

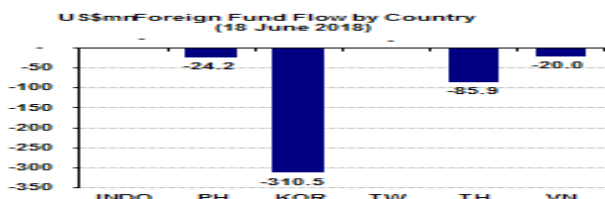
**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวลงแรงต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบทั้งราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรง และความกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ส่งผลให้ดัชนีลบถึง 25 จุดและปิดที่ระดับเกือบต่ำสุดของวัน นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิทั้ง 3 ตลาดรวม 1.26 หมื่นลบ. (ขายหุ้น 2.8 พันลบ. ขายพันธบัตร 9.1 พันลบ. และขายฟิวเจอร์สราว 700 ลบ.) ขณะที่สถาบันในประเทศพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 1.8 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index ยังมีแนวโน้มแกว่งอ่อนตัวลงต่อ โดยระยะสั้นยังคงกดดันจากประเด็นสงครามการค้า หลังล่าสุดสหรัฐฯขู่เรียกเก็บภาษีสินค้าจีนเพิ่มเติมวงเงิน 2 แสนล้านเหรียญ ขณะที่ราคาน้ำมันยังแกว่งตัวผันผวนก่อนการประชุมผู้ผลิตน้ำมันในวันศุกร์นี้ซึ่งมีโอกาสที่จะเพิ่มกำลังการผลิต อย่างไรก็ตามเรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในระยะกลาง-ยาว โดยระยะนี้ให้เน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive Play ที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศและการลงทุนภาครัฐเป็นหลัก

**กลยุทธ์ :** พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive//Accumulate on Dip

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

**Fund Flow** วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$441ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$311ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$86ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน



**ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> INTUCH <<**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 67.50 บาท
- เป็นหุ้นที่น่าสนใจในช่วงตลาดขาลง เพราะ Defensive ทั้งตัวธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับต่างประเทศ และในเชิง Valuation ที่ Discount จาก NAV ของ ADVANC ถึง 25% รวมถึงยังมีค่าเบต้าต่ำแค่ 0.67 เท่า
- จากกราฟวิเคราะห์ Volume by price ในโปรแกรม Finansia Hero พบว่าราคาฐานแถว 54 บาท ด้วยปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นถึง 1.5 พันล้านหุ้น Downside ในระยะสั้นจึงค่อนข้างจำกัด

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(-) ประเทศขึ้นนำลดการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ** โดยรัสเซียถือเป็นประเทศที่ลดการถือครองมากที่สุดจากกว่า 1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯในปี 2017 เหลือเพียง 4.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน มี.ค. 18 ขณะที่ จีนและญี่ปุ่นที่เป็นผู้ถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ มากสุดอันดับ 1 และ 2 ตามลำดับ ต่างทยอยลดการถือครองลงเช่นกัน ภาพหลังจากนี้คาดว่าจะยังลดการถือครองต่อเนื่องเพื่อรับมือกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ถือเป็นปัจจัยลบทางอ้อมต่อสินทรัพย์เสี่ยง

**(0) หุ้นเข้าออก SET50/ SET100** สำหรับงวดการคำนวณ 1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 18 หุ้นที่เข้า SET50 มี 6 หลักทรัพย์คือ BGRIM DELTA GLOW KTC RATCH TOA หุ้นที่ออกคือ BCP KCE PSH SAWAD TPIPP WHA ส่วนหุ้นที่เข้า SET100 มี 11 หลักทรัพย์คือ BGRIM BLA DELTA ERW GROW PRM RATCH RS THANI TOA TTW และหุ้นที่ออกคือ ANAN BA BEC BIG JMART JWC MC MONO THCOM TTA UNIQ ซึ่งถือว่าใกล้เคียงกับที่เราคาดก่อนหน้านี้ โดยถ้าอิงจากสถิติที่ผ่านมาหุ้นเข้า SET50 จะปรับตัวขึ้นหลังประกาศ 1.2% ในช่วง 5 วันทำการ ด้วยความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 67%

**(+) กลุ่มรับเหมา** ได้แรงหนุนจากโครงการลงทุนภาครัฐ ที่จะเร่งตัวขึ้นใน 2H18 และเป็นกลุ่มที่ไม่ได้รับผลกระทบจากประเด็นลบในต่างประเทศ โดยวานนี้เริ่มขายเอกสารการประมูลรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินมูลค่ากว่า 2 แสนลบ. ซึ่งคาดว่าจะประกาศผู้ชนะได้ใน พ.ย. 18 และเซ็นสัญญาภายในปีนี้ หุ้นเด่นในกลุ่มยังเป็น STEC (TP 23 บาท) และ CK (TP 40 บาท)

**(+) KKP** สินเชื่อเดือนพ.ค. +2.2%M-M (+4.3 พันลบ.) เป็นการเติบโตทุกกลุ่ม ยกเว้นสินเชื่อเช่าซื้อรถใหม่ แล สินเชื่อ SME3+ สินเชื่อที่เห็นการเติบโตดีคือสินเชื่อเพื่อพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (ให้กับผู้ประกอบการ) ซึ่งธนาคารเปลี่ยนกลุ่มลูกค้าเป็นกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่มีความเสี่ยงน้อยลง รวม 5M18 +9.6%YTD ด้านเงินฝากเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของสินเชื่อ +4.8%M-M (+6.6 พันลบ.) เป็นการเติบโตในจากเงินฝากออมทรัพย์ ดังนั้นไม่น่ากดดัน CoF แนวโน้มกำไร 2Q18 คาดว่าจะ+ 20%Y-Y จากรายได้ที่เป็น Loan-related fee มากขึ้น และสำรองฯ ลดลง อีกทั้งคาดว่า KKP จะจ่ายปันผลระหว่างกาลจากกำไร 1H18 หุ้นละ 2 บาท Yield 3% แนะนำ ซื้อ คงราคาเหมาะสม 85 บาท

**(+) ANAN** แจ้งเริ่มโอนโครงการ Ashton Asoke มูลค่า 6.7 พันลบ. มียอดขายแล้ว 76% (JV ANAN 51%) ได้ตั้งแต่ 15 มิ.ย. หลังเลื่อนจากเดือนมี.ค. เพราะยังไม่ได้รับใบอนุญาตเปิดใช้อาคาร ถือเป็นการปลดล็อคประเด็นที่กดดันราคาหุ้นในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา โดยเราคาดว่าบริษัทจะสามารถโอน Backlog ของโครงการดังกล่าวได้ทั้งหมดในปีนี้ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งกำไรราว 500-600 ลบ. เบื้องต้นคาดว่ากำไรปีนี้อยู่ที่ 2.1 พันลบ. (+58% Y-Y) เรายังไม่ได้จัดทำวิเคราะห์แต่หากอิง PE กลุ่มอสังหาที่ 9 เท่า จะได้ราคาเหมาะสม 5.70-5.90 บาท

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

19 มิ.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้า-ดุลการค้า และยอดขายรถ (พ.ค.)
20 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ยที่ 1.5%
21 มิ.ย.	- ฟิสิปปีนส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม ตลาดคาดการณ์ดอกเบี้ย
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

**Market Summary (Bloomberg)**

	18-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,679.68	-1.47	-1.47	-2.74
SET50	1,100.25	-1.57	-1.57	-3.04
Daily turnover (Bt mn)	51,882.70	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,959.96	(Bt bn)		
Market P/E (x)	17.12	(x)		
Market P/BV (x)	1.95	(x)		
Market yield (%)	3.01	(%)		

**Forward P/E (Bloomberg)**

	2018E	2019E
SET	15.33	14.02
China	11.93	10.51
Hong Kong	11.74	10.60
Indonesia	-	-
Korea	9.17	8.46
Philippines	16.92	15.09
Taiwan	14.03	13.24
S&P500	17.41	15.84

**Investors Summary (SET)**

	18-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	19,805.82	22,612.66	-2,806.84	
Proprietary (Bt mn)	7,251.91	7,606.92	-355.01	
Local Institution(Bt mn)	3,733.24	5,562.63	-1,829.39	
Retail (Bt mn)	21,091.70	16,100.46	4,991.24	

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

	18-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	38,660	41,473	-2,813	
Foreign	30,095	33,616	-3,521	
Local	98,552	92,218	6,334	

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

Stock	18 Jun	15 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun
PTTEP	207.60	126.98	100.91	112.32	63.85
PTT	103.36	50.27	89.73	61.60	1.38
SCC	84.56	48.15	93.99	9.10	35.84
IVL	84.25	16.27	55.79	104.95	5.88
PTTGC	64.46	53.02	48.08	38.98	23.06

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD	
SET	1,679.68	-1.47	-1.47	-2.74	
SET50	1,100.25	-1.57	-1.57	-3.04	
Dow Jones 30	24,987.47	-0.41	-0.41	2.34	
S&P 500	2,773.75	-0.21	-0.21	2.53	
NASDAQ Comp	7,747.03	0.01	0.01	4.10	
FTSE 100	7,631.33	-0.03	-0.03	-0.61	
Hang Seng	30,309.49	-	-1.02	-1.54	
Nikkei 225	22,680.33	-0.75	-1.19	1.70	
Shanghai Comp	3,021.90	-	0.00	-2.38	
Weighted Taiwan	11,087.47	-	-1.19	0.74	
KOSPI	2,376.24	-1.16	-1.70	-2.47	
Straits Times	3,324.04	-0.97	-0.51	-2.59	
Kuala Lumpur Comp	1,743.43	-1.04	-1.38	-0.19	
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17	
Philippines Comp	7,414.11	-1.53	-1.53	-1.11	
S&P ASX 200	6,104.13	0.50	0.67	2.04	
VIX Index	12.31	2.75	2.75	-20.22	
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M	
MSCI AC World	514.99	-0.43	-1.17	-0.13	
MSCI Asia Pac Ex Japan	559.74	-0.45	-2.53	-1.25	
MSCI Asia Ex Japan	705.93	-0.49	-2.71	-1.26	
MSCI EM Asia	581.25	-0.51	-2.70	-0.89	
MSCI Thailand	599.86	-1.72	-2.93	-5.32	
Foreign Fund Flows	(US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India		-241.88	-699.80	-286.32	-530.84
Indonesia		-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines		-24.18	-24.18	-145.16	-1,111.45
Korea		7.36	-303.11	-735.89	-3,294.31
Taiwan		-283.20	-858.11	50.79	-6,229.44
Thailand		-85.91	-85.91	-1,059.49	-5,202.18
Vietnam		-19.99	-19.99	-83.39	1,472.68
<b>Total</b>		<b>-823.23</b>	<b>-2,214.40</b>	<b>-2,482.76</b>	<b>-18,042.1</b>

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,096.30	-19.50	136,343	270,129
S50N18	1,098.30	20.40	162	1,327
S50Q18	1,091.70	-21.70	11	130
S50U18	1,091.80	-19.80	22,261	63,401
S50Z18	1,096.00	-20.10	5,900	10,410
S50H19	1,094.90	-19.70	1,130	4,177

source: Aspen (F9 page 25200)

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-06-18	change
PTTGC	206.45	80.25	-3.89
ADVANC	203.56	193.00	1.31
KBANK	188.39	199.50	0.00
BANPU	112.73	20.90	-1.42
BTS	87.05	9.30	-1.06
BBL	86.92	197.50	-1.00
DTAC	69.25	44.75	-2.72
TOP	54.42	79.75	-2.74
GPSC	43.54	73.00	-0.68
CPN	42.16	71.50	-1.04

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	18-06-18	change
IVL	-648.03	55.25	-5.56
PTT	-194.31	49.00	-2.00
SCC	-186.59	422.00	-2.76
CPF	-113.90	24.70	-1.20
IRPC	-99.59	6.15	-3.91
BEAUTY	-97.32	15.90	-3.64
BDMS	-88.62	24.60	-1.20
KTB	-82.51	17.80	1.14
SCB	-70.94	133.50	-2.91
TU	-58.95	17.70	0.57

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐฯยังคงปรับตัวลงอีกเล็กน้อย จากข้อพิพาททางการค้าที่มีท่าทีว่าจะรุนแรงขึ้น หลังป.ช. ทรัมป์อาจเพิ่มการเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก แม้ว่าจะระหว่างวัน ตลาดสหรัฐฯจะได้แรงหนุนจากหุ้นในกลุ่มพลังงานและเทคโนโลยีก็ตาม

(-) ตลาดยุโรปลดลง หลังจากความกังวลในสถานการณ์ทางการเมืองในเยอรมันและสงครามการค้า

(-) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่เข้านี้ปรับตัวลง หลังสถานการณ์เรื่องสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนมีแนวโน้มว่าจะยิ่งรุนแรงขึ้น รวมไปถึงค่าเงินเยนของญี่ปุ่นที่กลับมาแข็งค่า กดดันกำไรบริษัทข้ามชาติ

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯยังทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 32.60-32.70 บาท/ดอลลาร์ โดยแนวโน้มเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ยังคงสูงอย่างต่อเนื่อง

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.65	32.66	0.03
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.09
Yen / US\$	110.07	110.55	0.44
Yuan / US\$	6.44	6.40	-0.57
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.65	65.85	-0.30
Gold (COMEX)	1,284.40	1,280.10	0.34
BDI	1,445.00	1,433.00	0.84
ZINC	3,067.00	3,080.00	-0.42
CRB index	196.18	196.24	-0.03

Source: Bloomberg \*onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 0.79 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 65.85 ดอลลาร์/บาเรลล์ โดยราคาน้ำมันดิบยังคงผันผวนก่อนหน้าการประชุม OPEC ในวันศุกร์นี้

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.60 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,280.10 ดอลลาร์/ออนซ์

\*\*ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3\*\*

