

**Daily Focus**

**กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic and Laggard Play//Accumulate on Dip**

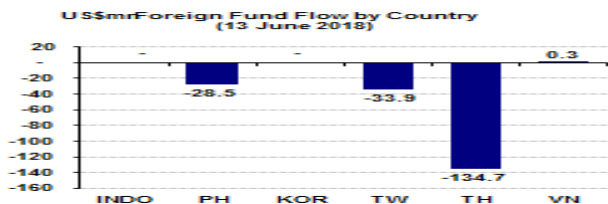
2018SET Target : 1870

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index อ่อนตัวลงวานนี้โดยตลาดจับตามองผลการประชุม FED เมื่อคืน กระแสเงินทุนยังไหลออกจากไทยชัดเจนโดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันราว 6.9 พันลบ. (ขายหุ้น 4.3 พันลบ. ขายพันธบัตร 700 ลบ. และ Short ฟิวเจอร์สราว 1.9 พันลบ.) ขณะที่แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากนักลงทุนรายย่อย

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index แนว Sideways Down ต่อ โดย FED ขึ้นดอกเบี้ยตามคาด และจากแถลงการณ์และ Dot Plot ถือว่าส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี (รวมเป็น 4 ครั้ง) ซึ่งตลาดยังไม่ได้ซึมซับประเด็นดังกล่าวนัก ขณะที่คืนนี้ต้องติดตามการประชุม ECB ต่อเนื่อง ทำให้โอกาสและกรอบการปรับอัตราดอกเบี้ยของดัชนียังคงค่อนข้างจำกัด อย่างไรก็ตาม เรายังคงมองการปรับลงเป็นจังหวะในการซื้อหุ้นพื้นฐานรอบใหม่จากภาพเศรษฐกิจไทยที่โตในอัตราเร่ง โดยเน้นกลุ่ม Domestic Play เป็นหลัก

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

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$197ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไทย US\$135ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$0.3 ล้าน (อินโดนีเซียและเกาหลีใต้ปิดทำการ) แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค หลัง Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามคาดและส่งสัญญาณการปรับขึ้นอีก 2 ครั้งในปีนี้ ตลาดจับตาการประชุม ECB ต่อการดำเนิน QE ในระยะต่อไป สิ้นทรัพย์เสียสุขภาพความน่าสนใจ



**ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> EPG <<**

- เรายังมองว่าราคาน้ำมันจะฟื้นตัวที่สุดในไตรมาสสี่และชะลอลงใน 2H18 บวกกับเงินบาทที่อ่อนค่า เป็นบวกกับทั้ง 3 ธุรกิจของ EPG ที่เริ่มฟื้นอย่างเห็นได้ชัดตั้งแต่ไตรมาสก่อน
- ปีนี้ EPP (บรรจุก๊าซพลาสติก) จะดีขึ้นเพราะการแข่งขันในตลาดลดลง Aeroflex (ฉนวนยาง) จะได้แรงหนุนจากโครงสร้างพื้นฐาน และ Aeroklas (ชิ้นส่วนรถยนต์) จะมีการออกสินค้าใหม่เพิ่ม
- คาดกำไรปี 2019 (เม.ย. 18 – มี.ค. 19) ที่ 1,251 ลบ. +26% Y-Y และ คาด +17% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ในปี 2020 ที่ 1,460 ลบ. แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี** นอกจากขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในครั้งนี้เป็น 1.75-2.00% แล้วยังแสดงความเห็นต่อเศรษฐกิจที่เป็นบวกกว่าการประชุมในเดือน มี.ค. อย่างชัดเจน มีการปรับ GDP ปีนี้ขึ้นเล็กน้อยจากเดิม 2.7% เป็น 2.8% ส่วนอัตราเงินเฟ้อ Core PCE ปรับขึ้นจาก 1.9% เป็น 2.0% อัตราการว่างงานคาดที่ 3.6% ลดลงจากเดิม 3.8% ดอลลาร์อ่อนค่าเพราะ sell on fact และยังรอประชุมของ ECB และ BOJ การขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ทำให้ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐกว้างขึ้นอีก อาจกดดันเงินไหลออกอีกระยะ แต่ประเด็นด้านเศรษฐกิจในไทยและการเลือกตั้งที่คืบหน้ามากขึ้นจะเป็นประเด็นหนุน SET ในครึ่งปีหลัง

**(+) TISCO แนวโน้มกำไร 2Q18 ยังสดใส** เราคาด +4% Q-Q, +22% Y-Y เป็น 1.84 พันล้านบาท เป็นจุดสูงสุดใหม่ เพราะการตั้งสำรองและค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดจากการรับโอนธุรกิจมาจาก SCBT ลดลง ส่วนสิ้นเชิ้อเดือน พ.ค. ส่งสัญญาณที่ดีเพิ่มขึ้นเป็นเดือนแรกของปี +0.06% M-M มาจากสิ้นเชิ้อธุรกิจรายใหญ่ และสิ้นเชิ้อ Auto Cash และสิ้นเชิ้อเข้าซื้อ ปีนี้เป็นปีที่ดีของ TISCO เพราะตั้งสำรองลดลงและมีรายได้เพิ่มขึ้นเต็มปีจาก SCBT เราดูราคาเหมาะสมที่ 98 บาท แต่ปรับคำแนะนำเพิ่มจากถือ เป็นซื้อ เพราะ upside ที่เปิดกว้างขึ้นจากบทวิเคราะห์ครั้งก่อน

**(-) TACC แนวโน้มกำไร 2Q18 พ้นช้ากว่าคาด** เบื้องต้นเราคาดทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อนที่ 15-18 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 2Q17 ที่ทำได้ 31 ล้านบาท เพราะธุรกิจที่กัมพูชาหายไป เนื่องจากการแข่งขันรุนแรงมากจนต้องหยุดการขายก่อนที่จะขาดทุน เราคิดว่าเราจะเห็นการฟื้นตัวใน 2H18 จากธุรกิจในประเทศเป็นหลัก ทั้งเครื่องดื่ม Hershey's, รายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนให้สิทธิ์ใช้ตัวการ์ตูน Rilakkuma และต้นทุนเครื่องดื่มสูตรใหม่น่าตาลน้อยลงเต็มไตรมาสตั้งแต่ 3Q18 ส่วนการรูดตลาดจีนและตลาดอื่นในภูมิภาค น่าจะชัดเจนขึ้นในปีหน้า เราอยู่ระหว่างปรับลดกำไรและราคาเป้าหมาย แต่ราคาหุ้นที่ปรับลงมากแต่เชื่อว่า 1Q18 เป็น bottom จึงแนะนำถือ

**(+) กลุ่มรับเหมา และ BEM** รพม.คาดเปิดประมูลงานโยธารถไฟฟ้ามหานครใต้ (เดาปูน-ราษฎร์บูรณะ) มูลค่า 1 แสนล้านบาทได้ใน 3Q18 และเริ่มลงต้นปี 2019 เป็น catalyst หนุนผู้รับเหมารายใหญ่ (CK, STEC, UNIQ) ส่วนในระยะยาวเป็นบวกกับ BEM (ราคาเป้าหมาย 10 บาท) เพราะเป็นส่วนต่อเนื่องจากสายสีม่วงที่ปัจจุบันมีอยู่

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

14 มิ.ย.	- ยูโรโซน: ประชุม ECB
15 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
19 มิ.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า-ดุลการค้า (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: กงบ. 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)				
	13-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,718.34	-0.52	-0.21	-0.50
SET50	1,128.55	-0.58	-0.21	-0.55
Daily turnover (Bt mn)	43,221.80	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,348.37	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.53	(x)		
Market P/BV (x)	1.99	(x)		
Market yield (%)	2.94	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.70	14.38
China	12.00	10.56
Hong Kong	11.99	10.84
Indonesia	15.43	13.82
Korea	9.45	8.73
Philippines	17.34	15.46
Taiwan	14.25	13.45
S&P500	17.43	15.85

Investors Summary (SET)				
	13-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	16,204.98	20,531.66		-4,327
Proprietary (Bt mn)	5,794.05	5,157.46		637
Local Institution(Bt mn)	4,303.90	3,617.91		686
Retail (Bt mn)	16,918.84	13,914.75		3,004

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	13-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	33,633	30,620		3,013
Foreign	19,187	28,516		-9,329
Local	67,619	61,303		6,316

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	13 Jun	12 Jun	11 Jun	08 Jun	07 Jun
PTTEP	112.32	63.85	160.06	104.12	96.84
CPALL	112.25	1.23	0.61	9.52	11.50
IVL	104.95	5.88	31.29	70.73	18.03
ADVANC	85.44	33.93	24.88	17.24	41.19
BEAUTY	84.19	72.92	84.13	67.77	114.60

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,718.34	-0.52	-0.21	-0.50
SET50	1,128.55	-0.58	-0.21	-0.55
Dow Jones 30	25,201.20	-0.47	-0.46	3.22
S&P 500	2,775.63	-0.40	-0.12	2.60
NASDAQ Comp	7,695.70	-0.11	0.66	3.41
FTSE 100	7,703.71	-0.00	0.29	0.33
Hang Seng	30,725.15	-1.22	-0.89	0.71
Nikkei 225	22,966.38	0.38	0.75	2.98
Shanghai Comp	3,049.80	-0.97	-0.57	-1.48
Weighted Taiwan	11,173.21	0.26	-0.39	2.19
KOSPI	2,468.83	-	-0.35	0.82
Straits Times	3,392.51	-1.11	-1.74	-1.50
Kuala Lumpur Comp	1,763.57	-0.03	-1.31	-1.17
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,602.98	-2.17	-1.78	1.41
S&P ASX 200	6,023.53	0.05	-0.31	0.24
VIX Index	12.94	4.86	6.24	-16.14

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.70	-0.26	-0.04	-0.17
MSCI Asia Pac Ex Japan	570.79	-0.61	-1.41	-1.06
MSCI Asia Ex Japan	721.26	-0.60	-1.47	-1.04
MSCI EM Asia	594.32	-0.51	-1.31	-0.52
MSCI Thailand	615.58	-0.81	-1.76	-3.90

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-195.92	-373.31	40.17	-204.35
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-28.55	-33.86	-79.30	-1,045.58
Korea	-56.16	-138.96	399.26	-2,159.17
Taiwan	-33.87	-130.87	778.03	-5,502.21
Thailand	-134.85	-232.29	-445.50	-4,588.19
Vietnam	0.27	-21.15	-13.56	1,542.51
<b>Total</b>	<b>-624.51</b>	<b>-1,153.74</b>	<b>455.80</b>	<b>-15,103.5</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,130.30	-4.80	103,414	269,107
S50N18	1,132.00	-3.60	197	1,434
S50Q18	1,127.60	-4.80	0	133
S50U18	1,125.90	-4.70	12,363	50,565
S50Z18	1,131.20	-4.00	2,562	9,119
S50H19	1,129.70	-4.00	403	3,936

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-18	% change
CPN	205.34	73.25	1.38
CBG	108.20	59.00	5.36
TRUE	77.55	6.65	-0.75
SAT	49.02	23.80	4.85
CK	43.53	27.00	-1.82
TISCO	33.98	87.25	0.29
BBL	32.53	198.00	0.00
EGCO	28.94	233.00	-1.69
KBANK	19.26	200.00	0.25
IVL	15.70	59.75	-1.65

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-18	% change
AOT	-351.58	67.50	-1.10
CPALL	-253.18	79.50	-1.24
TOP	-243.03	85.50	-1.72
SCC	-214.19	444.00	-0.45
BDMS	-155.95	25.50	0.00
CPF	-137.90	25.75	-0.96
IRPC	-119.32	6.40	-1.54
INTUCH	-116.96	54.25	-0.46
PTTEP	-112.28	135.00	-1.10
PTT	-111.14	51.00	-0.97

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลงอีกครั้ง หลังจาก FED มีการขึ้นดอกเบี้ยเมื่อคืนนี้ โดยตลาดยังมีการพูดถึงความเป็นไปได้ที่ FED อาจขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 4 ครั้งในปีนี้นั้น นอกจากนี้ ประเด็นสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนเริ่มกลับมาร้อนแรงอีกครั้งหลังนายทรัมป์ออกมาพูดว่าจะตอบโต้จีนอย่างรุนแรง

(0) ตลาดยุโรปปรับตัวผสมผสาน เนื่องจากตลาดยังคงรอดูการแถลงการของ ECB เกี่ยวกับช่วงเวลาในการหยุดทำ QE รวมไปถึงการขึ้นดอกเบี้ย

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลดลง จากการขึ้นดอกเบี้ยของ FED เมื่อคืนนี้ และโอกาสที่จะมีเงินไหลกลับสหรัฐเร็วกว่าที่คาด นอกจากนี้ยังถูกกดดันจาก Bond Yield 10 ปีของสหรัฐที่ปรับตัวเข้าใกล้ 3% อีกครั้ง

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นมาที่บริเวณ 32.10-32.20 บาท/ดอลลาร์ หลัง FED ปรับขึ้นดอกเบี้ย

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.15	32.14	-0.02
US\$ / Euro	1.18	1.18	0.03
Yen / US\$	110.32	110.34	0.02
Yuan / US\$	6.40	6.40	0.08

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.65	66.64	0.02
Gold (COMEX)	1,301.90	1,301.30	0.05
BDI	1,390.00	1,387.00	0.22
ZINC	3,216.00	3,199.00	0.53
CRB index	200.09	200.14	-0.03

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.28 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 66.64 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังจากตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐปรับตัวลงมากกว่าที่ตลาดคาด

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.90 ดอลลาร์ มาตรฐานอยู่ที่ 1,301.30 ดอลลาร์/ออนซ์

\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3\*\*

