

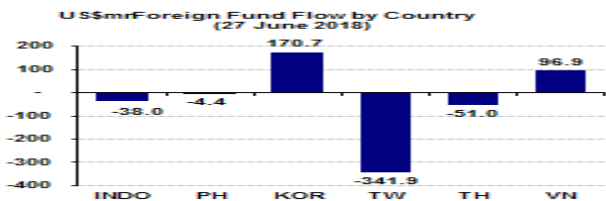
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยช่วงเช้ามีแรงซื้อเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงานหนุนให้ดัชนีปรับตัวขึ้นกว่า 10 จุด อย่างไรก็ตามระหว่างวันยังมีแรงขายออกมาและทำให้ดัชนีอ่อนลงมาปิดลบราว 5 จุด ณ สิ้นวันจากประเด็นการค้าที่ยังไม่แน่นอน แรงขายยังมาจากฝั่งนักลงทุนต่างชาติและบัญชีบล. 1.7 พันลบ. และ 1.2 พันลบ. ตามลำดับ ส่วนสถาบันในประเทศและรายย่อยเป็นฝ่ายซื้อต่อเนื่อง

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Down จากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสนัก โดยระยะนี้ยังมีโอกาสก่อนตัวลงทดสอบระดับใกล้เคียง 1,600 จุด เนื่องจากประเด็นกีดกันยังคงเป็นเรื่องของสงครามการค้า ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่คาดว่าจะยัง Overhang ดัชนีไปอีกพักใหญ่และกดดันให้กระแสเงินทุนยังอยู่ในทิศทางไหลออก เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive

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

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$168ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$342ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$51ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$171ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าของสหรัฐโดยเฉพาะกับจีน



ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> EPG <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท
- ปีนี้ EPP (บรรจุภัณฑ์พลาสติก) จะดีขึ้นเพราะการแข่งขันด้านราคาลดลง Aeroflex (ฉนวนยาง) จะได้แรงหนุนจากโครงสร้างพื้นฐาน และ Aeroklas (ชิ้นส่วนรถยนต์) จะมีการออกสินค้าใหม่เพิ่ม อีกทั้ง ในระยะสั้นทั้ง 3 ธุรกิจจะได้ประโยชน์จากเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าด้วย
- คาดกำไรปี 2019 (เม.ย. 18 – มี.ค. 19) ที่ 1,251 ลบ. +26% Y-Y และ คาด +17% Y-Y ทำจุดสูงสุดใหม่ในปี 2020 ที่ 1,460 ลบ.

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจากทั้งมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านของสหรัฐฯ และรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ลดลงมากกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับกรอบบนเดิมของ Brent แถว US\$80/บาร์เรล ถือว่าเหลือ Upside อีกไม่มาก ประกอบกับบรรยากาศการลงทุนเข้านี้ไม่สดใส แรงบวกใน PTTEP และกลุ่มพลังงานตัวอื่นๆ จึงอาจน้อยกว่าเมื่อวาน

(+) กลุ่มขายสินค้าไอที ด้วยยอดนำเข้าสินค้าไอทีที่เร่งตัวขึ้นใน เม.ย.-พ.ค. 18 ที่เฉลี่ยเดือนละ 25% Y-Y ซึ่งมากกว่า 1Q18 ที่เพิ่มขึ้น 13% Y-Y ทำให้เราเชื่อมั่นใจว่ากำไรสุทธิ 2Q18 ของผู้ขายสินค้าไอทีทั้ง SYNEX SIS COM7 และ IT จะออกมาดีสวย Y-Y ไม่แพ้ 1Q18 แรงหนุนหลักมาจากกำลังซื้อที่ฟื้น กระแสเกมมิ่ง การเร่งออกสินค้ารุ่นใหม่ของผู้ผลิต และการรองรับเศรษฐกิจดิจิทัล เราคาดว่าแนวโน้มจะคงอยู่ในระยะ 1-2 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันทั่วโลก หุ้นในกลุ่มนี้จึงมีโอกาสกลับมา Outperform ตลาด เราเลือก SYNEX และ IT เป็น Top Pick เพราะมี Valuation เทียบการเติบโตและดูน่าสนใจสุดในกลุ่ม

(0) CPF มีข่าวว่าจะร่วมมือกับ GUNKUL ทำ CPF Solar rooftop ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยจะติดตั้งบนหลังคาขนาด 40 mw ใน 34 โรงงานของ CPF มูลค่าโครงการ 1.4 พันลบ. จะสามารถผลิตไฟฟ้าได้ 53 ล้านหน่วยต่อปีถือเป็นข่าวบวกต่อ CPF เพราะเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการใช้พลังงานเบื้องต้นลักษณะจะเป็น GUNKUL เป็นผู้ลงทุน และจะทำการขายไฟแบบมีส่วนลดให้กับ CPF ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นโครงการระยะยาว ทั้งนี้เราอยู่ระหว่างรอข้อมูลทีละเล็กละน้อยจากทางบริษัทเพิ่มเติม ส่วนในเชิงของธุรกิจหลักเรายังมองฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q18 จากราคาน้ำมันที่ขึ้น แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท

(+) ผู้รับเหมาซื้อของรถไฟเชื่อม 3 สนามบินต่อเนื่อง ภายหลังเปิดขายของรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่า 2.2 แสนลบ. ตั้งแต่ 18-27 มิ.ย. 2018 มีเอกชนซื้อของแล้ว 13 ราย โดยรฟม.กำหนดขายของถึง 9 ก.ค. 2018 และรู้ผล 13 พ.ย. 2018 เนื่องจากเป็นโครงการขนาดใหญ่ เบื้องต้นเราจึงคาดว่าจะเห็นความร่วมมือกันระหว่างกลุ่ม BSR (BTS, STEC, RATCH) กับเอกชนอีก 1 ราย และ CK กับบริษัทลูกอย่าง BEM

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

28 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: 1Q18 GDP ชันสุดท้าย ตลาดคาดลดลงเหลือ 2.2% จาก 2.9%
29 มิ.ย.	- ยุโรป: 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: สนข.นัดลงมติเลือก กกต. ชุดใหม่

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530

Tel: 02-646-9966

www.fnsyrus.com

FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @fnsyrus

Market Summary (Bloomberg)

	27-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,618.66	-0.33	-1.00	-6.27
SET50	1,060.58	-0.43	-0.99	-6.54
Daily turnover (Bt mn)	52,323.40	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,341.62	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.48	(x)		
Market P/BV (x)	1.87	(x)		
Market yield (%)	3.12	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	14.80	13.49
China	11.21	9.88
Hong Kong	11.24	10.17
Indonesia	14.65	13.10
Korea	9.06	8.36
Philippines	16.43	14.64
Taiwan	13.63	12.87
S&P500	16.95	15.41

Investors Summary (SET)

	27-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	22,203.77	23,887.28	-1,683.5	
Proprietary (Bt mn)	5,647.43	6,887.68	-1,240.3	
Local Institution (Bt mn)	7,221.48	6,282.30	939.2	
Retail (Bt mn)	17,250.69	15,266.10	1,984.6	

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

	27-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	67,349	63,657	3,692	
Foreign	100,519	102,835	-2,316	
Local	140,774	142,150	-1,376	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	27 Jun	26 Jun	25 Jun	22 Jun	21 Jun
PTTEP	154.17	93.63	127.27	161.22	242.06
KBANK	146.83	144.73	90.07	174.13	70.57
PTTGC	120.58	84.41	175.92	68.03	138.00
SCC	114.78	34.73	18.87	19.87	83.69
PTT	87.21	157.91	69.58	72.42	223.32

Equities Index	□Last	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,618.66	-0.33	-1.00	-6.27
SET50	1,060.58	-0.43	-0.99	-6.54
Dow Jones 30	24,117.59	-0.68	-1.88	-1.22
S&P 500	2,699.63	-0.86	-2.01	-0.21
NASDAQ Comp	7,445.09	-1.54	-3.22	0.04
FTSE 100	7,621.69	1.11	-0.79	-0.74
Hang Seng	28,356.26	-1.82	-3.31	-6.89
Nikkei 225	22,271.77	-0.31	-1.95	-0.56
Shanghai Comp	2,813.18	-1.10	-2.65	-9.12
Weighted Taiwan	10,701.03	-0.38	-2.32	-2.10
KOSPI	2,342.03	-0.38	-1.35	-4.03
Straits Times	3,254.77	-0.80	-1.02	-5.09
Kuala Lumpur Comp	1,666.08	-0.58	-2.03	-4.64
Jakarta Comp	5,787.55	-0.65	-0.59	-3.28
Philippines Comp	7,176.43	2.41	1.60	-4.28
S&P ASX 200	6,195.86	0.16	-0.32	3.22
VIX Index	17.91	12.50	30.07	16.07

MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	501.47	-0.68	-1.55	-2.19
MSCI Asia Pac Ex Japan	533.84	-1.29	-2.62	-6.08
MSCI Asia Ex Japan	664.53	-1.55	-3.13	-7.58
MSCI EM Asia	545.46	-1.61	-3.33	-7.52
MSCI Thailand	579.19	-0.56	-2.79	-6.69

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-60.68	-13.76	-540.81	-785.33
Indonesia	-37.99	-127.53	-623.58	-3,546.80
Philippines	-4.38	-10.81	-255.63	-1,221.92
Korea	-56.25	-308.45	-1,168.20	-3,726.62
Taiwan	-341.87	-877.69	-2,434.30	-8,714.54
Thailand	-51.00	-126.07	-1,520.36	-5,663.06
Vietnam	96.91	101.68	15.50	1,571.57
Total	-455.26	-1,362.63	-6,527.38	-22,086.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,061.80	-4.00	87,480	114,064
S50N18	1,063.00	-4.10	687	548
S50Q18	1,055.00	-8.30	29	91
S50U18	1,056.00	-6.30	194,325	238,619
S50Z18	1,057.50	-6.10	11,779	12,284
S50H19	1,054.80	-5.10	1,184	4,411

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-06-18	% change
SCB	109.88	123.00	-1.20
HANA	37.47	31.75	0.00
GULF	36.52	63.75	1.59
QH	34.91	3.24	1.25
LH	32.09	11.10	-1.77
INTUCH	26.51	53.25	1.43
BEAUTY	24.05	13.80	-4.17
KKP	21.99	67.25	0.37
PLANB	20.31	6.15	-0.81
SUPER	17.54	0.62	-13.89

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value (Bt m)	Close 27-06-18	% change
PTT	-370.35	48.00	0.00
SCC	-329.20	410.00	0.00
TRUE	-270.23	5.70	-5.00
AOT	-254.67	63.00	-1.56
PTTGC	-220.81	79.00	-0.63
KBANK	-128.77	191.00	-1.04
IRPC	-99.70	6.10	3.39
PTTEP	-91.21	136.00	3.42
MINT	-89.16	32.75	-1.50
CPALL	-88.28	74.50	-1.97

Source: SET

(-) ตลาดสหรัฐปรับตัวลงหลังจากประเด็นสงครามทางการค้ายังคงถูกหยิบมาพูดอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ หุ่นในกลุ่มการเงินและเทคโนโลยีเองก็ยังคงจุดตลาดหุ้นสหรัฐ

(+) ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นจากหุ้นในกลุ่มพลังงานงาน หลังราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 วันที่ผ่านมา

(-) ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง หลังจากนักลงทุนยังคงไม่มั่นใจเรื่องผลกระทบจากสงครามทางการค้าที่อาจจะกระทบต่อ Supply Chain ในเอเชีย

() แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงแข็งค่าขึ้น และยังคงเคลื่อนไหวอยู่ที่บริเวณ 33.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.05	33.06	0.04
US\$ / Euro	1.16	1.16	0.09
Yen / US\$	110.07	110.26	0.17
Yuan / US\$	6.61	6.58	-0.44

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	72.53	72.76	-0.32
Gold (COMEX)	1,254.50	1,256.10	-0.13
BDI	1,323.00	1,333.00	-0.75
ZINC	2,876.00	2,840.00	1.27
CRB index	198.95	197.24	0.86

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นอีก 2.23 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 72.76 ดอลลาร์/บาเรลล์ หลังปริมาณน้ำมันดิบคงคลังปรับลดลงมากกว่าคาด รวมไปถึงค่าเช่าจากสหรัฐว่าจะคว่ำบาตรประเทศที่ซื้อขายน้ำมันกับอิหร่าน

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 3.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,256.10 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังดอลลาร์แข็งค่าขึ้น

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจรายละเอียดในหน้า 3

