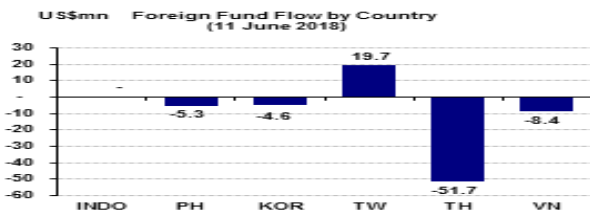


**ตลาดหุ้นวานนี้ :** SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดเนื่องจากขาดปัจจัยบวกใหม่หลังการประชุม G7 จบท่ามกลางความไม่แน่นอน และนักลงทุนยังรอดูทิศทางปัจจัยสำคัญหลากหลายประเด็นตลอดทั้งสัปดาห์นี้ แรงขายส่วนใหญ่ยังมาจากนักลงทุนต่างชาติราว 1.7 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อสุทธิบางลงเหลือ 738 ลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways พักฐานต่อเนื่องโดยวันนี้ตลาดจับตาเหตุการณ์ของโดนัลด์ ทรัมป์และคิม จอง อึนเป็นครั้งแรก แม้คาดว่าจะยังไม่ได้ข้อสรุปอะไรที่ชัดเจนในการพูดคุยเพียงครั้งเดียว ขณะที่ตลอดช่วงที่เหลือของสัปดาห์ต้องติดตามการประชุม FED ECB และ BoJ ว่าจะดำเนินนโยบายการเงินต่อจากนี้อย่างไร หากไทยโดยรวมออกมาค่อนข้างผ่อนคลาย เราคาดว่ามีโอกาสที่ดัชนีจะสามารถปรับตัวขึ้นได้ในระยะถัดไปหลังผ่านพ้นช่วงพักฐาน เรายังชอบกลุ่ม Domestic Play มากกว่า Global Play

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

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$50ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$52ล้าน ขณะที่ไหลเข้าได้หุ้น US\$20ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดรอผลการเจรจา ระหว่างผู้นำสหรัฐและเกาหลีเหนือที่จะมีขึ้นในวันนี้



**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPF <<**

- ราคาหุ้นในเวียดนามขยับขึ้นแรง (อยู่ที่ 40,000-45,000 ต่อชดก.) เหนือต้นทุนการเลี้ยง (ที่ 34,000 ต่อชดก.) แล้ว ช่วยหักล้างธุรกิจหมูในไทยที่ยังน่าจะขาดทุนต่อเนื่องและธุรกิจไก่ที่ยังไม่สดใสได้
- ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเป็นบวกต่อกำไรใน 2Q18 ที่จะฟื้นตัว และจะยิ่งฟื้นชัดเจนใน 2H18 เพราะธุรกิจทั้งไก่และหมูจะกลับมาทำกำไรได้
- แม้ราคาหุ้นจะปรับขึ้นจนเหลือ upside เพียง 8% จากราคาเป้าหมาย 28 บาท แต่เงินบาทที่อ่อนค่าและราคาหมูในเวียดนามที่ยังขยับขึ้นเป็นประเด็นหนุนการเก็บกำไรได้

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(-) KTB** แนวโน้มกำไร 2Q18 อาจสร้าง negative surprise จากการตั้งสำรองที่เรคาดว่าสูงขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของ NPL ในกลุ่มเกษตรกรที่ผิดนัดชำระหนี้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังคาดว่า NIM จะชะลอเล็กน้อยเป็น 3% จาก 3.02% ในไตรมาสถัดก่อน โดยรวมแล้วน่าจะทำให้กำไรสุทธิ -8.5% Q-Q เป็น 6.2 พันล้านบาท หากเป็นไปตามคาด กำไรงวด 1H18 จะคิดเป็น 55% ของประมาณการทั้งปีที่คาด +5% Y-Y (2.36 หมื่นล้านบาท) เรายังคงประมาณการไว้ แต่ปรับราคาเป้าหมายลงเป็น 19.50 บาทจากเดิม 21.80 บาทตามความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของ NPL และการตั้งสำรองตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 เรลดค่าแนะนำจากซื้อ เป็นถือ หรือ switch เป็น TISCO (ราคาเป้าหมาย 98 บาท)

**(+) ORI** แผนธุรกิจของบริษัทย่อย 'One Origin' ที่เน้นการสร้าง Recurring income จะช่วยหนุนการเติบโตในระยะยาวและเป็นการกระจายความเสี่ยงของรายได้ของกลุ่ม ORI โดย One Origin วางแผน 5 ปีพัฒนาโรงแรม ออฟฟิศ และอาหาร รวมมูลค่ากว่า 2.5 หมื่นล้านบาท (โรงแรม : ออฟฟิศ : อาหาร = 70 : 20 : 10) ในพื้นที่กทม. EEC และจังหวัดศักยภาพอย่างพิจิตร อุทัยธานี เชียงใหม่ ปัจจุบันมีโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ 1.1 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะเริ่มรับรายได้ตั้งแต่ปี 2019 และมีโอกาสสร้างรายได้เพิ่มจากการขายสินทรัพย์เข้า REIT ในอนาคต เรายังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 25.40 บาท (PE 18 เท่า)

**(+) SEAFCO** ครื่องานเพิ่มจาก One Bangkok Phase 4 มูลค่า 600 ล้านบาท หนุนให้ Backlog ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 4 พันล้านบาท และมีโอกาสรับงานเข้ามาเติมจากงานที่อยู่ระหว่างการประมูลอีกราว 9.8 พันล้านบาท ด้วย succession rate 30-40% ส่วนแนวโน้มกำไร 2Q18 คาดโตเด่นทั้ง Q-Q และ Y-Y จากการเริ่มงานก่อสร้างหลักของโครงการใหญ่พร้อมกัน ทั้งรถไฟฟ้ามหานคร สายสีชมพู และ One Bangkok เรายังคาดว่าไปกดับปีนี้ที่ 277 ล้านบาท โตกว่ากระโดด 79% Y-Y แนะนำซื้ออ่อนตัว ราคาเป้าหมาย 9.10 บาท (PE 22 เท่า)

**(O) JKN** แนวโน้มกำไร 2Q18 ลดลง Q-Q เพราะไตรมาสก่อนรับรายได้สูง แต่เพิ่ม Y-Y บริษัทยังคงเป้ารายได้ทั้งปี +20% หลังๆมาจากรายได้ขายลิขสิทธิ์หนังสือ ยังไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการขายละครของช่อง 3 คาดราว 10 ล้านบาทที่จะเข้ามาใน 2H18 (2-4% ของกำไรต่อปี) ประเด็นลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6-12 เดือนที่สูงขึ้นใน 1Q18 บริษัทแจ้งว่ามีมาตรการจ่ายคืนส่วนหนึ่งแล้วในไตรมาสนี้ ราคาหุ้นปรับลงมาสะท้อนกำไรที่ชะลอใน 2Q18 แล้วและมี upside จากราคาเป้าหมาย 11.50-13 บาท (PE 25-27 เท่า) แนะนำซื้อ (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น IPO ของ JKN)

**(O) NFC** ดลท.ให้ NFC กลับเข้ามาเทรดใน SET ตั้งแต่ 15 มิ.ย. นี้ในกลุ่มปีโตรเคมี หลังบริษัทปรับโครงสร้างธุรกิจโดยปัจจุบันเป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายแอมโมเนีย แอนโมเนียไฮดรอกไซด์ และกรดกำมะถัน และให้บริการคลังสินค้าและโลจิสติกส์ โดยมีคุณณัฐภร รัตนสุวรรณทวีเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ 55.84%

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

12 มิ.ย.	- ประชุมผู้นำสหรัฐและเกาหลีเหนือ
12-13 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
14 มิ.ย.	- ยุโรป: ประชุม ECB
15 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ
20 มิ.ย.	- ไทย: ประชุม กงช.

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
Tel: 02-646-9966  
www.fnsyrus.com  
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

**Market Summary (Bloomberg)**

	11-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,723.11	0.06	0.06	-0.22
SET50	1,131.83	0.08	0.08	-0.26
Daily turnover (Bt mn)	37,947.60	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,391.87	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.58	(x)		
Market P/BV (x)	2.00	(x)		
Market yield (%)	2.93	(%)		

**Forward P/E (Bloomberg)**

	2018E	2019E
SET	15.75	14.47
China	12.00	10.56
Hong Kong	12.15	10.98
Indonesia	15.43	13.82
Korea	9.61	8.87
Philippines	17.71	15.77
Taiwan	14.32	13.54
S&P500	17.46	15.88

**Investors Summary (SET)**

	11-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	15,929.00	17,586.68		-1,658
Proprietary (Bt mn)	4,968.14	4,851.91		116
Local Institution(Bt mn)	3,425.48	2,687.89		738
Retail (Bt mn)	13,624.93	12,821.07		804

**SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)**

	11-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	27,667	29,866		-2,199
Foreign	26,857	22,977		3,880
Local	62,340	64,021		-1,681

**Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)**

Stock	11 Jun	08 Jun	07 Jun	06 Jun	05 Jun
PTTEP	160.06	104.12	96.84	186.99	85.74
BEAUTY	84.13	67.77	114.60	101.85	65.39
BDMS	62.24	68.50	15.25	13.65	4.94
PTT	47.03	43.91	21.26	85.38	73.26
KTC	43.67	27.32	69.37	19.70	33.79

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,723.11	0.06	0.06	-0.22
SET50	1,131.83	0.08	0.08	-0.26
Dow Jones 30	25,322.31	0.02	0.02	3.71
S&P 500	2,782.00	0.11	0.11	2.84
NASDAQ Comp	7,659.93	0.19	0.19	2.93
FTSE 100	7,737.43	0.73	0.73	0.77
Hang Seng	31,063.70	0.34	0.23	1.84
Nikkei 225	22,804.04	0.48	0.53	2.76
Shanghai Comp	3,052.78	-0.47	-0.47	-1.38
Weighted Taiwan	11,149.23	-0.06	-0.15	2.44
KOSPI	2,470.15	0.76	0.94	2.13
Straits Times	3,441.69	0.15	0.02	0.26
Kuala Lumpur Comp	1,775.80	-0.14	-0.31	-0.17
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,771.30	0.39	0.39	3.66
S&P ASX 200	6,045.18	0.25	0.25	0.80
VIX Index	12.35	1.40	1.40	-19.96

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	520.76	0.31	0.98	0.25
MSCI Asia Pac Ex Japan	573.43	0.29	0.10	0.01
MSCI Asia Ex Japan	724.39	0.32	-0.08	0.02
MSCI EM Asia	595.97	0.32	-0.04	0.34
MSCI Thailand	617.96	0.10	0.12	-3.19

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	2.52	394.86	413.48	168.96
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-5.34	-5.34	-50.77	-1,017.06
Korea	-49.76	-54.37	483.85	-2,074.57
Taiwan	19.72	19.72	928.63	-5,351.61
Thailand	-51.72	-51.72	-264.93	-4,407.63
Vietnam	-8.39	-8.39	-0.80	1,555.27
<b>Total</b>	<b>-268.40</b>	<b>71.46</b>	<b>1,286.16</b>	<b>-14,273.2</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,134.10	4.80	102,511	245,778
S50N18	1,136.00	3.10	41	1,582
S50Q18	1,131.40	2.00	4	132
S50U18	1,129.90	4.10	10,995	47,359
S50Z18	1,134.50	3.90	2,889	8,879
S50H19	1,132.90	4.20	424	3,832

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-06-18	% change
DTAC	218.33	49.25	5.91
SCC	150.55	450.00	0.90
BDMS	120.60	25.25	1.00
IVL	117.06	60.75	2.10
STEC	91.04	22.90	0.88
SKY	80.02	16.30	-0.61
CPN	54.54	73.75	-0.67
BANPU	54.10	21.40	-0.47
SCB	52.81	137.50	1.10
MINT	47.58	35.25	0.00

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 11-06-18	% change
PTTGC	-187.43	87.75	-1.96
ADVANC	-173.72	191.00	-1.04
PTT	-151.10	50.75	-0.49
BEAUTY	-125.56	16.60	1.22
CPF	-114.38	26.00	0.97
BBL	-51.31	196.50	0.51
RS	-50.96	20.60	3.52
INTUCH	-49.09	54.75	-0.90
KTB	-47.06	17.80	-0.56
EGCO	-45.12	237.00	-1.66

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังจากตลาดคาดหวังว่าการเจรจา ระหว่างสหรัฐและเกาหลีเหนือจะออกมาในเชิงบวก

(+) การอ่อนค่าลงของค่าเงิน รวมไปถึงการเจรจา ระหว่างสหรัฐและ เกาหลีเหนือช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกแก่ตลาดยุโรป

(+) นอกเหนือจากการพบกันระหว่างสหรัฐและเกาหลีเหนือจะช่วยลด ความตึงเครียดในคาบสมุทรเกาหลีและเอเชียลงแล้ว ยังมีข่าวว่าทางการ จีนจะทำการควมรวมบริษัทที่ขอขนส่งพลังงาน 3 แห่งของทางรัฐบาล เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารและตัดสินใจลงทุนมากขึ้น

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 32.00-32.10 บาท/ดอลลาร์ เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากรวันก่อนหน้า

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.07	32.05	-0.06
US\$ / Euro	1.18	1.18	-0.24
Yen / US\$	110.36	110.03	-0.30
Yuan / US\$	6.40	6.41	0.08

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.08	66.10	-0.03
Gold (COMEX)	1,301.20	1,303.20	-0.15
BDI	1,391.00	1,395.00	-0.29
ZINC	3,201.00	3,202.00	-0.03
CRB index	199.39	200.04	-0.32

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.36 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 66.10 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังทางอิรักออกมาให้สัมภาษณ์ว่า กลุ่ม OPEC ยังไม่ควรที่จะลดกำลังการผลิตในการประชุมวันที่ 22 มิ.ย. นี้

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,303.20 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
DCORP	(T/A)	12/06/2018	02/07/2018
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