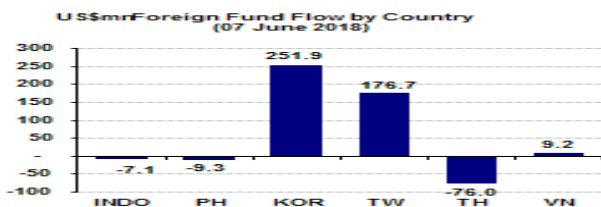


ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัวในแดนบวกได้ในช่วงครึ่งเช้า แต่ยังไม่สามารถผ่านระดับ 1,740-1,745 จุดตามที่เราประเมิน โดยในช่วงบ่ายเริ่มมีแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวและทำให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดลบ 5.65 จุด ณ สิ้นวัน แรงซื้อส่วนใหญ่ยังคงมาจากฝั่งสถาบันในประเทศราว 2.1 พันลบ. ขณะนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิแรงขึ้นเป็น 2.4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways เพื่อรอดูการเจรจาการค้าในการประชุม G7 เริ่มต้นคืนนี้ ขณะที่สัปดาห์มีหลายปัจจัยที่ต้องติดตามเช่นกัน ทั้งการพบปะของผู้นำสหรัฐฯและเกาหลีเหนือ การประชุม FED และ ECB โดยเฉพาะเรื่องแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยและการยุติ QE อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศในส่วนร่างงบประมาณปี 2019 ที่เน้นกระตุ้นภาคอุตสาหกรรมสร้างแรงหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ให้ Outperform ตลาดได้

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Domestic และ Laggard//Accumulate on Dip
หุ้นเด่นเดือนมิ.ย. : BGRIM, GLOBAL, MTC, PCSGH, TVO

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$345ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$252ล้าน ขณะที่ไหลออกไทย US\$76ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจเบาบางลงเพื่อติดตามผลการประชุม G7



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> BEM <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10 บาท
- การเลื่อนปรับขึ้นค่าโดยสารรถไฟฟ้าสีน้ำเงิน 3 เดือน เพื่อสนับสนุนนโยบายรัฐ ไม่กระทบประมาณการ เราคาดว่ากำไรปี +18% Y-Y เป็น 3.7 พันลบ. จากต้นทุนที่ลดลงตามการขยายสัมปทานรถไฟฟ้า และการเชื่อมต่อสถานีเตาปูน-บางซื่อเต็มปี
- ขณะที่ 2Q18 จะมีปัจจัยบวกจากการบันทึกกำไรขายหุ้น XPCL ให้ CKP ราว 240 ลบ. ส่วนตัวเปิด Upside ระยะยาว ทั้งการเปิดประมูลทางด่วน 2 สาย และรถไฟฟ้าสีม่วงใต้ คาดว่าจะมีความชัดเจนใน 2H18 จากการเร่งอนุมัติงบประมาณก่อนเลือกตั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) งบประมาณปี 62 เน้นกระตุ้นฐานราก รัฐบาลตั้งงบประมาณขาดดุลต่อเนื่องเป็นปีที่ 12 ใกล้เคียงปีก่อนที่ 4.5 แสนลบ. โดยตั้งงบรายจ่ายเพิ่มขึ้น 3% Y-Y และ 3 ล้านลบ. จากการเพิ่มรายจ่ายประจำ 5% Y-Y เป็น 2.26 ล้านลบ. ส่วนงบลงทุนยังใกล้เคียงเดิมที่ 6.6 แสนลบ. แต่ถ้าพิจารณาการจัดสรรตามยุทธศาสตร์ 6 ด้านพบว่า มีการเพิ่มงบแก้ปัญหายากจนถึง 20% Y-Y เป็น 3.98 แสนลบ. และเพิ่มงบปรับสมดุล 7% Y-Y เป็น 8.38 แสนลบ. รวมถึงเพิ่มงบสำรองไว้ใช้จ่ายฉุกเฉิน 6% Y-Y เป็น 3.5 แสนลบ. ซึ่งสะท้อนชัดเจนว่าเน้นกระตุ้นไปที่ฐานรากของประเทศเป็นบวกกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคไม่ว่าจะเป็นค้าปลีก สินค้าอุปโภคบริโภค รวมถึงสิ่งชิลล์และเงินสดทันใจ เช่น CPALL GLOBAL EPG RS IT และ MTC (ทั้งหมดคือหุ้นที่คาดว่าจะดี 2Q18 จะออกมาโดดเด่นด้วย)

(0) กลุ่มธนาคาร ชาวบปท.กำหนดให้ธนาคารใช้ IFRS 9 (นโยบายบัญชีเกี่ยวกับการตั้งสำรองฯ) ตามกำหนดเดิมคือ ม.ค. 19 จากก่อนหน้านี้ที่เคยมีข่าวว่ายังไม่มีการตั้งสำรองฯ โดยต้องรอดูผลการประชุมคณะกรรมการวิชาชีพบัญชีในวันที่ 20 มิ.ย. ข่าวนี้ไม่ได้สร้างประหลาดใจให้กับเรา และมุมมองของเราก็อยากให้ใช้ตามกำหนดเดิม เพราะได้เตรียมการล่วงหน้าทั้งบุคลากร ระบบบัญชี และการตั้งสำรองฯที่เกินเกณฑ์ ผลกระทบจึงไม่มากนัก ค่าแนะนำสำหรับกลุ่มแบงก์ ระยะสั้นยังขาด catalyst บวกกับผลประกอบการ 2Q18 ยังมีแรงกดดันจากรายได้ค่าธรรมเนียมการโอนที่ลดลง และสินเชื่อที่เติบโตได้ช้า เรายังไม่เลือกแบงก์ใหญ่ โดย Top Pick ยังคงเป็น TISCO (TP 98 บาท)

(+) IT เราคาดว่าผู้ขายสินค้าไอทีในไทยจะได้านิสงค์จากการปรับขึ้นอย่างโดดเด่นของราคาหุ้นกลุ่มไอทีทั่วโลก ด้วยเหตุผลที่สินค้าระยะหลังสามารถตอบสนองต่อธุรกรรมการค้าและการเงินได้ดีขึ้น ซึ่งเมื่อผนวกกับการจัดงาน Commart ช่วงปลายเดือนนี้ ทำให้คาดว่ายอดขาย 2Q18 ของทั้งกลุ่มจะโตโดดเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y เรายังคงชอบ IT มากที่สุด เพราะ (1) กำไรอยู่ในช่วง Turnaround จึงขยายตัวแรงกว่ากลุ่ม (2) ยอดขาย เม.ย.-พ.ค. เติบโตดีเฉลี่ย 8-10% Y-Y โดยเฉพาะทีวีที่โตแรงหนุนจากบอลโลก (3) เพิ่งได้รับสิทธิเข้าบริหารพื้นที่ในโลตัส โดยคาดว่าจะเปิดได้ 10 สาขา รวมเป็น 116 สาขาภายในเดือนนี้ (4) PE2018 ต่ำเพียง 16 เท่า เทียบกับ COM7 ที่ 25 เท่า แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท

(0) SORKON วานี้มีประชุมนักวิเคราะห์ที่จัดครั้งแรกในรอบหลายปี ซึ่งหลังจากผ่านช่วงปรับปรุงโรงงานและโครงสร้างองค์กรในปี 2016 ทั้งประสิทธิภาพการผลิตและผลประกอบการดูดีขึ้น โดยในปีนี้จะพัฒนาสินค้าใหม่และเน้นเจาะลูกค้ากลุ่มตลาดสด เมื่อผนวกกับการอ่อนตัวลงของราคาหมูที่เป็นต้นทุนหลักในกลุ่ม Processed Meat (55% ของรายได้รวม) และปัจจัยฤดูกาลที่เป็น High Season ทำให้กำไรสุทธิ 2Q18 มีแนวโน้มสดใสต่อเนื่อง จาก 1Q18 ที่ทำจุดสูงสุดใหม่ 51 ลบ. +76% Y-Y เราลองประเมินกำไรทั้งปีคร่าวๆ ที่ 183 ลบ. (+34% Y-Y) หากอิง PE เฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง 15-17 เท่า (ใกล้เคียงกับกลุ่มอาหาร) จะได้ราคาพื้นฐานในช่วง 85-96 บาท แต่มีสิ่งที่ต้องระวังคือ กำไรปีหน้าอาจอ่อนตัวลง เพราะแนวโน้มราคาหมูน่าจะกลับมาปรับขึ้นปลายปีต่อเนื่องถึงปีหน้าตาม Cycle ของหมู และ SORKON เป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องน้อยมาก มีจำนวนหุ้นทั้งหมดเพียง 32.34 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 10 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

8 มิ.ย.	- จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) - ออสเตรเลีย: 1Q18 GDP
12 มิ.ย.	- ประชุมผู้นำสหรัฐฯและเกาหลีเหนือ
13 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
14 มิ.ย.	- ยุโรป: ประชุม ECB
15 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ
20 มิ.ย.	- ไทย: ประชุม กนง.

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)				
	07-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,733.05	-0.32	0.77	0.35
SET50	1,141.12	-0.42	1.01	0.56
Daily turnover (Bt mn)	50,969.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,491.78	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.68	(x)		
Market P/BV (x)	2.01	(x)		
Market yield (%)	2.92	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.84	14.55
China	12.21	10.75
Hong Kong	12.33	11.17
Indonesia	15.80	14.15
Korea	9.59	8.88
Philippines	17.77	15.83
Taiwan	14.44	13.66
S&P500	17.41	15.83

Investors Summary (SET)				
	07-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,027.51	21,452.16		-2,425
Proprietary (Bt mn)	6,399.80	6,066.27		334
Local Institution (Bt mn)	6,197.44	4,061.72		2,136
Retail (Bt mn)	19,344.85	19,389.44		-45

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	07-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	33,042	31,323		1,719
Foreign	24,597	25,644		-1,047
Local	68,886	69,558		-672

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	07 Jun	06 Jun	05 Jun	04 Jun	01 Jun
BEAUTY	114.60	101.85	65.39	109.86	67.67
PTTEP	96.84	186.99	85.74	157.43	144.47
KBANK	78.27	65.40	106.58	138.71	81.21
KTC	69.37	19.70	33.79	39.18	18.78
SCB	50.06	46.72	19.97	11.71	40.32

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,733.05	-0.32	0.77	0.35
SET50	1,141.12	-0.42	1.01	0.56
Dow Jones 30	25,241.41	0.38	2.46	3.38
S&P 500	2,770.37	-0.07	1.31	2.41
NASDAQ Comp	7,635.07	-0.70	1.07	2.59
FTSE 100	7,704.40	-0.10	0.03	0.34
Hang Seng	31,512.63	0.81	3.34	3.43
Nikkei 225	22,823.26	0.87	2.89	2.75
Shanghai Comp	3,109.50	-0.18	1.12	0.45
Weighted Taiwan	11,251.75	0.45	2.37	3.07
KOSPI	2,470.58	0.69	0.94	1.61
Straits Times	3,473.08	0.15	1.33	1.31
Kuala Lumpur Comp	1,785.81	0.49	1.68	0.56
Jakarta Comp	6,106.70	0.61	2.06	2.06
Philippines Comp	7,803.31	1.48	2.27	4.08
S&P ASX 200	6,057.29	-0.01	1.11	0.75
VIX Index	12.13	4.21	-9.88	-21.39

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.90	0.03	1.39	1.86
MSCI Asia Pac Ex Japan	578.98	0.36	2.54	2.49
MSCI Asia Ex Japan	732.02	0.38	2.62	2.55
MSCI EM Asia	602.23	0.38	2.72	2.80
MSCI Thailand	623.34	-0.53	0.75	-1.94

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	2.82	467.06	485.68	241.16
Indonesia	-7.12	-47.91	-47.91	-2,971.13
Philippines	-9.28	-26.97	-32.76	-999.05
Korea	-60.34	150.97	426.29	-2,132.14
Taiwan	176.73	937.75	1,011.13	-5,269.11
Thailand	-75.96	-115.46	-111.23	-4,253.93
Vietnam	9.18	6.65	8.94	1,565.01
Total	36.03	1,372.09	1,740.14	-13,819.2

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50K18	1,142.10	-4.50	110,562	278,473
S50N18	1,144.40	-2.20	99	1,776
S50Q18	1,139.50	-4.50	92	130
S50U18	1,138.60	-3.90	13,726	39,932
S50Z18	1,142.80	-3.20	1,647	8,588
S50H19	1,141.60	-3.10	399	3,762

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-06-18	% change
BDMS	236.05	25.00	-0.99
DTAC	168.03	47.00	2.17
BBL	150.13	195.00	0.26
IVL	139.21	60.50	2.11
CBG	77.16	56.25	7.14
WHA	55.64	4.28	0.47
CPN	40.07	76.00	-1.94
BEAUTY	33.42	16.40	7.89
BTS	31.53	9.55	-1.04
INTUCH	27.08	55.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 07-06-18	% change
PTTEP	-534.10	139.50	-1.41
KBANK	-277.62	199.50	-1.72
SPRC	-153.70	14.80	-1.99
CPALL	-153.11	79.75	-0.31
SCC	-143.40	450.00	0.00
MINT	-117.66	35.75	0.00
MTC	-87.27	34.25	-2.14
PTT	-82.61	52.25	-0.48
VGI	-59.75	7.90	-0.63
TMB	-57.71	2.50	-1.57

Source: SET

(0) ตลาดสหรัฐปรับตัวผสมผสาน โดยตลาดยังคงรอดูการประชุม G7 รวมไปถึงการประชุมระหว่างสหรัฐและเกาหลีเหนือในวันที่ 12 มิ.ย. นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเพื่อรอดูผลการประชุม G7 และการประชุมของ ECB ในสัปดาห์หน้าว่าจะออกมาในทิศทางไหน

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยประเด็นที่ต้องติดตามคืออัตราดอกเบี้ยในโลกรที่กำลังเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ รวมไปถึงนโยบายการลด Financial Leverage ของประเทศจีน ส่งผลให้ปีนี้ มีหุ้นกู้ของจีนที่ผิดนัดชำระหนี้ไปแล้ว 12 บริษัท เทียบกับปีก่อนทั้งปีที่ 18 บริษัท

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทยังคงทรงตัวอยู่บริเวณ 32.00 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	31.99	32.01	0.04
US\$ / Euro	1.18	1.18	0.08
Yen / US\$	109.83	109.70	-0.12
Yuan / US\$	6.39	6.39	-0.06

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.16	65.95	0.32
Gold (COMEX)	1,301.10	1,303.00	-0.15
BDI	1,340.00	1,249.00	7.29
ZINC	3,183.00	3,192.50	-0.30
CRB index	199.49	199.01	0.24

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.22 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 65.95 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังตัวเลขการส่งออกน้ำมันดิบจากเวเนซุเอลายังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจากปัญหาการเมืองในประเทศ

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.60 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1,303.00 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
JKN-W1	(T/O) 04/06/2018	13/07/2018
SCI	(T/O) 14/05/2018	22/06/2018

Cash Balance (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบางทวีเคาระห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน