

ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index เมื่อคืนที่ผ่านมาปรับตัวลงแรงเกือบตลอดทั้งวันจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากการเมืองในยุโรป อย่างไรก็ตามตลาดสามารถปรับตัวได้ในช่วงท้ายตลาดและปิดขึ้น ณ ระดับแนวรับสำคัญ 1,725 จุดได้หลังศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยกฎหมายเลือกตั้ง ส.ส. ว่าไม่ขัดรัฐธรรมนูญ อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นหนักต่อเนื่อง 4.4 พันลบ. (และ Short ใน Index Futures เพิ่มมากขึ้นเป็น 5.5 พันสัญญา) ขณะที่รายย่อยเป็นฝ่ายซื้อ 4.5 พันลบ.

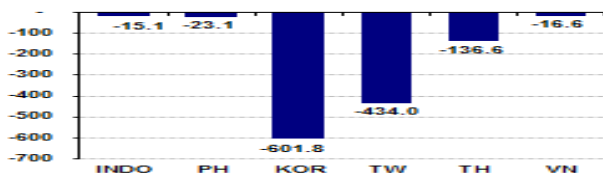
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นทดสอบ 1,730-1,735 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่ผ่อนคลายขึ้นหลังการเมืองในอิตาลีเริ่มมีพัฒนาการที่ดีขึ้นจากความพยายามที่จะจัดตั้งรัฐบาลผสมชุดใหม่อีกครั้งและการประมุขพันธบัตรที่ราบรื่น ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่ปรับขึ้นน่าจะช่วยหนุนกลุ่มพลังงาน อย่างไรก็ตามเราคาดว่ากรอบการปรับตัวของตลาดจะยังไม่กว้างนักโดยยังคงติดตามพัฒนาการของข่าวในแต่ละวันและกระแสเงินทุนที่คาดว่าจะยังไหลออก เรามองว่าหุ้นในกลุ่ม Domestic น่าสนใจกว่าในระยะนี้จากการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นแน่นอนในต้นปีหน้าและเศรษฐกิจไทยที่เร่งตัว

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Domestic และ Laggard

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BEM, CHG, EA, SC, THANI

Fund Flow เมื่อวานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$1.2 พันล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$600ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$137 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่น่าจะเบาบางลงตามราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวขึ้นและความกังวลต่อการเมืองที่อิตาลีคลายตัวลง

US\$m Foreign Fund Flow by Country (30 May 2018)



Market Summary (Bloomberg)				
	30-05-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,725.14	-0.54	-0.92	-3.09
SET50	1,133.06	-0.67	-1.26	-3.73
Daily turnover (Bt mn)	77,484.00	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,395.72	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.64	(x)		
Market P/BV (x)	2.06	(x)		
Market yield (%)	2.93	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.67	14.40
China	11.95	10.52
Hong Kong	11.64	10.53
Indonesia	15.51	13.88
Korea	9.36	8.65
Philippines	16.99	15.14
Taiwan	14.02	13.27
S&P500	17.15	15.59

Investors Summary (SET)				
	30-05-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	29,470.52	33,854.60		-4,384
Proprietary (Bt mn)	9,486.71	9,966.16		-479
Local Institution (Bt mn)	7,373.61	7,022.33		351
Retail (Bt mn)	31,153.18	26,640.93		4,512

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	30-05-18	Buy	Sell	Net
Institution	42,411	39,510		2,901
Foreign	40,754	46,227		-5,473
Local	81,553	78,981		2,572

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	30 May	28 May	25 May	24 May	23 May
SCC	584.24	202.33	36.41	14.65	6.95
PTTEP	315.47	156.80	172.36	280.78	294.69
PTT	181.33	64.91	107.72	142.04	92.61
KBANK	112.41	96.67	74.72	83.17	75.44
IVL	108.88	1.16	41.28	63.53	48.10

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> ROBINS <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 78 บาท
- แม้ SSSG เม.ย. 18 ยังแผ่ว แต่คาดว่าจะดีขึ้นใน มิ.ย. 18 ที่มีการจัดงาน greatest grand sale (ร่วมกับ central)
- ตั้งเป้ารุกหนักในการเพิ่มสัดส่วน private brand เพื่อเพิ่มมาร์จิ้น และขยายธุรกิจ online โดยเน้น omni channel ส่วนสาขาจะเปิดใหม่ 2 แห่งใน 2H18 เราคาดกำไรสุทธิทั้งปีนี้ +13.5% Y-Y เป็น 3.1 พันลบ.
- ราคาหุ้นค่อนข้าง Laggard กว่ากลุ่ม และ Forward PE ยังต่ำเพียง 23 เท่า เทียบกับกลุ่มที่ 28-30 เท่า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 2% จากแนวโน้มของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC ที่ยังไม่เพิ่มการผลิตในปีนี้ และรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่อ่อนตัวลง หนุนหุ้นกลุ่มพลังงานระยะสั้นทั้ง PTT และ PTTEP

(0) ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยผ่าน พรป. เลือก ส.ส. ทำให้การเลือกตั้งน่าจะเกิดขึ้นได้ตามกำหนดเดิมคือ ช่วง ก.พ. 19 ซึ่งเรามองว่าเป็นบวกต่อกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ทั้งของภาครัฐและเอกชนที่จะเร่งตัวขึ้น เช่น รับเหมาก่อสร้าง (CK) วัสดุก่อสร้าง (SCC) และนิคมฯ (AMATA) รวมถึงค่าปลิกอย่าง CPALL ROBINS และผู้พิมพ์บัตรเลือกตั้งอย่าง TKS

(+) สศค. รายงานเศรษฐกิจ เม.ย. ขยายตัวต่อเนื่อง จากทั้งการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวดี โดยเฉพาะรถยนต์ที่ได้แรงหนุนจากการออกรุ่นใหม่ของผู้ผลิต ซึ่งสะท้อนมายังภาษีมูลค่าเพิ่มที่ขยายตัวราว 4% ต่อเดือน ขณะที่ การนำเข้าสินค้าทุนก็เร่งตัวขึ้น สอดคล้องกับผลผลิตที่โตทั้งในภาคอุตสาหกรรมและเกษตรกรรม ส่วนการส่งออกและจำนวนนักท่องเที่ยวยังอยู่ในโมเมนตัมที่ดี ด้วยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ทำให้ สศค. คาดว่า 2Q18 GDP จะขยายตัวสูงกว่า 4% ต่อเนื่องจาก 1Q18 ที่โต 4.8%

(0) หุ้นเข้า-ออก MSCI Review วันนี้เริ่มคำนวณดัชนีใหม่ โดยหุ้นที่เข้า MSCI Global Standard คือ LH และหุ้นที่ออกคือ KCE, SCC-F ส่วนหุ้นที่เข้า MSCI Small Cap. คือ DDD KCE MONO PRM THG TPIPL และหุ้นที่ออกคือ BIG EASTW FSMART GL KTC LHFG MALEE SAMART TSE ซึ่งคาดว่าหุ้นเหล่านี้จะมีความผันผวนระยะสั้นเพื่อปรับสมดุลดัชนี ก่อนจะกลับมาเคลื่อนไหวตามปัจจัยพื้นฐานต่อไป

(0) AH แนวโน้มการเติบโตในปีนี้น่าจะดีที่สุดในกลุ่ม เพราะบริษัทพร้อมมีกำไรเพิ่มขึ้น และรับดอกเบ็ญรับจาก SGAH เดิมปีที่เฉลี่ยไตรมาสละ 80 ลบ. (จากปีก่อนที่รับรู้ช่วง 2H17) แต่ปีหน้าจะเริ่มโตชะลอเพราะกำไรถูกปรับฐานแล้ว และปี 2021 อาจไม่โตเนื่องจากหยุดรับดอกเบ็ญ ซึ่งยังไม่แน่ว่าส่วนแบ่งกำไรจาก SGAH ที่ปัจจุบันทำได้ไตรมาสละ 8-10 ลบ. จะมาชดเชยดอกเบ็ญรับที่หายไปหรือไม่ ขณะที่ การลงทุนใหม่ในเวียดนามยังมีขนาดค่อนข้างเล็ก และยังมีมีการลงทุนในโครงการ EV ที่ชัดเจน ภาพระยะยาวจึงดูไม่น่าตื่นเต้น แนะนำเพียงซื้อเก็งกำไรราคาเป้าหมาย 47 บาท ถ้าจะลงทุนระยะยาว แนะนำซื้อ PCSGH

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

31 พ.ค.	- ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อและอัตราการว่างงาน (พ.ค.) - MSCI Index Review
1 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (พ.ค.)
5 มิ.ย.	- จีน: Caixin PMI ภาคการผลิต (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Equities Index	□Last	%1 Day	%□TD	%MTD
SET	1,725.14	-0.54	-0.92	-3.09
SET50	1,133.06	-0.67	-1.26	-3.73
Dow Jones 30	24,667.78	1.26	-0.34	2.09
S&P 500	2,724.01	1.27	0.10	2.87
NASDAQ Comp	7,462.45	0.89	0.38	5.61
FTSE 100	7,689.57	0.75	-0.53	2.40
Hang Seng	30,056.79	-1.40	-1.74	-2.44
Nikkei 225	22,018.52	-1.52	-1.37	-1.45
Shanghai Comp	3,041.44	-2.53	-3.18	-1.32
Weighted Taiwan	10,821.17	-1.30	-0.39	2.26
KOSPI	2,409.03	-1.96	-1.63	-3.77
Straits Times	3,443.95	-2.12	-1.01	-3.77
Kuala Lumpur Comp	1,719.28	-3.18	-3.07	-6.85
Jakarta Comp	6,011.06	-0.94	0.59	0.27
Philippines Comp	7,470.14	-1.74	-2.32	-4.46
S&P ASX 200	5,984.73	0.44	-0.36	0.48
VIX Index	14.94	-12.22	13.01	-6.21
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	509.96	0.59	-0.95	0.05
MSCI Asia Pac Ex Japan	557.20	-1.26	-1.52	-2.09
MSCI Asia Ex Japan	702.18	-1.52	-1.62	-2.59
MSCI EM Asia	575.73	-1.56	-1.62	-2.54
MSCI Thailand	617.82	-0.47	-2.80	-3.90
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	74.83	131.10	-1,190.46	-8.27
Indonesia	-15.10	21.49	-426.31	-2,889.61
Philippines	-23.11	-34.34	-170.69	-962.52
Korea	-142.27	-1,035.83	-1,493.09	-3,790.02
Taiwan	-433.97	-575.20	-1,026.42	-6,263.49
Thailand	-136.59	-226.57	-1,375.00	-3,897.20
Vietnam	-16.55	-21.56	1,031.45	1,585.17
Total	-692.76	-1,740.91	-4,650.52	-16,225.9

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K18	1,131.51	-11.19	179	533
S50M18	1,130.70	-10.00	148,613	321,241
S50N18	1,129.50	-13.60	715	2,020
S50Q18	1,128.10	-10.80	6	6
S50U18	1,127.50	-10.00	11,467	30,957
S50Z18	1,136.60	-10.10	3,035	7,686
S50H19	1,129.90	-9.90	703	3,736

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-18	% change
SCC	884.94	452.00	-2.59
PTTEP	460.44	132.50	1.15
BDMS	214.27	26.00	-4.59
TU	142.81	17.20	-1.15
KTC	137.10	366.00	-0.54
MTC	114.75	32.00	-5.88
WHA	104.46	4.24	-2.75
IRPC	95.79	6.60	0.00
CPF	89.21	25.00	1.63
JAS	68.38	5.80	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 30-05-18	% change
IVL	-791.29	57.50	-4.56
EA	-339.57	38.50	-4.94
BBL	-327.72	192.50	-1.53
TOP	-238.35	91.00	1.11
SCB	-210.79	136.50	-1.09
BEAUTY	-148.57	17.70	-1.67
PTT	-139.25	51.50	2.49
CPALL	-103.05	80.50	-0.62
SAWAD	-99.69	36.50	-5.19
KCE	-98.31	32.50	-5.80

Source: SET

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวขึ้นหลังจากแนวโน้มการเจรจาเกี่ยวกับเกาหลีเหนือรวมถึงจีนยังคงอยู่ในเชิงบวก ในขณะที่ Bond Yield อายุ 10 ปีที่ปรับตัวลง ยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาดหุ้นในระยะสั้น

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลังตลาดเริ่มผ่อนคลายความกังวลในเรื่องการเมืองของอิตาลีรวมถึง Bond Yield อิตาลีที่เริ่มปรับตัวลง และตัวเลขการจ้างงานและ CPI ของเยอรมันที่ออกมาดีกว่าคาดช่วยเสริมตลาด

(+) ตลาดหุ้นเอเชียเข้านี้ปรับตัวขึ้น หลังจากธนาคารกลางจีนมีแนวคิดที่จะปรับ Reserve Requirement ลงอีก รวมถึงการเจรจาระหว่างสหรัฐกับจีนและเกาหลีที่ยังอยู่ในเชิงบวก

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงทรงตัวอยู่แถวบริเวณ 32.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.03	32.02	-0.03
US\$ / Euro	1.17	1.17	-0.09
Yen / US\$	108.63	108.91	0.26
Yuan / US\$	6.42	6.42	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	67.95	68.21	-0.38
Gold (COMEX)	1,307.60	1,306.50	0.08
BDI	1,057.00	1,077.00	-1.86
ZINC	3,130.00	3,089.00	1.33
CRB index	203.29	201.82	0.73

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.48 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.21 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังรายงานจากกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC ว่าจะยังไม่เพิ่มกำลังการผลิตในปีนี้

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.40 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,306.50 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

