

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic and Defensive Play//Speculate Energy Play

2018SET Target : 1870

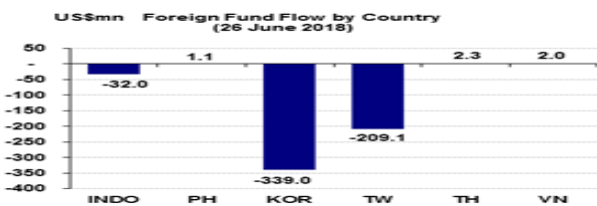
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index อ่อนตัวลงริบาวด์ได้ในช่วงเปิดตลาดลงมาทดสอบระดับ 1,610 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบจากประเด็นสงครามการค้าโลก ก่อนที่จะค่อยๆริบาวด์ขึ้นและพลิกมาปิดบวกได้เล็กน้อย ณ สิ้นวัน โดยสถานะของนักลงทุนรายกลุ่มวานนี้ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะ

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways สร้างฐาน โดยกลุ่มพลังงานคาดว่าจะน่าตลาดจากอานิสงส์ของราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้น 3.6% อย่างไรก็ตามเรายังมองกรอบการบวกตลาดยังคงจำกัดเนื่องจากปัจจัยสำคัญที่ยัง Overhang ดัชนีคือเรื่องของสงครามการค้าโลกซึ่งคาดว่าจะยังยืดเยื้อไปอีกพักใหญ่ และกดดันให้กระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลออก เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive ส่วนระยะสั้นเก็งกำไรตามปัจจัยบวกเฉพาะกลุ่มหรือเฉพาะตัว

กลยุทธ์ : พักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive//เก็งกำไรกลุ่มพลังงาน

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$575ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$339ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทยเป็นครั้งแรกในรอบ 6 สัปดาห์ US\$2ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคแต่น่าจะบรรเทาลงด้วยแรงซื้อจากกลุ่มพลังงานที่ได้ปัจจัยหนุนจากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น



Market Summary (Bloomberg)				
	26-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,623.98	0.10	-0.67	-5.96
SET50	1,065.20	0.33	-0.56	-6.13
Daily turnover (Bt mn)	48,649.00	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,395.23	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.54	(x)		
Market P/BV (x)	1.88	(x)		
Market yield (%)	3.11	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.85	13.53
China	11.34	9.99
Hong Kong	11.43	10.34
Indonesia	14.78	13.23
Korea	9.16	8.46
Philippines	16.02	14.28
Taiwan	13.81	13.03
S&P500	17.10	15.54

Investors Summary (SET)				
	26-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	21,087.70	21,011.41		76.3
Proprietary (Bt mn)	6,412.98	5,610.58		802.4
Local Institution (Bt mn)	3,984.63	4,433.76		-449.1
Retail (Bt mn)	17,163.71	17,593.27		-429.6

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	26-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	68,663	77,558		-8,895
Foreign	213,009	213,339		-330
Local	166,729	157,504		9,225

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	26 Jun	25 Jun	22 Jun	21 Jun	20 Jun
PTT	157.91	69.58	72.42	223.32	38.09
KBANK	144.73	90.07	174.13	70.57	168.92
IVL	122.27	41.39	49.41	135.08	27.12
BEAUTY	103.68	50.92	131.52	60.88	26.93
PTTEP	93.63	127.27	161.22	242.06	48.38

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> KCE <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายปี 2019 เท่ากับ 45 บาท
- คัดกำไรผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q18 และจะเห็นการฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q18 จากราคาทองแดงที่เริ่มอ่อนตัว, เงินบาทที่กลับมาอ่อนค่า, และปัญหาคอขวดที่คลี่คลายตั้งแต่ พ.ค. 18 อีกทั้ง ยังเป็นบริษัทเดียวในกลุ่มที่ไม่เผชิญกับปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ โดยคัดกำไรจะเร่งตัวขึ้นอีกใน 2H18 เพราะมีขยายกำลังการผลิตและเป็น High Season ของการส่งออก
- คัดกำไรสุทธิปีนี้ +8% Y-Y อยู่ที่ 2.7 พันลบ. และ +14% Y-Y อยู่ที่ 3.1 พันลบ. ในปีหน้า

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรง โดย WTI ขึ้นแรงกว่า 3% หลังจากสหรัฐฯสั่งห้ามบริษัทน้ำมันไม่ให้ซื้อน้ำมันดิบจากอิหร่านภายใน 4 พ.ย. 18 และลิเบียยังมีความไม่แน่นอนในการส่งออกน้ำมัน จากผลของปัญหาการเมืองในประเทศ แนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่ตืดขึ้นระยะสั้นเป็นบวกต่อกลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะ PTTEP ที่ได้รับผลดีโดยตรง

(+) จีนเพิ่มสภาพคล่องในตลาดเงินต่อเนื่อง หลังจากถูกกดดันทางการค้า PBOC ได้เพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ตลาดเงินโดยการลด RRR ลงเป็นครั้งที่ 3 อีก 0.5% เพื่อช่วยธุรกิจขนาดเล็ก-กลาง ซึ่งตลาดคาดว่าจะเพิ่มปริมาณเงินในระบบราว 1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และได้จัดฉีดเงินเข้าระบบสภาพัฒนาการเงินผ่าน Reserve Repo อีก 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยช่วง 2 วันทำการที่ PBOC ผ่อนคลายนโยบายการเงิน ทำให้เงินหยวนอ่อนค่า 1.2% และตั้งแต่ต้นเดือนอ่อนค่ามาแล้ว 3% ซึ่งน่าจะเป็นความตั้งใจของจีนที่ต้องการลดผลกระทบมาตรการภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกงเริ่มชะลอการปรับลง แต่ประเด็นการค้ายังไม่ประจบจนถึงปลายสัปดาห์หน้ามาตรการภาษีจะเริ่มใช้อย่างจริงจัง

(0) กลุ่มธนาคาร เราคาดว่ากลุ่มธนาคารจะมีกำไร 2Q18 ที่ 4.85 หมื่นลบ. -6% Q-Q,+9% Y-Y โดยคาดว่า TISCO และ BAY น่าจะมีกำไร 2Q18 ดีที่สุดโดยเพิ่มขึ้นทั้ง Q-Q, Y-Y ส่วน SCB คาดการณ์กำไรจะลดลงทั้ง Q-Q, Y-Y จากค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงเทคโนโลยี ด้านสินเชื่อมีแนวโน้มดีขึ้น 1-1.5%Q-Q ซึ่งดีสำหรับช่วง Low season ของกลุ่ม ส่วนใหญ่มาจากสินเชื่อธุรกิจ ขณะที่ NPL คาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นในกลุ่มลูกค้า SME คงคำแนะนำ Neutral ยังไม่ใช่โอกาสสำหรับแบงก์ใหญ่ แนะนำ TISCO ธนาคารเดียว

(+) ADVANC เราคาดว่าไปปกติ 2Q18 ยังโตดี 1.9% Q-Q และ 15.5% Y-Y โดยภาพรวมการแข่งขันในธุรกิจมือถือก็ไม่ได้รุนแรงขึ้น ขณะที่เกณฑ์ประมูลคลื่น 1800 MHz ที่ผ่อนคลายมากขึ้น เรามองว่ามีโอกาสที่จะทำให้ ADVANC เข้าประมูลอีก 1 ใบอนุญาต (5 MHz) เพื่อให้ประสิทธิภาพโครงข่าย 4G และจุดสูงสุด ซึ่งเราประเมินผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มจะไม่กดดันผลการดำเนินงานอย่างมีนัยยะโดยคิดเป็น 2.5% ของกำไรทั้งปีที่ 3.26 หมื่นลบ. +9.1% Y-Y ราคาหุ้นที่ปรับลงมาในช่วง 2 เดือนล่าสุดทำให้ Upside เปิดกว้าง รวมถึง Dividend Yield ที่กลับมาเหนือ 4% เราจึงยังคงคำแนะนำซื้อลงทุน

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: ดุลการค้าสหรัฐฯ (พ.ค.), ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน (พ.ค.)
28 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP ขั้นสุดท้าย ตลาดคาดลดลงเหลือ 2.2% จาก 2.9%
29 มิ.ย.	- ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: PCE Price Index (พ.ค.)
30 มิ.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (มิ.ย.)
5-6 ก.ค.	- สหรัฐฯ: เริ่มเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 818 รายการ 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
12 ก.ค.	- ไทย: สนช.นัดลงมติเลือก กกต. ชุดใหม่

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	1,623.98	0.10	-0.67	-5.96
SET50	1,065.20	0.33	-0.56	-6.13
Dow Jones 30	24,283.11	0.12	-1.21	-0.54
S&P 500	2,723.06	0.22	-1.16	0.66
NASDAQ Comp	7,561.63	0.39	-1.71	1.61
FTSE 100	7,537.92	0.37	-1.88	-1.83
Hang Seng	28,881.40	-0.28	-1.56	-5.21
Nikkei 225	22,342.00	0.02	-1.10	0.30
Shanghai Comp	2,844.51	-0.52	-1.57	-8.11
Weighted Taiwan	10,742.17	-0.41	-1.06	-0.84
KOSPI	2,350.92	-0.30	-0.17	-2.88
Straits Times	3,280.87	0.61	-0.20	-4.30
Kuala Lumpur Comp	1,675.86	-0.13	-0.81	-3.46
Jakarta Comp	5,825.65	-0.57	0.07	-2.64
Philippines Comp	7,007.21	0.29	-0.79	-6.54
S&P ASX 200	6,197.61	0.10	-0.35	3.19
VIX Index	15.92	-8.14	15.61	3.18
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	504.91	0.08	-1.50	-1.66
MSCI Asia Pac Ex Japan	540.81	-0.28	-2.11	-4.56
MSCI Asia Ex Japan	674.99	-0.30	-2.74	-5.66
MSCI EM Asia	554.36	-0.40	-2.92	-5.57
MSCI Thailand	582.47	0.40	-0.59	-6.86
Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	46.92	46.92	-480.13	-724.65
Indonesia	-32.02	-89.65	-585.70	-3,508.92
Philippines	1.08	-6.43	-251.25	-1,217.53
Korea	56.56	-367.01	-1,226.75	-3,785.18
Taiwan	-209.12	-535.96	-2,092.58	-8,372.81
Thailand	2.31	-75.07	-1,469.36	-5,612.05
Vietnam	1.99	4.77	-81.41	1,474.66
Total	-132.28	-1,022.43	-6,187.18	-21,746.5

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,065.80	5.30	18,427	183,747
S50N18	1,067.10	5.10	0	998
S50Q18	1,063.30	5.60	0	86
S50U18	1,062.30	6.40	18,386	200,845
S50Z18	1,063.60	5.10	0	12,264
S50H19	1,059.90	3.50	1,745	4,423

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-06-18	% change
CPALL	584.53	76.00	1.00
SCB	394.36	124.50	0.40
AOT	354.79	64.00	0.00
BH	271.13	171.00	-2.29
KBANK	210.49	193.00	1.58
PTTEP	199.14	131.50	0.00
MINT	192.20	33.25	1.53
PTTGC	164.04	79.50	1.92
IVL	160.68	55.50	1.83
AMATA	151.15	19.40	1.57

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 26-06-18	% change
PTT	-211.27	48.00	0.00
EA	-72.45	34.25	0.74
TISCO	-53.07	85.75	-1.44
JAS	-44.79	4.78	-3.63
CPF	-43.15	24.60	-0.81
SCC	-37.47	410.00	0.99
ADVANC	-33.57	186.00	-0.80
SPRC	-21.89	13.60	0.74
BCP	-20.02	31.75	-0.78
BLAND	-19.63	1.87	0.54

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐเพิ่มขึ้นเมื่อวานนี้ หลังจากหุ้นในกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ WTI

(0) ตลาดยุโรปปรับตัวผสมผสาน เนื่องจากแรงกดดันจากสหรัฐที่ต้องการให้ชาติพันธมิตรหยุดซื้อน้ำมันจากอิหร่าน อาจทำให้ต้นทุนพลังงานจากยุโรปเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

(0) ตลาดเอเชียเข้านี้ยังคงปรับตัวผสมผสาน แม้ว่าหุ้นในกลุ่มพลังงานอาจช่วยหนุนตลาดได้ แต่ตลาดส่วนใหญ่ในเอเชียเริ่มเข้าสู่ช่วง Bear Market ในทางเทคนิค รวมไปถึงแรงกดดันจากตลาดหุ้นจีนที่ยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องตลอดช่วง 5 เดือนที่ผ่านมา

() แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงแข็งค่าขึ้น ล่าสุดปรับขึ้นมาเคลื่อนไหวอยู่ที่บริเวณ 33.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.00	33.03	0.09
US\$ / Euro	1.17	1.16	0.07
Yen / US\$	109.90	110.06	0.15
Yuan / US\$	6.58	6.54	-0.58
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	70.๗	70.53	0.34
Gold (COMEX)	1,260.50	1,259.90	0.05
BDI	1,333.00	1,341.00	-0.60
ZINC	2,840.00	2,858.00	-0.63
CRB index	197.24	195.34	0.97

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 2.45 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 70.53 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังสหรัฐขู่ว่าจะยกระดับสงครามการค้าหากชาติพันธมิตรยังซื้อน้ำมันจากอิหร่าน

ราคาทองคำ COMEX สงมอบเดือน ส.ค. ลดลง 9.00 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,259.90 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์แข็งค่าขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจรายละเอียดในหน้า 3

