

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวลงต่อเนื่องโดยปิดลบถึง 40 จุดซึ่งแรงกว่าที่เราประเมินจากความกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ส่อเค้ารุนแรงขึ้น แรงขายส่วนใหญ่มาจากบัญชีบล.สูงถึง 4.8 พันลบ. ซึ่งคาดว่ามาจากการปิดสถานะ Block Trade ขณะที่นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศยังขายสุทธิต่อเนื่องอีก 2.6 พันลบ.และ 1.6 พันลบ. ตามลำดับ

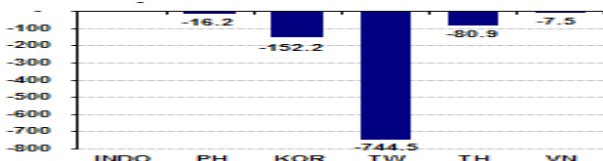
แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยมีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นหลังจากที่ดัชนีปรับตัวลงติดต่อกัน 5 วันทำการ อย่างไรก็ตาม กรอบการบวกยังคงจำกัดเนื่องจากยังมีประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ระยะสั้นเรายังเน้นพักเงินหรือทยอยสะสมในหุ้น Defensive และจาก Valuation ของตลาดที่เริ่มน่าสนใจมากขึ้น ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศระยะกลาง-ยาวที่ยังดูดี เรามองการปรับลงเป็นโอกาสในการทยอยสะสมหุ้นในกลุ่ม Domestic ที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศและการลงทุนภาครัฐ

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive//Accumulate on Dip

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

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคหนาแน่น US\$1,001 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$745ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$81ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลเข้า แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคกังวลสงครามการค้าสหรัฐฯและจีน

US\$mrForeign Fund Flow by Country (19 June 2018)



ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> LH <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 13 บาท
- โมเมนต์ยอดเยี่ยม Presales เร่งตัวขึ้นตั้งแต่ 2Q18 จากการรุกเปิดโครงการใหม่ถึง 18 โครงการ มูลค่ารวม 3.6 หมื่นลบ. เพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่าตัวจากปีก่อน
- กำไร 2Q18 คาดขยายตัวต่อเนื่อง Q-Q จากทั้งแนวราบและคอนโดที่ไปได้ดี รวมถึงการบันทึกกำไรจากการขายอพาร์ทเมนท์ที่สหรัฐฯ ราว 1 พันลบ. พร้อมคาดอัตราเงินปันผลราว 3% ใน 1H18 (ทั้งปี 6-7%)
- ยอด Shot sales เฉลี่ยต่อวันในเดือน มิ.ย. ลดลง 77% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี ขณะที่ NVDR ช้อเพิ่มต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ส่วนกระแสเงินที่ไหลออก

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5% โดยประเด็นที่ต้องติดตามคือมุมมองเศรษฐกิจใน 2H18 และการรับมือกับความผันผวนของดอกเบี้ยในตลาดเงิน ซึ่งความแตกต่างด้านนโยบายการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับประเทศพัฒนาทั้งสหรัฐฯที่กำลังใช้นโยบายการเงินเข้มงวด และยุโรปที่กำลังออกนอกนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลาย จะส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่า และเมื่อผนวกกับประเด็นสงครามการค้าโลก ทำให้กระแสเงินยังมีแนวโน้มไหลออกต่อเนื่อง แต่อีกมุมมองจะช่วยลดแรงกดดันต่อกลุ่มผู้ส่งออก เช่น อีเล็กทรอนิกส์ เกษตรอาหาร และยานยนต์

(0) Banks และ Non-Banks คณะกรรมการกำกับดูแลการประกอบวิชาชีพบัญชี (กบข.) จะมีการประชุมในวันนี้ประเด็นการเลื่อนไม่เลื่อนการใช้มาตรฐานบัญชี IFRS 9 ตามที่คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) เสนอให้เลื่อนใช้เป็นปี 2022 จากกำหนดเดิม 2019 กรณีไม่เลื่อน: เรามีมุมมองเป็นกลาง เพราะปัจจุบันธนาคารมีการตั้งสำรองตามเกณฑ์ใหม่ไปมากแล้ว ผลกระทบจะไม่รุนแรงหากบังคับใช้จริง กรณีเลื่อน: เราคาดว่าน่าจะส่งผลจิตวิทยาเชิงบวกต่อกลุ่มธนาคารแม้ว่าต้องรอสรุปอีกครั้งว่าจะผ่อนปรนทั้งหมดหรือไม่ และเป็น "บวก" ต่อกลุ่ม Non-Bank เพราะน่าจะผ่อนคลายความเข้มงวดต่อการตั้งสำรองฯลง แนะนำ THANI (ราคาเป้าหมาย 9.60 บาท) และ MTC (ราคาเป้าหมาย 51 บาท) ส่วนกลุ่มธนาคาร เราให้ประเด็นนี้บวกน้อยต่อคาดการณ์กำไรของ เราจึงคงเน้นแบ่งกที่ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากพริคศาสตร์นิยม แนะนำ TISCO (ราคาเป้าหมาย 98 บาท)

(+) กลุ่มยานยนต์ ยอดผลิตรถยนต์ พ.ค.18 อยู่ที่ 193,130 คัน เพิ่มขึ้น 43% M-M ตามฤดูกาล และเพิ่มขึ้น 14% Y-Y ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั้งในและนอกประเทศ ทำให้ยอด YTD โตสูงถึง 12% Y-Y หนุนกำไรสุทธิ 2Q18 ของผู้ผลิตขึ้นส่วนดีต่อเนื่อง ขณะที่ แนวโน้ม 2H18 จะได้แรงหนุนทางอ้อมจากการอ่อนค่าของเงินบาท ยังแนะนำ Overweight โดย Top Pick คือ AH (ราคาเป้าหมาย 47 บาท) และ PCSGH (ราคาเป้าหมาย 13 บาท)

(0) DOD เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพื่อสุขภาพและความงาม รายได้ส่วนใหญ่เป็นการรับจ้างผลิตของลูกค้าในประเทศ อาทิ บริษัทซื้อมาขายไป, บริษัทขายตรง และเจ้าของผลิตภัณฑ์หรือแบรนด์สินค้า เช่น ดารา นักแสดง ล่าสดมีจำหน่ายภายใต้แบรนด์ของตนเองแล้ว และด้วยความน่าเชื่อถือในผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากโรงงานที่ได้รับรองมาตรฐานอย่างถูกต้อง DOD จึงถือเป็นผู้ประกอบการที่ประสบความสำเร็จรายหนึ่ง เรา คาดกำไรสุทธิปี 2018 จะทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 246 ลบ. เติบโตสูง 73.2% Y-Y ส่วนปี 2019 - 2020 คาดโตเฉลี่ยปีละ 13% จากแผนการขยายโรงสกัดแห่งที่ 2, ห้องปฏิบัติการวิจัยระดับสากล และแผนออกสินค้าใหม่แบรนด์ตนเองอีก 2 กลุ่ม เราประเมินราคาเป้าหมายเท่ากับ 12 บาท (อิง PE 20 เท่า) (บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO ของ DOD)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม ตลาดคาดคงดอกเบี้ยที่ 1.5%
21 มิ.ย.	- ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลาง (BSP) ประชุม ตลาดคาดขึ้นดอกเบี้ย
22 มิ.ย.	- ยุโรป: 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)

	19-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,639.54	-2.39	-3.83	-5.06
SET50	1,071.96	-2.57	-4.11	-5.53
Daily turnover (Bt mn)	84,628.60	(Btmn)		
Market cap (Bt bn)	16,554.10	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.71	(x)		
Market P/BV (x)	1.90	(x)		
Market yield (%)	3.08	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	14.95	13.64
China	11.54	10.16
Hong Kong	11.43	10.33
Indonesia	-	-
Korea	9.13	8.43
Philippines	16.71	14.90
Taiwan	13.95	13.17
S&P500	17.36	15.79

Investors Summary (SET)

	19-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	32,485.09	35,129.41	-	-2,644.3
Proprietary (Bt mn)	8,211.95	13,021.35	-	-4,809.4
Local Institution(Bt mn)	7,892.38	9,516.18	-	-1,623.8
Retail (Bt mn)	36,039.18	26,961.65	-	9,077.5

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

	18-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	89,969	84,699	-	5,270
Foreign	66,426	51,527	-	14,899
Local	162,242	182,411	-	-20,169

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	19 Jun	18 Jun	15 Jun	14 Jun	13 Jun
PTTEP	178.12	207.60	126.98	100.91	112.32
AOT	113.15	13.91	151.42	7.11	4.04
PTTGC	105.99	64.46	53.02	48.08	38.98
KBANK	93.65	63.05	40.33	120.34	73.79
SCB	84.32	23.87	43.61	21.09	5.44

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,639.54	-2.39	-3.83	-5.06
SET50	1,071.96	-2.57	-4.11	-5.53
Dow Jones 30	24,700.21	-1.15	-1.56	1.16
S&P 500	2,762.59	-0.40	-0.61	2.12
NASDAQ Comp	7,725.59	-0.28	-0.27	3.81
FTSE 100	7,603.85	-0.36	-0.39	-0.97
Hang Seng	29,468.15	-2.78	-2.78	-3.28
Nikkei 225	22,278.48	-1.77	-2.63	0.22
Shanghai Comp	2,907.82	-3.78	-3.78	-6.06
Weighted Taiwan	10,904.19	-1.65	-1.63	0.30
KOSPI	2,340.11	-1.52	-2.25	-3.01
Straits Times	3,301.35	-0.68	-1.65	-3.70
Kuala Lumpur Comp	1,715.36	-1.61	-2.63	-1.45
Jakarta Comp	5,993.63	-	0.00	0.17
Philippines Comp	7,312.61	-1.37	-2.88	-2.46
S&P ASX 200	6,102.12	0.50	0.63	2.01
VIX Index	13.35	8.45	11.44	-13.48
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	510.78	-0.82	-1.72	-0.95
MSCI Asia Pac Ex Japan	548.23	-2.06	-3.95	-3.28
MSCI Asia Ex Japan	689.53	-2.32	-4.40	-3.56
MSCI EM Asia	567.61	-2.35	-4.50	-3.22
MSCI Thailand	585.91	-2.33	-5.59	-7.53
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-59.79	-59.79	-346.11	-590.63
Indonesia	-175.43	-223.30	-223.30	-3,146.52
Philippines	-16.24	-40.41	-161.40	-1,127.69
Korea	114.76	-346.80	-779.58	-3,338.00
Taiwan	-744.46	-744.46	-693.66	-6,973.90
Thailand	-80.87	-166.72	-1,140.29	-5,282.99
Vietnam	-7.46	-27.43	-90.83	1,465.24
Total	-969.49	-1,608.91	-3,435.17	-18,994.5

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,064.90	-31.40	255,994	263,780
S50N18	1,067.50	-30.80	1,296	1,164
S50Q18	1,062.20	-29.50	81	53
S50U18	1,060.20	-31.60	45,018	68,552
S50Z18	1,062.80	-33.20	10,796	11,210
S50H19	1,060.90	-34.00	2,150	4,528

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-06-18	% change
PTTGC	106.25	79.75	-0.62
PTTEP	97.94	125.50	-3.46
BDMS	91.85	24.00	-2.44
AMATA	82.82	20.30	-4.69
LPN	82.53	10.40	1.96
BBL	75.42	195.00	-1.27
DTAC	69.89	43.00	-3.91
TOP	69.08	77.00	-3.45
SCC	55.05	410.00	-2.84
QH	46.58	3.08	-1.91

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 19-06-18	% change
AOT	-458.66	65.00	-2.62
CPALL	-392.93	76.50	-2.55
ADVANC	-390.81	189.00	-2.07
KBANK	-251.11	195.00	-2.26
HMPRO	-128.81	13.90	-2.11
CPF	-127.87	24.10	-2.43
SCB	-97.33	131.00	-1.87
LH	-96.10	11.00	-2.65
IRPC	-87.94	6.05	-1.63
MINT	-86.75	33.25	-2.21

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐยังถูกปัจจัยลบจากสงครามทางการค้า ที่ยังคงปกคลุมบรรยากาศการลงทุน ในขณะที่หุ้นบอริ่งเองก็ถูกกดดันจากข่าวที่ประเทศจีนประกาศว่าจะสามารถผลิตเครื่องบินเชิงพาณิชย์เองได้ในเร็ววัน

(-) ตลาดยุโรปยังคงปรับตัวลงจาก Sentiment เชิงลบจากสหรัฐ รวมไปถึงความขัดแย้งเรื่องผู้อพยพในเยอรมัน

(0) ตลาดเอเชียส่วนใหญ่เข้านี้ปรับตัวผสมผสาน โดยปัจจัยที่ต้องจับตาคือการไหลกลับของเงินทุนซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางหลายแห่งในเอเชีย เช่น ฟิลิปปินส์ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งรอบในเร็ววัน

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังทรงตัวอยู่ที่บริเวณ 32.70-32.80 บาท/ดอลลาร์ โดยต้องจับตาดูการประชุม กนง. ว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อชะลอเงินทุนที่ไหลออกจากประเทศหรือไม่

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.74	32.75	0.02
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.11
Yen / US\$	109.93	110.06	0.12
Yuan / US\$	6.49	6.44	-0.72
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.24	65.07	0.26
Gold (COMEX)	1,276.90	1,278.60	-0.13
BDI	1,442.00	1,445.00	-0.21
ZINC	3,002.00	3,067.00	-2.12
CRB index	193.82	196.18	-1.20

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ก.ค. ลดลง 0.78 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 65.07 ดอลลาร์/บาเรลล์ ซึ่งราคาน้ำมันยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบนี้เพื่อรอดูความชัดเจนหลังการประชุม OPEC

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 1.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,278.60 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน