

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic and Dividend Play

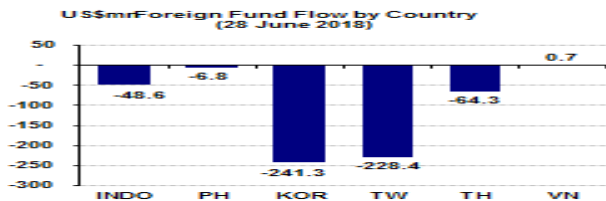
2018SET Target : 1870

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Down ได้ตามคาบก่อนที่ช่วงท้ายตลาดจะมีแรงขายออกมาหนาแน่นและทำให้ดัชนีปิดลบแรงถึง 19 จุดและหลุดระดับ 1,600 จุด จุดโดยกลุ่มพลังงานและธนาคาร แรงขายยังมาจากฝั่งนักลงทุนต่างชาติ 2.1 พันลบ. โดยกระแสเงินทุนยังคงไหลออกต่อเนื่อง ขณะที่สถาบันในประเทศเริ่มพลิกมาขายเช่นกัน 1.6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นหลังลงมาทดสอบระดับ 1,600 จุด อย่างไรก็ตามคาดว่าตลาดยังปรับขึ้นได้จำกัดและมีโอกาสอ่อนตัวลงต่อในระยะนี้จากประเด็นสงครามการค้าที่ยังยืดเยื้อและคาดว่าจะ Overhang ดัชนีไปอีกพักใหญ่ ขณะที่กระแสเงินทุนที่ยังไหลออก เราจึงยังเน้นพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive ที่จ่ายปันผลสูงน่าจะปลอดภัยกว่า

กลยุทธ์ : ยังพักเงินในหุ้น Domestic และ Defensive ที่จ่ายปันผลสูง
หุ้นเด่นเดือนมิ.ย. : BGRIM, GLOBAL, MTC, PCSGH, TVO

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$589ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$241ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$64ล้าน และไหลเข้าเวียดนาม US\$1ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลจากภูมิภาค จับตามนโยบายทางการค้าของสหรัฐซึ่งน่าจะยังออกมาเพิ่มเติม



Market Summary (Bloomberg)				
	28-06-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,599.54	-1.18	-2.17	-7.38
SET50	1,050.60	-0.94	-1.92	-7.42
Daily turnover (Bt mn)	56,974.70	(Bt mn)		
Market cap (Bt bn)	16,148.04	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.28	(x)		
Market P/BV (x)	1.85	(x)		
Market yield (%)	3.16	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)		
	2018E	2019E
SET	14.60	13.31
China	11.12	9.79
Hong Kong	11.29	10.22
Indonesia	14.40	12.87
Korea	8.99	8.30
Philippines	16.18	14.42
Taiwan	13.69	12.92
S&P500	17.05	15.50

Investors Summary (SET)				
	28-06-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	24,086.18	26,209.46		-2,123.3
Proprietary (Bt mn)	8,606.50	6,769.50		1,837.0
Local Institution (Bt mn)	4,339.80	5,982.51		-1,642.7
Retail (Bt mn)	19,942.19	18,013.21		1,929.0

SET50 Index Future - Contract (www.tfex.co.th)				
	28-06-18	Buy	Sell	Net
Institution	64,384	64,024		360
Foreign	46,864	51,322		-4,458
Local	163,134	159,036		4,098

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)					
Stock	28 Jun	27 Jun	26 Jun	25 Jun	22 Jun
PTTEP	177.49	154.17	93.63	127.27	161.22
BEAUTY	140.27	62.92	103.68	50.92	131.52
PTTGC	135.37	120.58	84.41	175.92	68.03
SCB	128.91	24.61	61.59	111.95	124.86
KBANK	100.61	146.83	144.73	90.07	174.13

ชวนเม้าท์หุ้นเด่น >> CPALL <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 98 บาท
- ธุรกิจ 7-11 ยังแข็งแกร่ง SSSG ใน 2Q18 โตต่อเนื่องแม้เป็นฤดูฝน เพราะกำลังซื้อฟื้นตัวและยังได้อานิสงส์จากการปรับขึ้นราคาหมูรี ซึ่งไม่เม้นดัมนี้ จะเร่งขึ้นอีกใน 2H18 ที่มีจำกัดโปรโมชันใหญ่ของปี ราคาไก่ไร้สุทธิทั้งปีที่ 2.45 หมันลบ. +23% Y-Y
- PE2018 เหลือเพียง 27.7 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ 33.7 เท่า ขณะที่แรงขายเริ่มเบาลงพร้อมเกิดสัญญาณขัดแย้งเชิงบวกในทางเทคนิค จึงน่าจะ เป็นหุ้น Domestic Play ที่ทนทานต่อสภาพตลาดผันผวนได้ดี

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) สศค. คาด 2Q18 GDP โตเกิน 4% แต่ไม่ถึง 1Q18 ที่โตสูงถึง 4.8% จาก การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัว และรายได้เกษตรกรที่เริ่มกระจาย ไปทุกภูมิภาคและโตมากถึง 9% Y-Y สูงสุดในรอบ 13 เดือน ส่วนคาดการณ์ทั้งปี ของ สศค. ยังคงไว้ที่ 4.5% โดยจะพิจารณาปรับประมาณการอีกครั้งใน ก.ค. นี้

(0) DTAC เราคาดกำไรปกติ 2Q18 ของ DTAC จะหดตัวแรงเหลือเพียง 51 ลบ. - 94.7% Q-Q, -93.1% Y-Y โดยถูกกดดันจากการเริ่มใช้งานคลื่น 2300 MHz ส่วน การดึงคลื่น 900 MHz กลับมาประมูลรวมเป็นบวกรต่อ DTAC และเป็นไปได้ที่จะ ตัดสินใจเข้าประมูล ราคาหุ้นปรับตัวลง 25% หลังจากประกาศไม่ประมูล 1800 MHz เรามองว่าสะท้อนปัจจัยลบไปมากและมี Downside ค่อนข้างจำกัดเทียบกับ มูลค่าเหมาะสมเบื้องต้นหาก DTAC ไม่เข้าประมูลคลื่นใดเลย เราจึงยังมองเป็น จังหวะในการซื้อ โดยปรับราคาเหมาะสมลงเล็กน้อยเป็น 52 บาท

(-) BEAUTY ราคาหุ้นทำจุดต่ำสุดในรอบ 10 เดือน ซึ่งจากการตรวจสอบรายชื่อผู้ ถือหุ้น เราไม่พบการขายออกของนักลงทุนสถาบันอย่างมีนัยสำคัญ โดยคาดว่า จะมาจาก 2 ปัจจัยหลักคือ (1) แนวโน้มผลประกอบการ 2Q18 อาจไม่โดดเด่นถ้าอิง จาก 1Q18 (2) เราคาดว่าจะเป็นผลจากการถูก Force sell ทั้งในส่วนของหุ้นและ Single Stock Futures สังเกตจากยอด SBL และปริมาณการซื้อขายใน BEAUTYU18 ที่เร่งตัวขึ้นมากใน มิ.ย. 18 เราอยู่ในช่วงทบทวนประมาณการ ซึ่งคาด ว่าจะปรับกำไรปี 2018 ลง 11% เหลือ 1,398 ลบ. (+14% Y-Y) หรือเฉลี่ย 350 ลบ./ไตรมาส ซึ่ง Forward PE ตอนนี้อยู่ที่ 26 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มค่าปลีก และตรงกับจุดต่ำสุดตั้งแต่เข้าตลาด Downside ถือว่าเริ่มจำกัด แต่ให้รอซื้อเมื่อ ราคาเริ่มฟื้นตัวจะปลอดภัยกว่า

(0) GUNKUL ผู้ถือหุ้นเห็นชอบซื้อหุ้น FEC จากผู้ถือหุ้นเดิมที่เป็นบุคคลเกี่ยวโยง กัน มูลค่า 650 ลบ. เพื่อขยายธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้า สายส่งแบบเหนือ ดิน เคเบิลใต้ดิน และสถานีไฟฟ้า การเข้าซื้อจะเพิ่มโอกาสในการเข้าประมูลงานใน อนาคต โดยเฉพาะงานภาครัฐ แต่ก็มีความเสี่ยงความไม่แน่นอนและความล่าช้าของ การประมูล ราคาหุ้นปรับลงมามาก แต่ในเชิงกลยุทธ์ยังไม่มี Catalyst เด่น จาก นโยบายรัฐชะลอซื้อไฟเพิ่ม จึงยังไม่แนะนำให้ซื้อ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

29 มิ.ย.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: PCE Price Index (พ.ค.)
30 มิ.ย.	- จีน: PMI ภาคการผลิต (มิ.ย.)
2 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ISM ภาคการผลิต (มิ.ย.) - ยุโรป: PMI ภาคการผลิต (มิ.ย.)
5-6 ก.ค.	- สหรัฐฯ: เริ่มเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 818 รายการ 3.4 หมื่น ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
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	1,599.54	-1.18	-2.17	-7.38
SET50	1,050.60	-0.94	-1.92	-7.42
Dow Jones 30	24,216.05	0.41	-1.48	-0.82
S&P 500	2,716.31	0.62	-1.40	0.41
NASDAQ Comp	7,503.68	0.79	-2.46	0.83
FTSE 100	7,615.63	-0.08	-0.87	-0.81
Hang Seng	28,497.32	0.50	-2.98	-6.58
Nikkei 225	22,270.39	-0.01	-1.46	-0.07
Shanghai Comp	2,786.90	-0.93	-3.56	-9.97
Weighted Taiwan	10,654.28	-0.44	-1.82	-1.60
KOSPI	2,314.24	-1.19	-2.17	-4.83
Straits Times	3,257.57	0.09	-0.72	-4.80
Kuala Lumpur Comp	1,665.68	-0.02	-1.48	-4.11
Jakarta Comp	5,667.32	-2.08	-2.65	-5.29
Philippines Comp	7,066.57	-1.53	0.05	-5.74
S&P ASX 200	6,215.39	-0.02	-0.18	3.37
VIX Index	16.85	-5.92	22.37	9.20
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M
MSCI AC World	501.88	0.08	-1.92	-1.01
MSCI Asia Pac Ex Japan	531.22	-0.49	-3.52	-5.86
MSCI Asia Ex Japan	660.58	-0.59	-4.08	-7.36
MSCI EM Asia	541.23	-0.77	-4.48	-7.45
MSCI Thailand	574.08	-0.88	-1.85	-7.51

Foreign Fund Flows				
(US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.64	-5.12	-532.17	-776.69
Indonesia	-48.60	-176.05	-672.10	-3,595.32
Philippines	-6.76	-17.58	-262.40	-1,228.69
Korea	-45.50	-539.73	-1,399.48	-3,957.90
Taiwan	-228.40	-1,104.90	-2,661.51	-8,941.75
Thailand	-64.26	-190.27	-1,584.56	-5,727.26
Vietnam	0.70	102.38	16.20	1,572.27
Total	-384.18	-1,931.27	-7,096.02	-22,655.3

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50M18	1,062.46	0.66	31,968	59,187
S50N18	1,055.00	-8.00	533	530
S50Q18	1,053.40	-1.60	43	102
S50U18	1,044.60	-11.40	223,755	239,385
S50Z18	1,046.30	-11.20	13,322	13,418
S50H19	1,044.70	-10.10	1,419	4,545
S50M19	1,038.60	-6.90	342	232

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-06-18	change
PTTEP	317.92	136.00	0.00
SCB	315.69	117.50	-4.47
BEAUTY	166.44	12.10	-12.32
BDMS	125.15	24.90	1.22
BH	118.26	171.00	1.79
BBL	116.24	194.50	0.00
INTUCH	64.36	52.50	-1.41
AOT	52.59	63.00	0.00
SAWAD	49.39	30.00	-1.64
BLAND	46.41	1.82	-1.09

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-06-18	change
PTT	-424.34	47.50	-1.04
KBANK	-197.32	189.50	-0.79
PTTGC	-178.54	76.25	-3.48
TRUE	-168.80	5.30	-7.02
EA	-123.91	33.50	-3.60
BANPU	-118.31	19.40	-1.02
IRPC	-113.13	5.85	-4.10
ITD	-111.32	2.64	-9.59
SCC	-99.66	410.00	0.00
LH	-79.47	11.20	0.90

Source: SET

(+) ตลาดสหรัฐฟื้นตัวขึ้นจากแรงหนุนของหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้นอเมซอน หลังประกาศเข้าซื้อบริษัทออนไลน์

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลง เนื่องจากข่าวที่ค่อนข้างสับสนจากทางรัฐบาลสหรัฐเกี่ยวกับสงครามทางการค้าสร้างความวิตกกังวลให้กับนักลงทุน

(-) ภาพรวมตลาดเอเชียยังคงถูกกดดันจากเงินทุนที่ไหลออกจากภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง

() แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงแข็งค่าขึ้นอีก หลังนักลงทุนยังคงขายตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ที่ 33.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.20	33.16	-0.12
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.01
Yen / US\$	110.56	110.49	-0.06
Yuan / US\$	6.63	6.61	-0.28
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	73.07	73.45	-0.52
Gold (COMEX)	1,249.00	1,251.00	-0.16
BDI	1,309.00	1,323.00	-1.06
ZINC	2,897.00	2,876.00	0.73
CRB index	198.89	198.95	-0.03

Source: Bloomberg *onshore rate

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX สงมอมเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นอีก 0.8% มาอยู่ที่ 73.34 ดอลลาร์/บาเรลล์ จากเหตุการณ์ความไม่สงบในลิเบีย

ราคาทองคำ COMEX สงมอมเดือน ส.ค. ลดลง 0.5% มาอยู่ที่ 1,249.40 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจสอบรายละเอียดในหน้า 3

