรายสัปดาห์: STEC RS GFPT

หุ้นโมเมนตัมบวก: CKP SAWAD TASC0 AMATA CPN ลบ: BEAUTY

Derivatives: แนะนำสะสมสถานะ Long GOM19 เป้าทำกำไร 1335 / 1345

Today's Daily Report

Economic

คาด กนง. คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย.

- กนง. น่าจะมีมติคงดอกเบี้ยที่ 1.75% ในวันที่ 26 มิ.ย.
- เงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 1.15% ในขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.54% ในเดือน พ.ค.
- เราปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อลงมาอยู่ที่ 1.0% ในปี 2019E

เราปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อในปี 2019E ลงสู่ระดับ 1.0% เนื่องจากมีมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง โดยเมื่อไม่นานนี้เราได้รับลดคาดการณ์จีดีพีไทยในปีนี้อัตราลดลงสู่ระดับ 3.2% ทางด้านแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เรายังคงว่า ธปท. จะคงดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันไปจนกระทั่งสิ้นปี โดยการประชุมครั้งถัดไปจะมีขึ้นในวันที่ 26 มิ.ย.

ธรรมาวัตน์ กิตติสิริพัฒน์, no. 45116

02-624-6243

DTAC | Underperform | 2019E TP: Bt55.30

มุ่งมั่นกลับมาเติบโต

- คงคำแนะนำ "Underperform"
- กลับมาสู่การเติบโต
- เป้าหมายปี 2019 ใกล้เคียงคาด
- มีความเป็นไปได้ที่จะรับเงินไอซีดีชำระค่าคลื่น 900MHz

เรากลับจากงาน Capital Market Day ของ DTAC วานนี้ ด้วยมุมมองที่เป็นบวกเล็กน้อย ที่ได้เห็นบริษัทมุ่งมั่นที่จะกลับมาเติบโต แม้เราเริ่มเห็นสัญญาณที่บ่งชี้การฟื้นตัว แต่คงต้องอาศัยระยะเวลาที่ลูกค้าจะกลับมาเชื่อมั่น และส่งผลให้บริษัทดึงส่วนแบ่งตลาดกลับมาได้พอที่จะพลิกแนวโน้มรายได้ให้กลับมาเติบโต นอกจากนี้ ความเป็นไปได้ที่ DTAC อาจขอยืดระยะเวลาการชำระค่าคลื่นความถี่ 900MHz ทั้งที่เป็นผู้ให้บริการที่ได้ประโยชน์น้อยสุด (จากการคำนวณด้วย NPV) อาจเป็นปัจจัยจุดรั้งราคาหุ้นในระยะสั้น ส่งผลให้เรายังคงคำแนะนำ "Underperform" แม้ราคาหุ้นจะมีส่วนต่างจากราคาพื้นฐาน 55.30 บาท มากขึ้นก็ตาม

วราภรณ์ วิบูลคณารักษ์, no. 2482

02-624-6273

KTC | Outperform | 2019E TP: Bt42.00

คาดธุรกิจใหม่จะช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มในระยะยาว

- ฐานะงบดุลและการทำกำไรที่แข็งแกร่งเป็นประเด็นจูงใจหลัก
- คงเป้าหมายธุรกิจแม้มีความท้าทายบ้าง
- คาดเริ่มธุรกิจใหม่ได้ใน 3Q19E
- เราคาดธุรกิจใหม่น่าจะเริ่มสร้างกำไรได้หลังปี 2021E

เราคงคำแนะนำ “Outperform” สำหรับ KTC โดยเรายังมองว่า KTC จะสามารถบริหารกำไรให้เติบโตแข็งแกร่งได้อย่างต่อเนื่อง แม้ในภาวะที่มีประเด็นท้าทายต่างๆ ประกอบกับ การมีงบดุลที่แข็งแกร่งและการบริหารความเสี่ยงและความท้าทายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ยังคงเป็นประเด็นบวกหลักหนุนราคาหุ้น ขณะที่เรามองว่าแผนการดำเนินธุรกิจใหม่ (นาโนและฟิโกลไฟแนนซ์ และธุรกิจสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) น่าจะเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและการเติบโตให้กับบริษัทในระยะยาว

ประกาศรัสมิ์ นนทพิบูลย์, no. 17836

02-695-5872

หมายเหตุ:

KT-ZMICO มีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็น KTB และ ZMICO ลูกค้าโปรดใช้วิจารณญาณในการตัดสินใจก่อนการลงทุนในหลักทรัพย์ KTB และ ZMICO มีกรรมการของบริษัทเป็นกรรมการใน BCP, KBS, MAJOR, MK, PACE, PSL, SVH, VNG, ZMICO, TFG มีผู้บริหารของบริษัทเป็นกรรมการใน NFC, GEL เป็นที่ปรึกษาทางการเงินใน ZMICO, POMPU, JKN, BRR, SUN, CRANE, META, NUSA, JCK