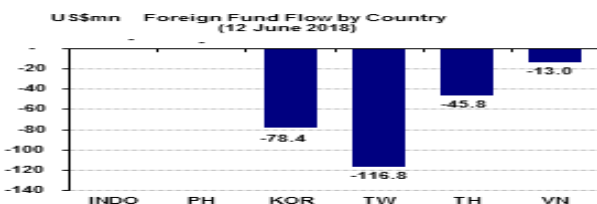


ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาด โดยตลาดตอบรับเชิงบวกค่อนข้างจำกัดกับผลการพบกันของผู้นำสหรัฐฯและเกาหลีเหนือ เนื่องจากยังมีอีกหลายปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามตลอดทั้งสัปดาห์ แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากนักลงทุนต่างชาติราว 1.5 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศเป็นฝ่ายซื้อสุทธิ 1.3 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่งตัว Sideways ต่อเนื่อง โดยประเด็นที่ต้องติดตามนอกเหนือจากการประชุมธนาคารกลางใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ FED ECB และ BoJ ว่าจะดำเนินนโยบายการเงินต่อไปอย่างไร ส่วนปัจจัยสำคัญที่ดูมีน้ำหนักกับตลาดมากที่สุดตอนนี้คือเรื่องของสงครามการค้าที่คาดว่าจะต้องใช้ระยะเวลาอีกพอสมควรในการเจรจาระหว่างสหรัฐฯกับหลายประเทศ แต่หากเริ่มเห็นพัฒนาการของข่าวที่ดีขึ้น เราคิดว่าดัชนีมีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้ในระยะถัดไปหลังจากปรับฐานมาพักใหญ่

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$254ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$117ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$46ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค นักลงทุนกลับมาสนใจต่อผลการประชุม Fed ที่คาดว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> GLOBAL <<

- ผลประกอบการ 2Q18 น่าสนใจมาก เราคาด SSSG 2QTD บวกต่อเนื่อง (เช่นเดียวกับ CPALL และอาจมี HMPRO) ส่วนทางบริษัทอื่นในกลุ่มที่ส่วนใหญ่มุ่งตัวถึงติดลบเพราะปีนี้ฝนตกเยอะ
- เราคาดว่ากำไร 2Q18 ราว 500-520 ล้านบาท โต 16-20% Y-Y แต่ชะลอเล็กน้อย Q-Q และน่าจะแผ่วลงใน 2H18 เพราะ low season เราคาดว่ากำไรทั้งปี +27% Y-Y เป็น 2.05 พันล้านบาท
- ราคาหุ้นยังมี upside กว่า 10% จากราคาเป้าหมาย 19 บาท (DCF) แนะนำซื้อ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) การประชุมระหว่างทรัมป์และคิมจองอึนไม่มีน้ำหนักมากพอกับหุ้นโลก แม้การประชุมจะผ่านไปด้วยดี มีการลงนามร่วมกันว่าจะปลดอาวุธนิวเคลียร์ของเกาหลีเหนือโดยสมบูรณ์ แต่ขาดรายละเอียดอีกมาก เช่นระยะเวลาในการปฏิบัติและการรับประกันผล ตลาดหุ้นโลกจึงไม่ได้ตอบรับมากนัก มีเพียงตลาดเอเชียบางตลาดเช่นจีน ฮองกง ญี่ปุ่น ซึ่งได้รับผลบวกจากการมีเสถียรภาพในคาบสมุทรเกาหลี แต่ก็บวกเพียงเล็กน้อย ตลาดหุ้นโลกกลับมาให้ความสนใจกับการประชุม Fed ที่มีผลกระทบโดยตรงต่อเศรษฐกิจ ล่าสุด Bond yield สหรัฐฯขยับขึ้นทุกช่วงอายุโดยเฉพาะอายุ 2 ปี สะท้อนความเชื่อของตลาดว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในครั้งนี้อยู่ที่ 0.25%

(0) กลุ่ม Media บอลโลกปี 2018 เริ่มแล้ว 14 มิ.ย - 15 ก.ค. นี้ ถ่ายทอด 3 ช่องคือ ช่อง 24 True2U, ช่อง 34 อัมรินทร์ และช่อง 5 ทั้งนี้ บอลโลกปี 2014 ทำให้เม็ดเงินโฆษณารวมเดือน มิ.ย.-ก.ค. เพิ่ม 2.1% และ 3.8% M-M แต่ปีนี้ ส่วนใหญ่ถ่ายทอดช่วง 1 ทุ่ม - 4 ทุ่ม ที่เป็น Prime-Time และ ตี 1 ต่างจากครั้งก่อนที่ส่วนใหญ่อยู่ในช่วง 5 ทุ่ม - ตี 5 จึงอาจกระทบต่อ Rating ในช่วงเวลาดังกล่าวท่ามกลางการแข่งขันที่เข้มข้นระหว่างช่องต่างๆ รวมทั้ง Top-6 อย่าง ช่อง 7, ช่อง 3 (BEC), WPTV (WORK), MONO29 (MONO), ONE (GRAMMY), และช่อง 8 (RS) แต่เรายังให้ RS เป็น Top pick ในกลุ่มทีวี คาดกำไร 2Q18 โตทั้ง Q-Q, Y-Y จากทีวีพื้นที่ขึ้นและรายได้ H&B โตสูง Y-Y ราคาเป้าหมาย 32 บาท

(+) กลุ่มยานยนต์ ปีนี้จะเป็นปีที่ดีที่สุดในรอบ 5 ปีเพราะยอดส่งออกและยอดขายในประเทศจะกลับมาโตสูง ซึ่งทำให้อัตราผลิตรถคาดว่าจะโตได้ 5% Y-Y เทียบกับในช่วง 7 ปีที่ผ่านมาที่โตเฉลี่ยเพียง 2% ต่อปี ประกอบกับประสิทธิภาพการผลิตของผู้ผลิตสูงขึ้น วัตถุดิบลดลง และมีรถรุ่นใหม่ๆออกมามากขึ้น ความนิยมของรถ EV กระทั่งผู้ผลิตในบ้านเรากำลังคิดมากเพราะการผลิตรถในประเทศราว 55% เป็นรถกระบะ ซึ่งยังไม่ได้รับความนิยมในการเปลี่ยนเป็น EV มากเท่ารถยนต์นั่ง และผู้ผลิตก็มีการปรับตัว การกระจายการลงทุนไปต่างประเทศ หรือในธุรกิจอื่นที่มีกระบวนการผลิตใกล้เคียงกับที่ท่าอยู่ เราให้น้ำหนัก Overweight แนะนำซื้อ AH (ราคาเป้าหมาย 47 บาท) และ PCSGH (ราคาเป้าหมาย 13 บาท)

(-) RML แนวโน้มผลการดำเนินงานปีนี้ยังดูไม่ดี มีโอกาสพลิกเป็นขาดทุน เพราะมีคอนโดใหม่สร้างเสร็จเพียง 1 แห่ง (The Lofts Asoke มูลค่า 3.1 พันลบ. Sold 81%) ซึ่งเริ่มโอนบางส่วนใน 4Q18 แม้ RML จะมี Backlog 6.2 พันล้านบาท แต่ส่วนใหญ่คือ 70% รับรู้ในปี 2019-2020 ส่วนธุรกิจ Recurring income อย่างออฟฟิศให้เช่าที่เพลินจิต คาดเริ่มรับรายได้ในปี 2021 ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 2018-19 ที่แพงกว่ากลุ่มมาก ในกลุ่มอสังหา เราชอบ ORI และ SC มากกว่า

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

12-13 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ประชุม FOMC
14 มิ.ย.	- ยุโรป: ประชุม ECB
15 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ
	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
19 มิ.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า-ดุลการค้า (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม
21 มิ.ย.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม

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

Market Summary (Bloomberg)

	12-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,727.29	0.24	0.30	0.02
SET50	1,135.11	0.29	0.37	0.03
Daily turnover (Bt mn)	50,814.50	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,434.90	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.62	(x)		
Market P/BV (x)	2.00	(x)		
Market yield (%)	2.93	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	15.75	14.46
China	12.09	10.64
Hong Kong	12.12	10.95
Indonesia	15.43	13.82
Korea	9.55	8.82
Philippines	17.72	15.79
Taiwan	14.31	13.53
S&P500	17.50	15.91

Investors Summary (SET)

	12-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	20,836.32	22,302.56		-1,466
Proprietary (Bt mn)	5,801.31	4,422.81		1,379
Local Institution(Bt mn)	5,752.31	4,422.81		1,330
Retail (Bt mn)	18,424.03	17,797.75		626

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

	12-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	28,890	29,793		-903
Foreign	28,129	19,981		8,148
Local	57,331	64,576		-7,245

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	12 Jun	11 Jun	08 Jun	07 Jun	06 Jun
BDMS	99.05	62.24	68.50	15.25	13.65
KBANK	74.81	28.73	179.13	78.27	65.40
BEAUTY	72.92	84.13	67.77	114.60	101.85
PTTEP	63.85	160.06	104.12	96.84	186.99
CPN	38.41	13.69	26.58	3.60	0.42

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,727.29	0.24	0.30	0.02
SET50	1,135.11	0.29	0.37	0.03
Dow Jones 30	25,320.73	-0.01	0.02	3.71
S&P 500	2,786.85	0.17	0.28	3.02
NASDAQ Comp	7,703.79	0.57	0.76	3.52
FTSE 100	7,703.81	-0.43	0.30	0.33
Hang Seng	31,103.06	0.13	0.10	1.71
Nikkei 225	22,878.35	0.33	1.22	3.46
Shanghai Comp	3,079.80	0.89	0.41	-0.51
Weighted Taiwan	11,144.79	-0.04	-0.02	2.57
KOSPI	2,468.83	-0.05	0.70	1.89
Straits Times	3,430.69	-0.32	-0.26	-0.02
Kuala Lumpur Comp	1,764.16	-0.66	-1.10	-0.96
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,771.30	-	0.39	3.66
S&P ASX 200	6,054.44	-0.47	-0.32	0.23
VIX Index	12.34	-0.08	1.31	-20.03
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	521.07	0.06	0.25	0.31
MSCI Asia Pac Ex Japan	574.27	0.15	-0.46	0.16
MSCI Asia Ex Japan	725.61	0.17	-0.50	0.19
MSCI EM Asia	597.38	0.24	-0.43	0.58
MSCI Thailand	620.60	0.43	-0.55	-2.77

Foreign Fund Flows				
(US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-177.39	-177.39	236.09	-8.43
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-5.31	-5.31	-50.75	-1,017.03
Korea	-78.41	-83.02	455.20	-2,103.22
Taiwan	-116.83	-97.09	811.81	-5,468.42
Thailand	-45.77	-97.51	-310.72	-4,453.41
Vietnam	-13.04	-21.43	-13.84	1,542.23
Total	-612.19	-705.05	904.49	-14,654.8

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,129.30	-12.80	126,040	281,632
S50N18	1,132.90	-11.50	602	1,596
S50Q18	1,129.40	-10.10	16	131
S50U18	1,125.80	-12.80	17,099	45,142
S50Z18	1,130.60	-12.20	2,769	8,891
S50H19	1,128.70	-12.90	503	3,840

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12-06-18	change
BANPU	163.22	21.80	1.87
STEC	106.30	22.70	-0.87
BDMS	91.47	25.50	0.99
PTT	80.39	51.50	1.48
ADVANC	69.93	191.00	0.00
KBANK	69.04	199.50	1.01
CPN	66.95	72.25	-2.03
LH	63.54	11.40	0.88
SAWAD	61.14	36.00	1.41
IVL	46.48	60.75	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12-06-18	change
AOT	-164.56	68.25	0.00
CPALL	-144.46	80.50	1.26
KTC	-113.91	342.00	-1.44
MINT	-99.28	35.25	0.00
IRPC	-96.97	6.50	-0.76
TOP	-87.76	87.00	-1.14
PTTEP	-84.67	136.50	0.74
SPRC	-79.86	14.70	-1.34
RATCH	-73.17	51.75	-0.48
PTTGC	-58.49	87.50	-0.28

Source: SET

(+) ภาพรวมตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงจับตาดูการประชุมของ FED

(-) ตลาดยุโรปปรับตัวลงเนื่องจากรอดูท่าทีของ ECB ที่จะประชุมในสัปดาห์นี้ โดยตลาดคาดว่า ECB จะเริ่มหยุดมาตรการผ่อนคลายทางการเงินภายในสิ้นปีหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยตลาดยังคงจับตาดูการประชุมของธนาคารกลางต่างๆทั่วโลก รวมถึง BOJ ในสัปดาห์นี้

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 32.05-32.15 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.10	32.09	-0.03
US\$ / Euro	1.17	1.17	-0.01
Yen / US\$	110.56	110.37	-0.17
Yuan / US\$	6.40	6.40	-0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.96	66.36	-0.60
Gold (COMEX)	1,298.20	1,299.40	-0.09
BDI	1,387.00	1,391.00	-0.29
ZINC	3,199.00	3,201.00	-0.06
CRB index	200.14	199.39	0.38

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.26 ดอลลาร์ อยู่ที่ 66.36 ดอลลาร์/บาเรลล์ จากการคาดการณ์ว่าสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐจะลดลง

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. ลดลง 3.80 ดอลลาร์ อยู่ที่ 1,299.40 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 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
OCEAN	(T/A)	13/06/2018	03/07/2018
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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน