

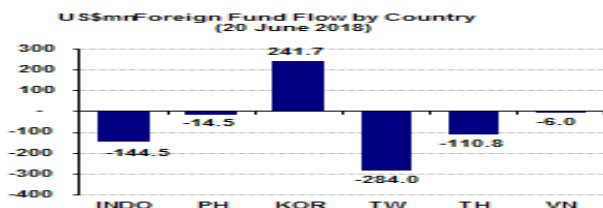
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index รัฐบาลได้แรงกว่าที่เราคาดหลังจากที่ปรับตัวลงติดต่อกัน 5 วันก่อนหน้า โดยสามารถปิดบวกได้เกือบ 25 จุด แรงซื้อถล่มสวนใหญ่ค่อนข้างกระจายตัวในทุกกลุ่มโดยเฉพาะพลังงาน และปิโตรเคมี นักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 3.6 พันลบ. (แต่ Long ใน Index Futures หนาแน่นเป็นวันที่ 2 อีก 1.6 หมื่นสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศและรายย่อยซื้อสุทธิกลุ่มละ 2.4 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways หลังจากที่เราคาดได้ค่อนข้างแรงวานนี้ แม้ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นคาดว่าจะช่วยหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงานได้ แต่เรายังมองกรอบการบวกของดัชนียังไม่กว้างนักเนื่องจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนยังคงติดตามพัฒนาการของข่าวอย่างต่อเนื่อง เราจึงยังแนะนำให้เน้นพักเงินหรือทยอยสะสมในหุ้น Domestic และ Defensive จาก Valuation ของตลาดที่เริ่มน่าสนใจ ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศระยะกลาง-ยาวที่ยังดูดี (ล่าสุดรพ.ปรับคาดการณ์ GDP ขึ้น) จึงเน้นหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในประเทศและการลงทุนภาครัฐเป็นหลัก

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive//Accumulate on Dip

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$318ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$284ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$111ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$242ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลสงครามการค้า



Market Summary (Bloomberg)			
	20-06-18	%1 Day	%WTD
SET	1,664.26	1.51	-2.38
SET50	1,090.62	1.74	-2.44
Daily turnover (Bt mn)	60,045.50	(Btmn)	
Market cap (Bt bn)	16,803.47	(Bt bn)	
Market P/E (x)	16.97	(x)	
Market P/BV (x)	1.93	(x)	
Market yield (%)	3.03	(%)	

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	15.18	13.85
China	11.57	10.19
Hong Kong	11.61	10.49
Indonesia	15.05	13.48
Korea	9.14	8.43
Philippines	16.60	14.80
Taiwan	14.07	13.30
S&P500	17.39	15.82

Investors Summary (SET)			
	20-06-18	Buy	Sell
Foreign (Bt mn)	23,206.48	26,839.17	-3,632.7
Proprietary (Bt mn)	7,372.29	8,543.95	-1,171.7
Local Institution(Bt mn)	7,171.55	4,737.23	2,434.3
Retail (Bt mn)	22,295.21	19,925.18	2,370.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)			
	20-06-18	Buy	Sell
Institution	70,001	79,802	-9,801
Foreign	60,493	44,430	16,063
Local	146,277	152,539	-6,262

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)				
Stock	20 Jun	19 Jun	18 Jun	15 Jun
KBANK	168.92	93.65	63.05	40.33
GPSC	112.93	16.39	3.06	0.93
BDMS	108.04	5.94	7.08	9.17
SCB	87.23	84.32	23.87	43.61
AOT	75.46	113.15	13.91	151.42

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPALL <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 98 บาท
- ธุรกิจ 7-11 ยังแข็งแกร่ง SSSG ใน 2Q18 โตต่อเนื่องแม้เป็นฤดูฝน เพราะกำลังซื้อฟื้นตัวและยังได้อานิสงส์จากการปรับขึ้นราคาบุหรี ซึ่งไม่เม่นดัมนี้จะเร่งขึ้นอีกใน 2H18 ที่มักจัดโปรโมชั่นใหญ่ของปี
- เป็นหุ้นใหญ่ที่ราคาฟื้นกลับช้า โดยวานนี้ที่ SET ขึ้น 1.5% แต่ CPALL ขึ้นแค่ 0.3% ขณะที่ ต่างชาติเริ่มหยุดขาย หลังจากยอดถือครองหุ้นลดเหลือ 35% ต่ำสุดในรอบ 1 ปี ส่วนยอด Short Sales ก็เริ่มกลับเข้าสู่ระดับปกติด้วยเช่นกัน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับตัวขึ้น โดยราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวขึ้นเกือบ 2% อยู่ที่ \$66.22/บาร์เรล จากรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลง 5.9 ล้านบาร์เรล มากกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 3.7 ล้านบาร์เรล ซึ่งเป็นผลจากโครงสร้างตลาดน้ำมันในสหรัฐฯที่เป็นปัจจัยเฉพาะตัว ขณะที่ ราคาน้ำมันดิบ Brent อ่อนตัวเล็กน้อยเพื่อรอผลการประชุมกลุ่มในและนอกโอเปกในวันที่ 22 มิ.ย. 18 โดยตลาดยังคงคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มกำลังการผลิตอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามข้อเสนอของซาอุดีอาระเบียและรัสเซีย

(0) เงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าได้อีก แรงกดดันมาจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ ตามแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยปีนี้ต่างชาติขายหุ้นไทยไปแล้ว 1.7 แสนลบ. มากสุดในรอบ 5 ปี ทั้งที่เศรษฐกิจไทยโตที่สุดในช่วงเวลาเดียวกัน และด้วยความที่แรงขายของต่างชาติไม่ได้กระจุกแค่ตลาดหุ้น แต่กระจายไปถึงตลาดตราสารหนี้ โดยเดือนนี้ขายไปแล้ว 1.4 หมื่นลบ. ขณะที่ มาตรการลดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯจะหนุน Dollar Index ให้ขึ้นได้อีกในระยะสั้น แนวโน้มเงินบาทจึงยังอ่อนค่า ซึ่งดีต่อผู้ส่งออก แต่ไม่ดีต่อกระแสเงิน ที่เป็นปัจจัยจำกัดการฟื้นของ SET อยู่ในระยะนี้

(+) กนง. คงดอกเบี้ยตามคาดแต่โทษการประชุมเป็นบวก เสี่ยงคงดอกเบี้ยที่ 1.5% เริ่มไม่เป็นเอกฉันท์อีกครั้ง โดยมี 1 ท่านให้ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ส่วนมุมมองเศรษฐกิจ มีการปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ขึ้นเป็น 4.4% จาก 4.1% รวมถึงปรับเพิ่มการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน แต่ปรับลดการลงทุนภาครัฐลงเล็กน้อย ขณะที่ เงินเฟ้อปีนี้ยังคงเท่าเดิม 0.7% แต่ปรับปีหน้าขึ้นจาก 0.8% เป็น 0.9% เรามองบวกกับผลประชุมที่ออกมา เพราะอย่างน้อยก็สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของภาคบริโภค ที่มีสัดส่วนกว่าครึ่งของ GDP กลุ่ม Domestic Play เช่น ค่าปลีกจึงยังน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เหลือของปี

(0) BAY และ SCB รายงานสินเชื่อเดือนพ.ค. เติบโตสูงที่ +1.8% M-M (+2.5 หมื่นลบ.) และ +0.87% M-M (+1.7 หมื่นลบ.) ตามลำดับ การเติบโตของสินเชื่อส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อในกลุ่มลูกค้าธุรกิจรายใหญ่ กระจายหลายกลุ่มอุตสาหกรรม และมีทั้งระยะสั้นและระยะยาว ในส่วนของสินเชื่อ SME ยังเห็นการชะลอตัว ส่วนสินเชื่อรายย่อยมีการเติบโตในกลุ่มสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ทำให้สินเชื่อ 5M18 +4%YTD (Console) และ +2.9%YTD ตามลำดับ เราแนะนำ ซื้อเก็งกำไร BAY (ราคาเหมาะสม 44.60 บาท) ส่วน SCB คงคำแนะนำ ถือ (ราคาเหมาะสม 142 บาท)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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
28 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP ขึ้นสุดท้าย ตลาดคาดลดลงเหลือ 2.2% จาก 2.9%

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	1,664.26	1.51	-2.38	-3.63
SET50	1,090.62	1.74	-2.44	-3.89
Dow Jones 30	24,657.80	-0.17	-1.72	0.99
S&P 500	2,767.32	0.17	-0.44	2.29
NASDAQ Comp	7,781.52	0.72	0.45	4.56
FTSE 100	7,627.40	0.31	-0.09	-0.66
Hang Seng	29,696.17	0.77	-2.02	-2.54
Nikkei 225	22,555.43	1.24	-1.40	1.49
Shanghai Comp	2,915.73	0.27	-3.51	-5.81
Weighted Taiwan	10,927.44	0.21	-1.00	0.93
KOSPI	2,363.91	1.02	-2.06	-2.83
Straits Times	3,315.90	0.44	-1.22	-3.28
Kuala Lumpur Comp	1,709.75	-0.33	-2.95	-1.77
Jakarta Comp	5,884.04	-1.83	-1.83	-1.66
Philippines Comp	7,261.62	-0.70	-3.56	-3.14
S&P ASX 200	6,172.58	0.70	1.99	3.39
VIX Index	12.79	-4.19	6.76	-17.11

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	512.58	0.35	-0.89	-0.99
MSCI Asia Pac Ex Japan	552.49	0.78	-1.74	-2.72
MSCI Asia Ex Japan	694.01	0.65	-2.17	-3.07
MSCI EM Asia	571.05	0.61	-2.26	-2.58
MSCI Thailand	595.84	1.69	-2.38	-6.76

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	-207.01	-266.80	-553.12	-797.64
Indonesia	-144.52	-144.52	-367.82	-3,291.04
Philippines	-14.48	-54.92	-175.91	-1,142.19
Korea	-64.23	-283.19	-715.97	-3,274.39
Taiwan	-284.01	-1,027.58	-976.78	-7,257.02
Thailand	-110.84	-277.36	-1,250.93	-5,393.63
Vietnam	-5.98	-33.42	-96.81	1,459.25
Total	-831.07	-2,087.79	-4,137.34	-19,696.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,087.70	22.80	220,169	250,699
S50N18	1,089.30	21.80	687	688
S50Q18	1,085.60	23.40	60	71
S50U18	1,083.10	22.90	46,489	69,450
S50Z18	1,085.60	22.80	6,788	10,853
S50H19	1,083.10	22.20	1,578	4,296

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-06-18	% change
CPN	492.66	70.50	1.08
GLOW	328.08	94.25	1.89
SCC	291.77	420.00	2.44
CPALL	277.62	76.75	0.33
LH	216.98	11.00	0.00
SCB	163.29	131.00	0.00
BBL	92.59	197.00	1.03
IRPC	77.08	6.15	1.65
PTTEP	61.95	129.00	2.79
SAWAD	28.69	32.00	1.59

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 20-06-18	% change
KBANK	-182.62	198.50	1.79
ADVANC	-135.14	191.50	1.32
CPF	-128.43	24.70	2.49
TOP	-118.75	81.75	6.17
BDMS	-103.96	25.50	6.25
BEAUTY	-78.05	16.00	3.90
IVL	-65.18	56.00	2.75
KCE	-51.73	35.50	0.00
TCAP	-45.81	49.75	1.53
INTUCH	-45.61	53.75	0.94

Source: SET

(0) ตลาดสหรัฐปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยียังสามารถพยุงตลาดไว้ได้ แต่ปัญหาเรื่องสงครามทางการค้ายังคงกดดันตลาดอย่างต่อเนื่อง

(+) ตลาดยุโรปส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงรอดูผลการประชุม BOE ในวันนี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสมผสานเข้านี้เช่นกัน แต่ตลาดยังคงรอดูข้อเรียกร้องของรัฐบาลญี่ปุ่น ที่ต้องการให้มีการปรับค่าจ้างขึ้นปีละ 3% เพื่อเพิ่มอัตราเงินเฟ้อ หลังจากญี่ปุ่นประสบปัญหานี้มาอย่างยาวนาน

(-) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่บริเวณ 32.80-32.90 บาท/ดอลลาร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.84	32.81	-0.07
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.02
Yen / US\$	110.39	110.36	-0.03
Yuan / US\$	6.47	6.49	0.18

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	65.63	65.71	-0.12
Gold (COMEX)	1,271.30	1,274.50	-0.25
BDI	1,419.00	1,442.00	-1.60
ZINC	2,995.00	3,002.00	-0.23
CRB index	194.98	193.82	0.60

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 1.15 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 66.22 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวลงมากกว่าคาดกว่า 4 ล้านบาร์เรล สะท้อนปริมาณความต้องการของโรงกลั่นในสหรัฐเพื่อรองรับ Driving Season

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. ลดลง 4.10 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,274.50 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังค่าเงินดอลลาร์ยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาดูรายละเอียดในหน้า 3

