

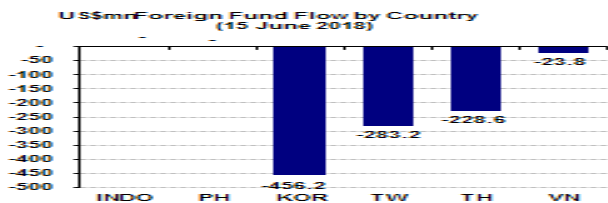
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index ปรับตัวลงแรงในช่วงครึ่งเช้าหลุดระดับ 1,700 จุด อย่างไรก็ตามยังพอมิแรงซ็อกกลับเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่หลายตัวและทำให้ดัชนีย้อนกลับมาปิดลบเพียง 5 จุดและยืนเหนือ 1,700 จุดได้อีกครั้ง กระแสเงินทุนยังไหลออกจากไทยและภูมิภาคหนาแน่นต่อเนื่องโดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตรรวมทั้งสิ้น 1.2 หมื่นลบ. และขายพันธบัตร 4.6 พันลบ. ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อรวมกัน 1.4 หมื่นลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังมีจังหวะอ่อนตัวลงหลุดระดับ 1,700 จุดให้เห็นจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรงจากคาดการณ์ที่ว่ากลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะเพิ่มกำลังการผลิต นอกจากนี้ความกังวลด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังปะทุขึ้นอีกครั้งหลังทั้ง 2 ฝ่ายมีการเปิดเผยรายการสินค้าที่จะถูกเรียกเก็บภาษี อย่างไรก็ตามเรามอง Downside ของตลาดหุ้นไทยค่อนข้างจำกัดหลังจากปรับฐานลงมาพอควรและเริ่มมีแรงซื้อเข้ามาให้เห็นในช่วง 2 วันล่าสุดที่บริเวณ 1,700 จุดบวกลบ ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศอยู่ในช่วงเติบโตเร่งตัว เรายังเน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic Play เป็นหลัก

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้น Domestic//Accumulate on Dip

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

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$992 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลี US\$456 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$229 ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกังวลต่อมาตรการทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและประเทศต่างๆที่ทยอยประกาศออกมา



Market Summary (Bloomberg)				
	14-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,704.82	-0.29	0.00	-1.28
SET50	1,117.85	-0.34	0.00	-1.49
Daily turnover (Bt mn)	68,841.20	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	17,214.02	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.39	(x)		
Market P/BV (x)	1.97	(x)		
Market yield (%)	2.96	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.59	14.25
China	11.93	10.51
Hong Kong	11.86	10.71
Indonesia	15.44	13.83
Korea	9.29	8.58
Philippines	17.18	15.32
Taiwan	14.20	13.40
S&P500	17.45	15.87

Investors Summary (SET)				
	14-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	31,177.44	38,645.93		-7,468
Proprietary (Bt mn)	6,516.46	7,142.54		-626
Local Institution (Bt mn)	9,648.22	3,706.98		5,941
Retail (Bt mn)	21,499.07	19,345.75		2,153

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	14-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	39,862	41,145		-1,283
Foreign	30,543	28,666		1,877
Local	97,063	97,657		-594

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	15 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun	11 Jun
AOT	151.42	7.11	4.04	1.70	4.74
PTTEP	126.98	100.91	112.32	63.85	160.06
DTAC	77.38	3.72	2.21	1.17	1.41
ADVANC	76.37	127.32	85.44	33.93	24.88
BEAUTY	53.68	61.77	84.19	72.92	84.13

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> MTC <<

- การเลื่อนใช้ กม. Non-bank เป็น sentiment บวก แต่ถึงไม่เลื่อนก็ไม่เป็นปัญหา
- ราคาหุ้นที่ปรับลงไปถึง 32.50 บาทสิ้นเดือนก่อนได้สะท้อนอัตราดอกเบี้ยเรียกเก็บที่ 16% ไปแล้ว ถือว่า priced in ขวาลบไปเกือบทั้งหมดเพราะดอกเบี้ยที่เรียกเก็บใหม่น่าจะ 15% + ค่า fee อื่นๆ
- แนวโน้มกำไรน่าจะทำจุดสูงสุดใหม่ได้ทุกต่อเนื่องโดยเฉพาะ 2H18 ที่เป็น High season ของการปล่อยสินเชื่อ แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 51 บาท

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ขยายของรถไฟเชื่อม 3 สนามบินวันนี้ เป็นจุดเริ่มต้นที่ดีของงานประมูลภาครัฐ รฟท. จะขยายของประมูลรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน 18 มิ.ย.-9 ก.ค. เปิดรับซองข้อเสนอ 12 พ.ย. รัฐบาลชนะ 13 พ.ย. นี้ โครงการนี้เป็นโครงสร้างพื้นฐานที่จะพัฒนา EEC เพื่อเชื่อมต่อกับ 3 สนามบิน เป็นโครงการขนาดใหญ่มูลค่า 1.2 แสนล้านบาท ก่อนหน้านี้มีผู้ประกอบการหลายรายที่สนใจเช่น กลุ่ม BTS-STEC-RATCH กลุ่ม BEM-CK รวมถึง PTT ที่อาจเข้าประมูลกับกลุ่ม BSR (บ.ลูกของ BTS) จึงเป็นประเด็นเก็งกำไรกลุ่มนี้ในระยะนี้ นอกจากนี้ AMATA, WHA จะได้ประโยชน์ในระยะยาวด้วย

(-) ราคาน้ำมันดิบผันผวนรอลผลประชุมของผู้ผลิตน้ำมันศรันี้ ปลายจ้ยกดดันราคาน้ำมันคือ supply ที่อาจเพิ่มขึ้นใน 2H18 เพราะรัสเซียและซาอุดีอาระเบียต้องการให้กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันเพิ่มกำลังผลิต 1.5 ล้านบาร์เรล/วัน ชดเชย supply ที่หายไปจากเวเนซุเอลาและอิหร่าน แต่บางประเทศไม่เห็นด้วย ขณะเดียวกันสหรัฐก็ผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เรามองราคาน้ำมันกำลังจะผ่านพีคไปในช่วง 2Q18 และทยอยลดลงใน 2H18 เพราะ supply ที่เพิ่มขึ้น ราคาหุ้นต้นน้ำอย่าง PTTEP ผ่านพีคไปแล้วเช่นกันที่ 150.50 บาทปลายเดือนที่ผ่านมา มีเพียงการประมูลแหล่งบงกช-เอราวัณเท่านั้นที่หนุนราคาหุ้นในช่วง 2H18 และผลดีจะตกกับปลายน้ำที่มีการขยายกำลังการผลิตเช่น IRPC และ PTTGC

(+) ทั้ง 3 ค่ายไม่ประมูล 1800 MHz เป็นบวกต่ออุตสาหกรรม เพราะลดแรงกดดันด้านต้นทุนคลื่นในขนาดโดยเฉพาะ ADVANC และ TRUE และทำให้ กสทช. ต้องกลับไปพิจารณาหลักเกณฑ์ใหม่ให้เหมาะสมมากขึ้นเพื่อเป็นมาตรฐานสำหรับคลื่นอื่นๆในอนาคต ส่วน DTAC อยู่ในฐานะลำบากที่สุด การไม่ประมูลคลื่น 1800 MHz ซึ่งเป็นคลื่นหลักที่ใช้งานอยู่และอาจไม่ได้รับการเยียวยาจาก กสทช. เป็นความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ เราอยู่ระหว่างทบทวนราคาเป้าหมาย DTAC จึงไม่แนะนำ เราเลือก ADVANC (ราคาเป้าหมาย 220 บาท) และ INTUCH (ราคาเป้าหมาย 67.50 บาท) เป็น Top pick ของกลุ่ม

(+) BGRIM แจ้งการลงทุนร่วมทุนพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (โซลาร์ฟาร์ม) ขนาด 420 MW โดยนายยก ไทยและเวียดนาม ร่วมเป็นสีกษ์พยาน เมื่อวันที่ 15 มิ.ย.ที่ผ่านมา โดยคาด COD ปี 2019 ประเมินเบื้องต้นหากร่วมทุน 51% ที่ DE 3:1 IRR รว 12% คาดราคาเป้าหมายเพิ่มราว 1.75 บาท ชดเชย Downside ราคาเป้าหมายลดลงใกล้กันจากความเป็นไปได้ในการถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้า BGPR1-BGPR2 ลดลง 25-30% หากย้ายที่ตั้งนิคมฯ (รอสรุปอย่างรวดเร็วปีนี้) จึงคงราคาเป้าหมาย 32 บาท และคำแนะนำซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มิ.ย.	- ไทย: รฟท.เปิดขายของรถไฟเชื่อม 3 สนามบินวันแรก
19 มิ.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า-ดุลการค้า และยอดขายรถ (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%
21 มิ.ย.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย
22 มิ.ย.	- ยูโรโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มิ.ย.)
22-23 มิ.ย.	- การประชุมกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC

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

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,704.82	-0.29	0.00	-1.28
SET50	1,117.85	-0.34	0.00	-1.49
Dow Jones 30	25,090.48	-0.34	0.00	2.76
S&P 500	2,779.66	-0.10	0.00	2.75
NASDAQ Comp	7,746.38	-0.19	0.00	4.09
FTSE 100	7,633.91	-1.70	-0.61	-0.58
Hang Seng	30,309.49	-0.43	0.00	-0.52
Nikkei 225	22,851.75	0.50	-0.60	2.30
Shanghai Comp	3,021.90	-0.73	0.00	-2.38
Weighted Taiwan	11,087.47	0.67	0.00	1.95
KOSPI	2,404.04	-0.80	-0.31	-1.09
Straits Times	3,356.73	-	0.00	-2.08
Kuala Lumpur Comp	1,761.78	-	0.00	1.22
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,529.54	-	0.00	0.43
S&P ASX 200	6,094.03	-0.01	-0.01	1.36
VIX Index	11.98	-1.16	0.00	-22.36

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	517.21	-0.45	-0.68	0.30
MSCI Asia Pac Ex Japan	562.26	-0.50	-1.95	-0.81
MSCI Asia Ex Japan	709.41	-0.65	-2.07	-0.78
MSCI EM Asia	584.24	-0.71	-1.97	-0.38
MSCI Thailand	610.37	-0.28	-1.13	-3.66

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-110.44	-457.92	-44.44	-288.96
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-41.78	-75.55	-120.99	-1,087.27
Korea	-47.60	-47.60	-480.38	-3,038.80
Taiwan	-283.20	-858.11	50.79	-6,229.44
Thailand	-228.59	-760.37	-973.58	-5,116.27
Vietnam	-23.76	-70.98	-63.40	1,492.67
Total	-910.81	-2,493.83	-1,855.30	-17,414.6

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,116.10	-4.60	145,124	278,502
S50N18	1,118.70	-3.40	37	1,390
S50Q18	1,113.40	-5.80	0	137
S50U18	1,111.60	-4.70	16,551	58,345
S50Z18	1,116.10	-4.50	3,042	9,630
S50H19	1,114.60	-4.10	714	3,998

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-18	% change
PTTGC	320.88	83.50	-0.30
SCB	319.99	137.50	1.85
ADVANC	295.86	190.50	0.79
TRUE	249.58	6.70	1.52
CPF	223.80	25.00	-0.99
LH	158.41	11.40	2.70
KTB	152.78	17.60	-0.56
TISCO	108.46	88.25	0.86
SPALI	103.76	24.80	0.40
CPALL	88.92	79.50	0.63

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 15-06-18	% change
PTT	-825.78	50.00	-1.96
GULF	-537.24	68.75	-1.43
KBANK	-389.25	199.50	-0.25
IVL	-209.23	58.50	-2.09
PTTEP	-207.47	134.00	-1.47
SCC	-169.05	434.00	0.00
DTAC	-167.99	46.00	-6.60
TOA	-157.71	41.25	-1.20
BANPU	-97.61	21.20	-2.75
INTUCH	-92.69	54.00	0.93

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลงหลังสหรัฐประกาศให้เก็บภาษี 25% บนสินค้านำเข้าจากจีน ในขณะที่ประเทศจีนเองก็ตอบโต้ในลักษณะเดียวกัน

(-) แรงกดดันจากสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนกดดันให้ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่ปิดทำการในวันนี้ ได้แก่ตลาดฮ่องกง จีน ไต้หวัน และ อินโดนีเซีย ในขณะที่ตลาดอื่นๆโดนปัจจัยลบจากการตอบโต้กันระหว่างจีนและสหรัฐ แม้ว่าทางการจีนจะแสดงท่าทีว่าพร้อมที่จะเจรจา แต่ในขณะเดียวกันก็พร้อมที่จะตอบโต้ในลักษณะ ดอลลาร์ต่อดอลลาร์เช่นกัน

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นมาที่บริเวณ 32.60-32.70 บาท/ดอลลาร์ หลังแนวโน้มเงินทุนไหลกลับยังคงสูงอย่างต่อเนื่อง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.65	32.67	0.05
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.26
Yen / US\$	110.50	110.66	0.14
Yuan / US\$	6.44	6.40	-0.57

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	64.32	65.06	-1.14
Gold (COMEX)	1,284.00	1,278.50	0.43
BDI	1,445.00	1,433.00	0.84
ZINC	3,080.00	3,187.00	-3.36
CRB index	196.24	199.01	-1.39

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ลดลง 1.83 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 65.06 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังตลาดคาดว่าซาอุดีอาระเบียจะเพิ่มกำลังการผลิตหลังการประชุม OPEC ในวันที่ 22 มิ.ย. นี้

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ร่วงลง 29.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,278.50 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าขึ้นของดอลลาร์

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่าจะมีความน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทาบหวัดเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน