

Z.com บริษัทหลักทรัพย์

Morning Zstrategy

April 18, 2019



Market Round Up

🕒 SET Index ปิดที่ระดับ 1673.20 จุด +12.75 จุด (+0.77%) มูลค่าการซื้อขาย 5.3 หมื่นล้านบาท ดัชนีปรับตัวขึ้นแรงหลังผ่านช่วงวันหยุดยาว โดยแรงซื้อหลักยังคงมาจากกองทุนที่กลับเข้ามาซื้อต่อเนื่องในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้หุ้นที่มีแรงซื้อเข้ามาจำนวนมากส่วนใหญ่เป็นหุ้นที่คาดว่า MSCI จะปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุน รวมทั้งหุ้นที่คาดว่าจะถูกคำนวณใน MSCI รอบใหม่ สำหรับหุ้นที่หนุนดัชนี ได้แก่ PTT EA CPN CBG และ SCC โดย NVDR Trading ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด ได้แก่ PTT KBANK BBL PTTGC และ CPALL

🕒 นักลงทุนสถาบันเป็นผู้ซื้อสุทธิหลักต่อเนื่อง โดยนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิ

🕒 ตลาดตราสารหนี้ไทยวานนี้ Yield Curve ปรับเพิ่มขึ้น 1 - 5 bps. ในตราสารระยะยาว โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะเป็น NET OUTFLOW 1,267 ล้านบาท

🕒 ค่าเงินบาทเทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐวานนี้แข็งค่าเล็กน้อย โดยปิดที่ 31.78 บาท/ดอลลาร์ เทียบกับวันก่อนหน้าที่ 31.84 บาท/ดอลลาร์

Thailand Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
SET Index	1673.20	0.77%	0.67%	2.93%	5.88%	6.99%
SET50 Index	1112.52	0.64%	0.33%	3.01%	5.16%	6.47%
SET100 Index	2455.97	0.79%	0.58%	3.18%	5.92%	7.10%
MAI Index	366.13	0.64%	0.61%	0.16%	2.62%	2.72%

Market Turnover - SET

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Foreign	MBaht (218)	(1,213)	1,771	(9,699)	(9,189)		
Institution	MBaht 3,279	3,442	13,507	41,992	40,719		
Proprietary	MBaht 1,378	2,980	2,885	7,706	6,584		
Retail Customer	MBaht (4,439)	(5,209)	(18,163)	(39,998)	(38,114)		

SET50 Index Futures Turnover

Investor type	Last	Cumulative					Trend
		1-W	1-M	3-M	YTD		
Future, Foreign	MContracts 10,657	1,262	80,127	75,145	71,121		
Future, Institution	MContracts (3,560)	(7,631)	(29,212)	(22,041)	(31,728)		
Future, Retail Customer	MContracts (7,097)	6,369	(50,915)	(53,104)	(39,393)		

Source: Aspen



Market Outlook

⊕ คาด SET Index แกว่งตัว Sideway หลังขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ ขณะที่ประเด็นการเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยของ MSCI เราคาดว่าตลาดรับข่าวไปพอสมควรแล้วจึงอาจเห็นการ Switch หุ้นไปยังกลุ่มที่ Laggard ขณะที่ประเด็นการเมืองที่ยังไม่แน่นอนจะยังคงกดดัน Fund Flow จากกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ เราให้กรอบ SET Index แนวรับ 1662 - 1665 จุด และแนวต้านที่ 1676 - 1680 จุด

⊕ กลยุทธ์การลงทุน: สำหรับนักลงทุนระยะสั้นแนะนำเก็งกำไรหุ้นกลุ่มที่ยัง Laggard ส่วนนักลงทุนระยะกลางเราแนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว

⊕ ประเด็นที่น่าจับตา: แนวโน้มค่าเงินบาท, การจัดตั้งรัฐบาลในประเทศ, ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน, จับตาสถานการณ์ Brexit, อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ

Strategy Daily Pick

TPCH	กพพ. อนุมัติ จัดตั้งโรงไฟฟ้าขยะชุมชน
WORK	ได้ประโยชน์จากอานิสงค์จาก ม 44 ของ คสช.
TKS	ลุ้นชิงงาน E-Passport ระยะ 3 มูลค่า 1.25 หมื่นล้านบาท

Fundamental Report

-

Ztock Daily

PYLON:	Support 6.35 – 6.40	Resistance 6.75 – 6.90
SMM:	Support 2.74 – 2.78	Resistance 2.94 – 3.18



Corporate Watch

⊕(+) TPCH คว่ำโครงการโรงไฟฟ้าขนาด 9.5 เมกะวัตต์ โดยเสนอขายไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ ลั่น IRR สูง 15-18% เล็ง COD ปี 64 หลังกพ.แจ้งอนุมัติจัดตั้งโรงไฟฟ้าชุมชนแล้ว 11 โครงการ #ข่าวหุ้น

⊕(+) EA แจ้ง COD โครงการลมหุนมาน 10 กำลังการผลิต 80 MW ส่งผล COD ตามแผนครบ 5 โครงการ กำลังการผลิตรวม 260 MW #ข่าวหุ้น

⊕(+) THANI ประเมินไตรมาส 2/62 เติบโตต่อเนื่อง ถึงรอบระยะเปลี่ยนรถบรรทุก คาดหนุนยอดปล่อยสินเชื่อรถกลุ่มนี้ขยายตัวตามเป้าเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 2 พันล้านบาทต่อเดือน #ทันสมัย

⊕(+) EKH โบรกประเมินกำไร 1/2562 เติบโตแข็งแกร่ง อานิสงส์ผู้ป่วยเข้าใช้บริการต่อเนื่องและศูนย์ผู้มีบุตรยาก (IVF) หนุน ระบุแม่ศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่เปิดให้บริการกลางปี มองเป็นบวก #ทันสมัย

⊕(+) VNT หุ้มนกว่า 2.4 หมื่นล้านบาท ขยายกำลังการผลิตครั้งใหญ่ พร้อมรุกตลาดเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มั่นใจแหล่งเงินทุนเพียงพอ มองปีนี้มีมาร์จิ้นอยู่ในระดับที่ดี เชื่อกครั้งปีหลังราคาโซดาไฟพุ่ง หลังซัพพลายลดลง ส่งออกไปอินเดียหนุน #ทันสมัย

Economy Watch

⊕ (+/-) ราชกิจจานุเบกษา เผยแพร่ พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดอำนาจให้กับ "ก.ล.ต." แบบเบ็ดเสร็จ ทั้งส่งคนเข้าไปนั่งในบอร์ดของตลท.ได้เพิ่มขึ้น การให้โอนเงิน 5,700 ล้านบาท เข้ากองทุน CMDF ภายใน 90 วัน และให้ส่งเงินไม่น้อยกว่า 90% ของรายได้หลังหักค่าใช้จ่ายภายใน 150 วัน นับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน #ข่าวหุ้น

⊕ (+) พาณิชย์ เผยถกเอฟทีเอไทย-ตุรกี รอบ 5 คืบหน้า ไทยยื่นรายการให้เปิดตลาดเพิ่ม เน้นผัก ผลไม้ เกษตรแปรรูป พลาสติก เคมีภัณฑ์ ยางสังเคราะห์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องปรับอากาศ เตรียมนัดหารืออีกครั้ง ส.ค.นี้ #กรุงเทพธุรกิจ

⊕ (+) กนอ.เผยความคืบหน้าประมูลโครงการท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 “บริษัทกลุ่มกิจการร่วมค้ากัลฟ์และพีทีทีแทงค์” คุณสมบัติเบื้องต้นและข้อเสนอทางเทคนิคผ่านฉลุย ครบถ้วนตามเงื่อนไข TOR #ประชาชาติ

⊕ (+/-) ปี'62 ผู้ว่างงานลดต่อเนื่องเหลือ 3 แสนคน “ภาคบริการ-ผลิต-การค้า” ครองแชมป์ #ประชาชาติ

⊕ (+/-) คลังโล๊ะหุ้นบริษัทเอกชนเผยมีนักลงทุนเสนอซื้อแล้ว 10 แห่ง ชงระดับนโยบายพ.ค.นี้ #มติชน

⊕ (+) กพพ.ไฟเขียวตั้งโรงไฟฟ้าขนาด 11 โครงการ 13,101 ล้านบาท #มติชน

⊕ (+) ธพว.เผยปล่อยกู้ไตรมาสแรก 1 หมื่นล. ลุยแก้หนี้เสียให้เหลือ 10% #มติชน



Global Watch

⊕(+) สหรัฐขาดดุลการค้าต่อจีนลดลง 28.2% ในเดือนก.พ. สู่วาระดับ 2.48 หมื่นล้านดอลลาร์ ขณะที่การส่งออกไปยังจีนพุ่งขึ้น 18.2% และการนำเข้าจากจีนลดลง 20.2% #InfoQuest

⊕(+) อังกฤษเผยดัชนี CPI ขยายตัว 1.9% ในเดือนก.พ. ต่ำกว่าคาดการณ์ #InfoQuest

⊕(+) สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐ (EIA) เปิดเผยว่า สต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐลดลง 1.4 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาร์เรล #InfoQuest

⊕(-) เยอรมนีหันตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจขยายตัวเพียง 0.5% ในปีนี้ ครั้งนี้นับเป็นครั้งที่ 2 ที่รัฐบาลเยอรมนีปรับลดตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจในปีนี้ #InfoQuest

⊕(-) EUเผยไผ่รายการสินค้าสหรัฐ 2 หมื่นล้านดอลลาร์จ่อถูกริตภาษี #InfoQuest

⊕(-) กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่า สต็อกสินค้าคงคลังภาคค้าส่งเพิ่มขึ้นเพียง 0.2% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเพิ่มขึ้น 0.5% #InfoQuest

Economic Calendar

Time	Currency	Event	Actual	Forecast	Last
Wednesday, April 17, 2019					
9:00	CNY	ดัชนีจีดีพี (GDP) ของจีน (ปีต่อปี) (ไตรมาส 1)	6.40%	6.30%	6.40%
9:00	CNY	ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน (ปีต่อปี) (มี.ค.)	8.50%	5.60%	5.30%
15:30	GBP	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (มี.ค.)	1.90%	2.00%	1.90%
16:00	EUR	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) (ปีต่อปี) (มี.ค.)	1.40%	1.40%	1.40%
20:00	GBP	คำกล่าวของคาร์เนย์ (Carney) ผู้ว่าการธนาคารกลางแห่งอังกฤษ			
0.90	USD	สินค้าคงคลังน้ำมันดิบ	-1.396M	-1.200M	7.029M
Thursday, April 18, 2019					
0.60	EUR	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของเยอรมนี (เม.ย.)		45.00	44.10
15:30	GBP	ดัชนียอดขายปลีก (เดือนต่อเดือน) (มี.ค.)		-0.30%	0.40%
19:30	USD	ดัชนีดัชนียอดขายปลีกพื้นฐาน (Core Retail Sales) (เดือนต่อเดือน) (มี.ค.)		0.70%	-0.40%
0.81	USD	ดัชนีภาคการผลิตจากธนาคารกลางรัฐฟิลาเดลเฟีย (เม.ย.)		10.40	13.70
19:30	USD	ดัชนียอดขายปลีก (เดือนต่อเดือน) (มี.ค.)		0.90%	-0.20%
Friday, April 19, 2019					
19:30	USD	รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้าง (มี.ค.)		1.300M	1.291M
Monday, April 22, 2019					
0.65	EUR	ดัชนี PMI ภาคการผลิตของเยอรมนี (เม.ย.)		48.00	44.10
21:00	USD	ยอดขายบ้านมือสอง (Existing Home Sales) (มี.ค.)		5.30M	5.51M

Source: th.investing.com



Global Indices

Index	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Dow Jones	26449.54	-0.01%	1.12%	2.32%	8.53%	13.38%
NASDAQ	7996.08	-0.05%	0.40%	4.00%	12.87%	20.51%
S&P500	2900.45	-0.23%	0.42%	2.76%	10.03%	15.70%
JAPAN	22277.97	0.25%	2.72%	3.86%	9.19%	11.31%
KOREA	2245.89	-0.12%	0.97%	3.21%	6.59%	10.04%
TAIWAN	10997.26	0.64%	1.19%	5.35%	12.34%	13.05%
HONG KONG	30124.68	-0.02%	0.02%	3.83%	12.59%	16.56%
CHINA	3263.12	0.29%	0.65%	7.99%	27.48%	30.84%
PHILLIPINES	7835.15	0.11%	-2.16%	0.47%	-1.16%	4.94%
INDONESIA	6481.54	0.00%	0.05%	0.32%	0.90%	4.63%
VIETNAM	972.1	-0.52%	-1.00%	-3.19%	7.78%	8.91%
INDIA	39275.64	0.00%	1.79%	3.29%	7.98%	8.89%
RUSSIA	1265.51	0.80%	0.24%	5.75%	9.37%	18.70%
GERMANY	12153.07	0.43%	2.08%	4.00%	11.31%	15.10%
FRANCE	5563.09	0.62%	2.08%	2.92%	16.03%	17.60%

Source: Aspen

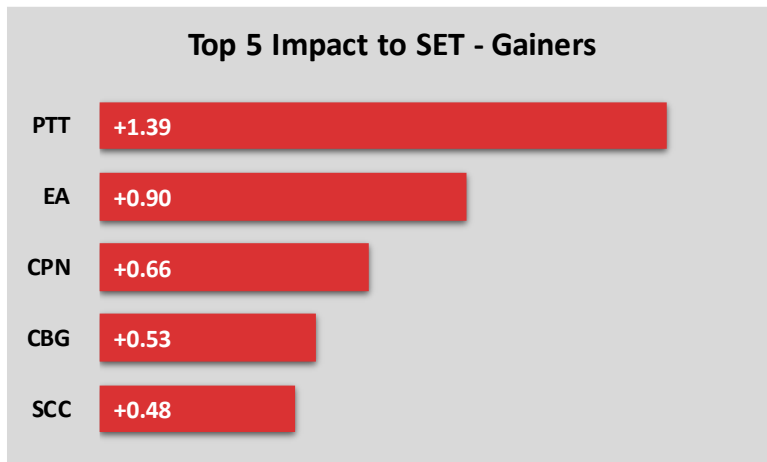
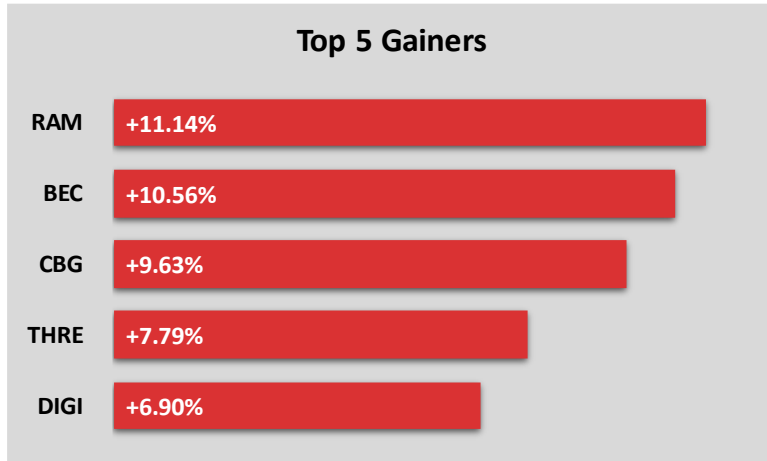
Commodity Price

Commodities	Last	%Change				
		1-D	1-W	1-M	3-M	YTD
Crude WTI (\$/bbls)	63.87	-0.50%	-1.15%	8.59%	21.98%	39.85%
Crude Brent (\$/bbls)	71.62	-0.14%	-0.15%	6.64%	17.06%	33.12%
ICE Heating Oil Spot Month (\$/gallons)	2.07	-0.62%	-0.91%	5.13%	9.82%	22.72%
ICE RBOB Gasoline Spot (\$/gallons)	2.04	0.49%	-1.30%	9.90%	42.80%	56.00%
Newcastle Coal Spot Month (\$/tonnes)	84.60	0.59%	2.92%	-9.86%	-17.30%	-17.10%
TOCOM Rubber Spot Month (¥/kg)	182.00	-1.83%	-2.41%	3.41%	-4.21%	6.43%
Baltic Dry Index	767.00	2.40%	4.50%	5.07%	-28.78%	-39.65%
Malaysia Crude Palm Oil Spot (RM/tonnes)	2,130.00	1.19%	0.05%	5.34%	0.42%	6.29%
CBOT Soybean Meal Spot (\$/S.tonnes)	303.50	-0.88%	-2.16%	-2.35%	-2.82%	-0.78%
ICE Sugar No.11 Spot Month (\$/lbs)	12.35	-1.28%	-3.59%	-1.36%	-3.89%	2.66%
CBOT Rough Rice Spot Month (C./100weight)	10.49	-0.14%	2.64%	-2.28%	-0.05%	4.33%

Source: Aspen



Market Insight



Disclaimer

The opinions and information presented in this report are those of the **GMO-Z com Securities (Thailand) Limited** Research Group. **GMO-Z com Securities (Thailand) Limited** Accepts no liability whatsoever for any loss arising from the use of this report or its contents. This report (in whole or in part) may not be reproduced or published without the express permission of **GMO-Z com Securities (Thailand) Limited**



Research Group

Chavin Saengsiravin

Fundamental Analyst

Sec No. 048514

(+66) 2 088 8156

Chavin.s@Z.comsec.com

Watcharain Jongyanyong

Fundamental Analyst

Sec No. 057768

(+66) 2 088 8159

Watcharain.j@Z.comsec.com

Sutthivit Tesanaboon

Fundamental Analyst

Sec No. 028533

(+66) 2 088 8158

Sutthivit.t@Z.comsec.com

Z.com
บริษัทหลักทรัพย์



<http://trade.z.com/th>



[facebook.com/trade.z.com.th](https://www.facebook.com/trade.z.com.th)



@zcomsecurities

