

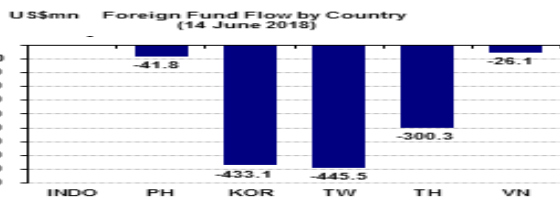
ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงทดสอบระดับ 1,700 จุดหลังการประชุม FED คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 4 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตามดัชนียังไม่หลุดต่ำกว่าและมีจังหวะปรับขึ้นในช่วงท้ายตลาด กระแสเงินทุนยังไหลออกจากไทยชัดเจนโดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวมกันกว่า 1.1 หมื่นลบ. (ขายหุ้น 9.6 พันลบ. ขายพันธบัตร 2 พันลบ. และ Short พิวเจอร์สราว 1 พันสัญญา.) ขณะที่แรงซื้อส่วนใหญ่มาจากนักลงทุนรายย่อยและสถาบันในประเทศ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่ง Sideways โดยอาจเห็นการเกิด Technical Rebound สั้นๆหลังผลการประชุม ECB ออกมาในเชิงผ่อนคลาย อย่างไรก็ตามคาดว่ายังไม่ฟื้นระดับ 1,720 จุดและยังต้องติดตามประเด็นการค่าโลกอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ปัจจัยในประเทศคาดว่าจะมีแรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มสื่อสารฯหลังล่าสุด DTAC ตัดสินใจไม่เข้าร่วมประมูลคลื่น 1800 MHz ซึ่งทำให้มีแนวโน้มที่ ADVANC อาจไม่เข้าด้วยเช่นกัน เรายังเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้น Domestic//Accumulate on Dip

หุ้นเด่นเดือนมิ.ย. : BGRIM, GLOBAL, MTC, PCSGH, TVO

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,247 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$446ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$300ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค สภาพคล่องกลับสู่สินทรัพย์ปลอดภัยปรับพอร์ตรับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐที่เพิ่มขึ้น



ขวนเมาท์หุ้นเด่น >> BDMS <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 29 บาท
- แนวโน้มกำไร 2Q18 อยู่ในเกณฑ์ดี อาจชะลอจากไตรมาสก่อนซึ่งเป็น high season แต่จะเพิ่มขึ้น Y-Y จากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- หุ้นคู่แข่งสภาพที่มีราคาแปลง 21.045 บาทต่อหุ้น ยังเหลืออยู่ 372 ล้านหุ้น จะหมดอายุ ก.ย. 2019 หากผู้ถือหุ้นผู้ใช้สิทธิแปลงสภาพทั้งหมด จะทำให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นเพียง 2.4% แทบไม่กระทบ EPS และราคาเป้าหมาย ราคาหุ้นที่ปรับลงจะเป็นโอกาสในการลงทุน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ECB มีโทน Dovish ตรงข้ามกับ Fed ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ 0% ดอกเบี้ยเงินฝากที่แบงก์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.4% และดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% ตามตลาดคาด แต่เซอร์ไพรส์ตลาดด้วยการระบุว่าคงดอกเบี้ยยาวถึงปีหน้า และต่ออายุ QE อีก 3 เดือนจากที่จะจบ ก.ย. นี้ แต่ลดวงเงินซื้อพันธบัตรลงครึ่งหนึ่งเหลือ 1.5 หมื่นล้านยูโร/เดือน จากปัจจุบัน 3 หมื่นล้านยูโร/เดือน นอกจากนี้ ECB ปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้ลงเป็น 2.1% จากเดิม 2.4% การขยาย QE ทำให้เงินยูโรอ่อนค่า แต่ตลาดหุ้นยุโรปเลือกที่จะมองบวก เราคิดว่าเป็นผลระยะสั้นเพราะมุมมองเศรษฐกิจที่ฟื้นช้ากว่าเดิมและค่าเงินยูโรที่อ่อนยิ่งผลักดันดอลลาร์แข็งค่า ซึ่งกดดันราคาสินทรัพย์เสี่ยง

(+) กลุ่มสื่อสาร DTAC แจ้งตลาดว่าจะไม่เข้าร่วมประมูลคลื่น 1800 MHz (ผิดจากสมมติฐานของเราเพราะเป็นหนึ่งในคลื่นหลักที่ DTAC ใช้งานอยู่ในปัจจุบัน) ซึ่งทำให้มีแนวโน้มสูงขึ้นที่ ADVANC อาจจะไม่เข้าร่วมด้วยเช่นกัน (แต่หาก ADVANC เข้าประมูลจะหลายเป็นลบ) เราคาดว่าตลาดน่าจะตอบรับเชิงบวกเนื่องจากทำให้สทช.ต้องกลับไปพิจารณาหลักเกณฑ์การประมูลใหม่โดยเฉพาะราคาตั้งต้นประมูลที่อาจต้องลดลงจาก 3.75 หมื่นลบ. ซึ่งเป็นบวกต่ออุตสาหกรรมในแง่ต้นทุนคลื่นความถี่ที่ลดลง เรายังชอบ ADVANC มากที่สุด ราคาเหมาะสม 220 บาท

(-) KSL รายงานกำไรสุทธิ 2Q18 (ก.พ.-เม.ย.) 688 ล้านบาท +388% Q-Q, +7.5% Y-Y ทั้งที่ราคาขายน้ำตาลลดลงมาก -17% Q-Q, -31% Y-Y แต่เพราะประสิทธิภาพการผลิตที่ดีมากทั้งโรงงานน้ำตาลและโรงไฟฟ้า ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 37% สำหรับกำไรสุทธิ 1H18 เท่ากับ 829 ล้านบาท -24% Y-Y คิดเป็น 62% ของประมาณการทั้งปีของเรา เราคาดว่าครึ่งปีหลังจะชะลอตามฤดูกาล ทำให้กำไรสุทธิทั้งปี -32% Y-Y เหลือ 1.3 พันล้านบาท เราไม่แนะนำลงทุนใน KSL และหุ้นกลุ่มน้ำตาลทั้งหมดเพราะทิศทางราคาน้ำตาลที่ไม่สดใสจากภาวะ oversupply ทั้งปีนี้และปีหน้า

(0) TEAMG เป็นผู้ให้บริการที่ปรึกษาด้านวิศวกรรม มีจุดเด่นที่บริการที่ครบวงจรและเป็น One Stop Service มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการและหลายอุตสาหกรรม การลงทุนภาครัฐเพื่อยกระดับและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานประเทศเป็นบวกโดยตรงต่อธุรกิจของ TEAMG รวมถึงยังมีโอกาสเติบโตในส่วนงานภาคเอกชนรวมถึงตลาดต่างประเทศที่เร่งลงทุนเช่นกัน เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2017-2020 เติบโตเฉลี่ยสูงถึง 23.4% CAGR ประเมินราคาเหมาะสมที่ 4.20 บาท ถึง PE 23 เท่าใกล้เคียงค่าเฉลี่ยของกลุ่มรับเหมาก่อสร้างในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และให้พรีเมียมจาก PPS ซึ่งมีธุรกิจใกล้เคียงกัน (FSS เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับบริการจัดการจำหน่ายหุ้น IPO ของ TEAMG)

(0) NFC กลับมาเทรดวันนี้หลังจากผ่านกระบวนการฟื้นฟูแล้วเสร็จ มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่คือคุณณัฐภ รัตนสุวรรณทวี (เจ้าของบริษัท SC Group ทำธุรกิจโลจิสติกส์) ถือ 58.19% ปัจจุบัน NFC ทำธุรกิจซื้อขายไปแอมโมเนียและซัลเฟอร์ ช่วง 2 ปีที่ผ่านมา มีรายได้ปีละประมาณ 1 พันล้านบาทเศษ มีกำไรปกติปีละ 200 ล้านบาทเศษ ส่วน 1Q18 กำไร 26 ล้านบาท -42% Y-Y ผู้บริหารต้องการขยายธุรกิจของ NFC เข้าสู่โลจิสติกส์ซึ่งมี synergy กับธุรกิจเดิมของคุณณัฐภ แต่ยังไม่ไขก๊อบใน 1-2 ปีนี้ บนฐานธุรกิจปัจจุบันของ NFC ที่ทำกำไรได้ปีละ 200 กว่าล้านบาท หรือ EPS 0.19 บาท (พาร์ 0.75 บาท) ถ้าถึง PE 15-20 เท่า จะได้ราคา 3-4 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

15 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: ประชุม BOJ
	- ยูโรโซน: 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)				
	14-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,709.86	-0.49	-0.71	-0.99
SET50	1,121.70	-0.61	-0.81	-1.15
Daily turnover (Bt mn)	59,741.80	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	17,258.77	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.44	(x)		
Market P/BV (x)	1.98	(x)		
Market yield (%)	2.96	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.61	14.30
China	11.99	10.56
Hong Kong	11.90	10.75
Indonesia	15.44	13.83
Korea	9.35	8.64
Philippines	17.18	15.32
Taiwan	14.08	13.27
S&P500	17.48	15.89

Investors Summary (SET)				
	14-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,586.04	29,229.39		-9,643
Proprietary (Bt mn)	7,508.98	7,207.88		301
Local Institution(Bt mn)	7,405.79	4,813.20		2,593
Retail (Bt mn)	25,240.94	18,491.28		6,750

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	14-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	55,891	55,566		325
Foreign	36,542	37,521		-979
Local	104,689	104,035		654

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	14 Jun	13 Jun	12 Jun	11 Jun	08 Jun
ADVANC	127.32	85.44	33.93	24.88	17.24
KBANK	120.34	73.79	74.81	28.73	179.13
PTTEP	100.91	112.32	63.85	160.06	104.12
SCC	93.99	9.10	35.84	35.26	4.48
PTT	89.73	61.60	1.38	47.03	43.91

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,709.86	-0.49	-0.71	-0.99
SET50	1,121.70	-0.61	-0.81	-1.15
Dow Jones 30	25,175.31	-0.10	-0.56	3.11
S&P 500	2,782.49	0.25	0.12	2.85
NASDAQ Comp	7,761.04	0.85	1.51	4.29
FTSE 100	7,765.79	0.81	1.10	1.14
Hang Seng	30,440.17	-0.93	-1.67	-0.09
Nikkei 225	22,738.61	-0.99	0.45	2.68
Shanghai Comp	3,044.16	-0.18	-0.75	-1.66
Weighted Taiwan	11,013.98	-1.43	-1.46	1.09
KOSPI	2,423.48	-1.84	-1.63	-0.47
Straits Times	3,356.73	-1.05	-2.32	-2.08
Kuala Lumpur Comp	1,761.78	-0.10	-0.93	-0.79
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,529.54	-0.97	-2.73	0.43
S&P ASX 200	6,016.64	1.08	0.61	1.16
VIX Index	12.12	-6.34	-0.49	-21.45
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	519.54	-0.03	0.07	0.66
MSCI Asia Pac Ex Japan	565.10	-1.00	-1.17	-0.78
MSCI Asia Ex Japan	714.06	-1.00	-1.11	-0.83
MSCI EM Asia	588.42	-0.99	-0.95	-0.31
MSCI Thailand	612.10	-0.57	-1.80	-4.04
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	25.83	-347.48	66.00	-178.52
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-41.80	-75.57	-121.01	-1,087.29
Korea	-35.55	-551.39	-13.18	-2,571.60
Taiwan	-445.45	-576.34	332.56	-5,947.67
Thailand	-300.34	-532.53	-745.74	-4,888.44
Vietnam	-26.08	-47.23	-39.64	1,516.43
Total	-998.83	-2,353.84	-744.31	-16,303.6

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,120.70	-9.60	165,336	272,420
S50N18	1,122.10	-9.90	107	1,409
S50Q18	1,119.20	-8.40	5	137
S50U18	1,116.30	-9.60	22,471	55,770
S50Z18	1,120.60	-10.60	4,827	9,516
S50H19	1,118.70	-11.00	1,074	4,023

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-06-18	% change
TRUE	84.41	6.60	-0.75
SPALI	75.84	24.70	0.82
QH	68.22	3.18	-3.05
GLOW	67.70	89.00	6.27
AMATA	66.09	22.10	-1.34
CK	64.52	27.00	0.00
DTAC	51.13	49.25	1.55
SPRC	36.88	14.00	-2.78
GULF	34.80	69.75	0.72
TISCO	32.74	87.50	0.29

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 14-06-18	% change
PTT	-1,103.67	51.00	0.00
PTTEP	-508.08	136.00	0.74
AOT	-373.03	67.25	-0.37
TOP	-351.43	81.50	-4.68
TCB	-319.13	55.00	0.92
BBL	-298.93	199.50	0.76
CPALL	-268.17	79.00	-0.63
PTTGC	-235.54	83.75	-3.18
KBANK	-198.24	200.00	0.00
BDMS	-189.66	25.00	-1.96

Source: SET

(0) ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวผสมผสาน หลังประเด็นสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนถูกปช. ทรัมป์นำกลับขึ้นมาพูดอีกครั้งเมื่อคืนนี้ เนื่องจากสหรัฐมีการอนุมัติการเก็บภาษีสินค้าที่นำเข้าจากจีนมูลค่า US\$ 50,000 ล้าน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปได้ปรับตัวขึ้น หลัง ECB ประกาศหยุดทำ QE ภายในสิ้นปีและจะคงนโยบายดอกเบี้ยต่ำไปจนถึงช่วงหน้าร้อนปีหน้า

(-) BOJ ของญี่ปุ่นยังคงนโยบายเศรษฐกิจตามเดิม หลังอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ภาพรวมตลาดอาจถูกกดดันจากประเด็นสงครามทางการค้า

() ค่าเงินดอลลาร์เมื่อเทียบกับเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบบริเวณ 32.20 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.33	32.19	-0.43
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.03
Yen / US\$	110.48	110.63	0.14
Yuan / US\$	6.40	6.40	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	66.97	66.89	0.12
Gold (COMEX)	1,304.40	1,308.30	-0.30
BDI	1,404.00	1,390.00	1.01
ZINC	3,187.00	3,216.00	-0.90
CRB index	199.01	200.09	-0.54

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 0.25 ดอลลาร์/บาร์เรล มาตรฐานบริเวณ 66.89 ดอลลาร์/บาร์เรล แกว่งตัวในกรอบแคบๆระหว่างวัน

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,308.30 ดอลลาร์/ออนซ์ จากความกังวลเรื่องสงครามทางการค้า

****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
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 อาจจัดทำทราดวอยเจอร์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน