

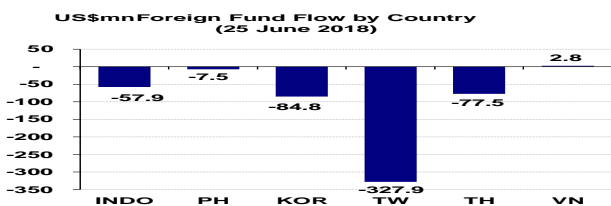
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index รัฐบาลได้ในช่วงครึ่งเช้าตามคาด ก่อนที่ช่วงบ่ายจะมีแรงขายออกมาในหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารและค่าปลีก กดดันให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดลบกว่า 12 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับประเด็นสงครามการค้า นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นแรงตัวขึ้นเป็น 2.6 พันลบ. ส่วนสถาบันในประเทศและรายย่อยซื้อสุทธิ 740 ลบ. และ 3.4 พันลบ.ตามลำดับ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะอ่อนตัวลงและระยะนี้มีโอกาสเห็นการทดสอบระดับ 1,600 จุดจากบรรยากาศการลงหุ้นที่เป็นลบหลังล่าสุดมีข่าวว่าสหรัฐฯเตรียมออกมาตรการจำกัดการลงหุ้นต่อทุกประเทศทั่วโลก ซึ่งทำให้ความกังวลเรื่องสงครามการค้าตึงเครียดมากขึ้น เราคาดว่าประเด็นดังกล่าวจะยังยืดเยื้อไปอีกพักใหญ่และกดดันให้ดัชนีรัฐบาลได้จำกัด จึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive น่าจะสามารถเคลื่อนไหวได้แข็งแรงกว่าตลาด

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$553 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$328 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$78ล้าน ขณะที่ เม็ดเงินไหลเข้าเวียดนามประเทศเดียวต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 อีก US\$3ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค จากความกังวลสงครามการค้าที่ขยายวงกว้าง การค้าที่ขยายวงกว้าง



ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPF <<

- แนะนำซื้อเก็งกำไรระยะสั้น ราคาเป้าหมาย 28 บาท
- ได้ประโยชน์จากความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน เพราะหลังจากจีนขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ก็หันมานำเข้าจากเวียดนามมากขึ้น ทำให้ราคาขยับขึ้นจาก 29,000 ต่อ/ก.ก. ในปลาย 1Q18 เป็น 40,000 ต่อ/ก.ก. ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าต้นทุนเลี้ยงที่ 34,000 ต่อ/ก.ก.
- เงินบาทที่อ่อนยังเป็นบวกต่อกำไรของ CPF โดยคาดว่าจะเห็นกำไรฟื้นใน 2Q18 และเร่งมากขึ้นใน 2H18 เพราะเป็น High Season ของการส่งออก ราคาหุ้นจึงน่าจะ Bottom out ไปแล้วในปลาย ก.พ. 18

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สัปดาห์แห่งการปรับพอร์ตหุ้นเข้าออก SET50/SET100 โดยหุ้นที่เข้า SET50 คือ BGRIM DELTA GLOW KTC RATCH TOA ส่วนหุ้นที่ออกคือ BCP KCE PSH SAWAD TPIPP WHA และหุ้นที่เข้า SET100 คือ BLA ERW PRM RS THANI TTW ส่วนหุ้นที่ออกคือ ANAN BA BEC BIG JMART JWD MC MONO THCOM TTA UNIQ

(0) หุ้นที่คาดถูกทำ Window Dressing หลังจากเราได้วิเคราะห์ถึงโอกาสเกิด Window Dressing ไปแล้ววานนี้ว่ามีโอกาสที่จะเกิดราว 60% เราคาดว่าหุ้นที่ราคาเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับราคาปิด 1Q18 มีโอกาสที่จะมีแรงซื้อเข้ามาพุงในระยะสั้น ซึ่งได้แก่ AOT BANPU CPALL CPF HMPRO IVL PSH TISCO และ TMB

(0) กลุ่มธนาคาร รายงานสิ้นเดือน พ.ค. +0.6% M-M KKP และ BAY นำการเติบโตของสินเชื่อที่ราว 2% M-M จากการเติบโตของสินเชื่อกลุ่มลูกค้าธุรกิจ ขณะที่สินเชื่อ SME ยังเห็นการชะลอตัว ขณะที่สินเชื่อรายย่อยมีการเติบโตเล็กน้อย จากกลุ่มบัตรเครดิต เข้าซื้อรถยนต์ และสินเชื่อบุคคล รวม 5M18 สินเชื่อ +1.4% YTD โดยที่ KKP มีการเติบโตของสินเชื่อสูง 9.6% เนื่องจากมีการเปลี่ยนกลุ่มลูกค้าในการเติบโตของสินเชื่อเช่ารถให้สินเชื่อแก่ผู้พัฒนาอสังหาฯที่มีความเสี่ยงต่ำลง กลุ่มธนาคารเราแนะนำ Neutral โดยคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q18 จะชะลอ Q-Q เพราะการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียม ส่วน Y-Y อาจเห็นการเติบโตเล็กน้อยจากการตั้งสำรองที่ลดลง แนะนำ TISCO เป็น Top Pick เพราะคาดผลกระทบต่อการได้ค่าธรรมเนียมน้อยที่สุด และคาดกำไร 2Q18 จะเห็นการเติบโตทั้ง Q-Q, Y-Y

(+) กลุ่มสื่อสาร เงื่อนไขการประมูลที่ผ่อนคลายเป็นขึ้นสำหรับคลื่น 1800 MHz เป็นบวกกับ DTAC ในแง่การใช้เม็ดเงินลงทุนที่ต่ำลงในการประมูล ขณะที่การนำคลื่น 900 MHz กลับมาประมูลถือเป็นบวกอย่างมีนัยยะเพราะเป็นคลื่นที่ DTAC ต้องการและมีประโยชน์ในแง่การทำให้ Coverage อย่างไรก็ตามราคาประมูลคลื่น 900 MHz ที่สูงจะกดดันผลการดำเนินงานในระยะสั้น แต่เป็นบวกระยะยาวต่อความสามารถในการแข่งขัน เรายังอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการของ DTAC ซึ่งมองว่ายังไม่จำเป็นต้องรีบเข้าลงทุน โดยถ้าเป็นกลุ่มนี้ เรายังชอบ ADVANC (ราคาเหมาะสม 220 บาท) และ INTUCH (ราคาเหมาะสม 67.50 บาท) มากที่สุด

(+) กลุ่มสินค้าไอทีที่มีแนวโน้มโตต่อเนื่อง ยอดนำเข้าสินค้าไอทีงวด พ.ค. 18 เพิ่มขึ้นอีกถึง 29% Y-Y อยู่ที่ 24,793 ลบ. สูงสุดในรอบกว่า 6 ปี ทั้งที่เป็นช่วง Low Season ทำให้ยอด 5M18 เพิ่มขึ้น 18% Y-Y อยู่ที่ 1.17 แสนลบ. โดยได้แรงหนุนจากการออกสินค้ารุ่นใหม่ของทั้งสมาร์ตโฟนและคอมพิวเตอร์ และการขายตัวเร็วของตลาดเกมมิ่ง ตัวเลขเชิงมหภาคที่ออกมาเป็นบวก ผนวกกับการจัดงาน Commart ที่เพิ่งจบไป 21-24 พ.ค. 18 ทำให้เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q18 ของผู้ค้าสินค้าไอทีในตลาดทั้ง COM7 IT และ SYNEX จะออกมาดีตาม เราแนะนำซื้อสะสม IT (ราคาเป้าหมาย 6.90 บาท) และ SYNEX (ราคาเป้าหมาย 20 บาท) จาก Valuation เมื่อเทียบกับการเติบโตที่น่าสนใจกว่า COM7

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (มิ.ย.)
28 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP ชันสุดท้าย ตลาดคาดลดลงเหลือ 2.2% จาก 2.9%
29 มิ.ย.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.)
6 ก.ค.	- สหรัฐฯเริ่มเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 818 รายการ 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

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

Market Summary (Bloomberg)

	25-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,622.28	-0.78	-0.78	-6.06
SET50	1,061.68	-0.89	-0.89	-6.44
Daily turnover (Bt mn)	44,099.20	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,507.26	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.52	(x)		
Market P/BV (x)	1.88	(x)		
Market yield (%)	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	14.80	13.49
China	11.42	10.06
Hong Kong	11.45	10.35
Indonesia	14.91	13.34
Korea	9.13	8.43
Philippines	15.97	14.24
Taiwan	13.73	12.95
S&P500	17.07	15.51

Investors Summary (SET)

	25-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,974.32	20,526.49	-2,552.2	
Proprietary (Bt mn)	4,297.85	5,858.31	-1,560.5	
Local Institution(Bt mn)	4,124.74	3,384.81	739.9	
Retail (Bt mn)	17,702.28	14,329.58	3,372.7	

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

	25-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	57,236	49,160	8,076	
Foreign	91,793	87,072	4,721	
Local	108,501	121,298	-12,797	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	25 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun	19 Jun
PTTGC	175.92	68.03	138.00	12.66	105.99
PTTEP	127.27	161.22	242.06	48.38	178.12
SCB	111.95	124.86	248.75	87.23	84.32
KBANK	90.07	174.13	70.57	168.92	93.65
PTT	69.58	72.42	223.32	38.09	21.38

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,622.28	-0.78	-0.78	-6.06
SET50	1,061.68	-0.89	-0.89	-6.44
Dow Jones 30	24,252.80	-1.33	-1.33	-0.67
S&P 500	2,717.07	-1.37	-1.37	0.44
NASDAQ Comp	7,532.01	-2.09	-2.09	1.21
FTSE 100	7,509.84	-2.24	-2.24	-2.19
Hang Seng	28,961.39	-1.29	-1.29	-4.95
Nikkei 225	22,338.15	-0.79	-1.23	0.17
Shanghai Comp	2,859.34	-1.05	-1.05	-7.63
Weighted Taiwan	10,786.46	-1.04	-1.60	-1.38
KOSPI	2,357.88	0.03	-0.35	-3.05
Straits Times	3,260.84	-0.81	-1.20	-5.26
Kuala Lumpur Comp	1,678.10	-0.95	-0.90	-3.55
Jakarta Comp	5,859.08	0.64	0.64	-2.08
Philippines Comp	6,986.88	-1.08	-1.08	-6.81
S&P ASX 200	6,210.41	-0.29	-0.53	3.00
VIX Index	17.33	25.85	25.85	12.31
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	504.49	-1.41	-1.23	-1.74
MSCI Asia Pac Ex Japan	542.33	-1.50	-1.08	-4.30
MSCI Asia Ex Japan	677.00	-1.70	-1.82	-5.38
MSCI EM Asia	556.59	-1.77	-1.94	-5.19
MSCI Thailand	580.16	-1.06	-3.28	-7.23

Foreign Fund Flows (US Million)				
	Last	WTD	MTD	YTD
India	183.10	-240.73	-527.05	-771.57
Indonesia	-57.85	-57.85	-553.91	-3,477.13
Philippines	-7.54	-7.54	-252.35	-1,218.64
Korea	-100.91	-185.73	-1,045.48	-3,603.90
Taiwan	-327.86	-327.86	-1,884.47	-8,164.71
Thailand	-77.52	-77.52	-1,471.81	-5,614.50
Vietnam	2.79	2.79	-83.39	1,472.68
Total	-385.79	-894.44	-5,818.46	-21,377.8

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,060.50	-10.80	150,888	204,735
S50N18	1,062.00	-11.90	263	583
S50Q18	1,057.70	-10.80	6	76
S50U18	1,055.90	-11.00	81,649	113,994
S50Z18	1,058.50	-11.40	7,446	10,898
S50H19	1,056.40	-11.30	892	4,306

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-18	% change
IVL	143.01	54.50	-1.80
SCB	130.26	124.00	-3.50
KBANK	124.43	190.00	-1.55
DTAC	111.51	38.75	6.16
LH	100.50	11.50	0.00
BEAUTY	68.52	14.50	-2.03
GLOW	63.39	94.50	0.00
BANPU	62.19	19.70	-0.51
TRUE	61.73	5.85	-1.68
BH	54.83	175.00	-0.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 25-06-18	% change
PTT	-634.74	48.00	0.00
PTTEP	-231.63	131.50	1.54
CPALL	-211.19	75.25	-2.59
AOT	-163.64	64.00	-1.54
PTTGC	-144.94	78.00	-4.00
KTB	-99.73	17.00	-0.58
CPF	-93.50	24.80	0.81
IRPC	-89.11	5.90	-2.48
CPN	-76.77	69.25	0.00
INTUCH	-53.36	52.75	-0.94

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลง หลังจากสหรัฐมีแผนจะจำกัดการลงทุนในสินค้าประเภทเทคโนโลยี เช่น Robotics, New-energy vehicles และ Aerospace

(-) นอกเหนือจากประเด็นเรื่องสงครามทางการค้า ตลาดยุโรปยังถูกกดดันจากปัญหาการเมืองในอิตาลีที่ดูเหมือนจะมีความกังวลกลับมาอีกครั้ง

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ปรับตัวลง หลังจากทั้งยุโรปและจีน เตรียมพร้อมที่จะตอบโต้สหรัฐ นอกจากนี้ ค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นยังกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักล่าสุด ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่บริเวณ 32.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	32.91	32.93	0.06
US\$ / Euro	1.17	1.17	0.07
Yen / US\$	109.58	109.77	0.17
Yuan / US\$	6.54	6.51	-0.55
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	68.33	68.08	0.37
Gold (COMEX)	1,268.70	1,268.90	-0.02
BDI	1,341.00	1,347.00	-0.45
ZINC	2,858.00	2,917.00	-2.02
CRB index	195.34	197.53	-1.11

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 0.50 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 68.08 ดอลลาร์/บาร์เรล

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 1.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,268.90 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
NFC	(T/O)	25/06/2018	03/08/2018
OCEAN	(T/A)	13/06/2018	03/07/2018

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 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน