

Daily Focus

กลยุทธ์วันนี้ >> Stay in Domestic and Dividend Play

2018SET Target : 1750

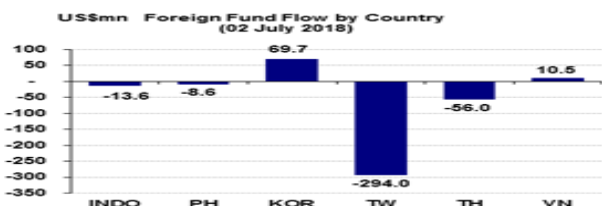
ตลาดหุ้นวานนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ในแดนลบเป็นส่วนใหญ่มากตามคาด ก่อนที่ช่วงท้ายตลาดกลุ่มพลังงานจะเริ่มปรับตัวขึ้นได้ ขณะที่กลุ่มสื่อสาร อิเล็กทรอนิกส์และรับเหมาปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง ทำให้ดัชนีพลิกมาปิดบวกได้เกือบ 12 จุดและยืนเหนือระดับ 1,600 จุดได้อีกครั้ง แรงซื้อมาจากสถาบันในประเทศ 3.6 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิ 1.9 พันลบ. (แต่ Long Index Futures 1.14 หมื่นสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index มีแนวโน้มแกว่งตัว Sideways Up ได้จากโมเมนตัมเชิงบวกที่ต่อเนื่องจากวานนี้ อย่างไรก็ตาม เรายังมองกรอบการปรับตัวของดัชนีไม่กว้างนักเนื่องจากยังต้องติดตามประเด็นสงครามการค้า โดยเฉพาะเส้นตายเรียกเก็บภาษีของสหรัฐฯและเงินจูงเงิน 3.4 หมื่นล้านเหรียญวันที่ 6 ก.ค.ว่าจะสามารถเจรจาผ่อนปรนได้ก่อนหรือไม่ เราจึงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Domestic และ Dividend Play น่าจะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดจากการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศที่แข็งแกร่ง

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic และหุ้นปันผลสูง

หุ้นเด่นเดือนก.ค. : BANPU, CPF, EPG, PTTEP, TISCO

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$292ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$294ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$56ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$70ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคท่ามกลางความวิตกต่อสงครามการค้า



Market Summary (Bloomberg)

	02-07-18	%1 Day	%WTD	%MTD
SET	1,607.27	0.73	0.73	0.73
SET50	1,058.12	0.62	0.62	0.62
Daily turnover (Bt mn)	48,303.50	(Bt/mn)		
Market cap (Bt bn)	16,225.00	(Bt bn)		
Market P/E (x)	16.37	(x)		
Market P/BV (x)	1.86	(x)		
Market yield (%)	3.14	(%)		

Forward P/E (Bloomberg)

	2018E	2019E
SET	14.67	13.38
China	11.07	9.75
Hong Kong	11.54	10.44
Indonesia	14.61	13.05
Korea	8.91	8.22
Philippines	16.56	14.74
Taiwan	13.92	13.16
S&P500	17.12	15.55

Investors Summary (SET)

	02-07-18	Buy	Sell	Net
Foreign (Bt mn)	17,200.00	19,050.74	-1,850.7	
Proprietary (Bt mn)	5,692.93	6,480.00	-787.1	
Local Institution(Bt mn)	8,719.80	5,153.45	3,566.4	
Retail (Bt mn)	16,690.74	17,619.28	-928.5	

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

	02-07-18	Buy	Sell	Net
Institution	41,772	41,308	464	
Foreign	38,641	27,202	11,439	
Local	113,489	125,392	-11,903	

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)

Stock	2 Jul	29 Jun	28 Jun	27 Jun	26 Jun
PTTEP	170.88	169.72	177.49	154.17	93.63
PTT	155.73	12.29	67.06	87.21	157.91
PTTGC	144.59	256.48	135.37	120.58	84.41
KBANK	97.91	142.23	100.61	146.83	144.73
IVL	61.57	22.87	26.31	47.64	122.27

ขวนเม้าท์หุ้นเด่น >> TISCO <<

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 98 บาท
- TISCO เป็นธนาคารที่เราคิดว่ากำไร 2Q18 จะออกมาดีที่สุดในกลุ่ม ที่ระดับ 1.8 พันลบ. +4% Q-Q, +22% Y-Y เพราะรายได้เพิ่มขึ้นจากพอร์ตที่ซื้อเข้ามาใหม่ และผลตอบแทนของเงินให้สินเชื่อสูงขึ้นจาก Consumer Finance ซึ่งถ้าเป็นไปตามคาด จะทำให้กำไร 1H18 โตถึง 28% Y-Y ดีกว่ากลุ่มที่คาด -3% Y-Y
- คาดปันผลสูงเฉลี่ยปีละ 5% ขณะที่ ราคาหุ้นมักขึ้นเฉลี่ย 4.5% ในช่วง 10 วันทำการก่อนงบออก รอบนี้งบ 2Q18 จะประกาศวันที่ 11 ก.ค. 18

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) PMI ภาคการผลิตทั่วโลกชะลอตัว โดยเฉพาะของยุโรปขณะที่ PMI ภาคการผลิต มี.ย. 18 ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 เหลือ 54.9 จาก 55.5 ใน พ.ค. 18 สาเหตุหลักมาจากความไม่แน่นอนในภาวะสงครามการค้าโลก ส่วนสหรัฐฯก็ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 เหลือ 55.4 ขณะที่ จีนค่อนข้างทรงตัวที่ระดับ 51 แต่คาดว่าจะลดลงใน ก.ค. 18 จากการเริ่มปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ แนวโน้มในช่วง 2-3 เดือนข้างหน้า คาดว่า PMI ภาคการผลิตทั่วโลกยังชะลอ นั้นหมายถึง GDP โลกที่มีความสัมพันธ์กับ PMI ในระดับสูง มีโอกาสที่ชะลอตัวลงตาม โดยเฉพาะใน 3Q-4Q18 ปีจ้จลยลจากภายนอกยังจำกัด Upside การฟื้นของ SET Index

(+) กลุ่มสื่อสาร ที่ประชุมบอร์ดศทท.วานี้มีมติเห็นชอบการประมูลคลื่น 1800 MHz และ 900 MHz โดยคลื่น 1800 MHz จะแบ่งเป็น 9 ใบอนุญาต ใบละ 5 MHz ราคาตั้งต้น 1.25 หมื่นลบ. (ถือครองสูงสุด 4 ใบอนุญาต) ส่วนคลื่น 900 MHz 1 ใบอนุญาต จำนวน 5 MHz ลดราคาตั้งต้นลงเหลือ 3.6 หมื่นลบ. (ปรับลง 2 พันลบ. เพื่อจัดหาระบบป้องกันคลื่นรบกวน) ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ดีกว่าตลาดคาด เป็นบวกต่อ Mobile Operator โดยศทท.จะนำร่างหลักเกณฑ์ประกาศลงราชกิจจานุเบกษา วันที่ 5 ก.ค. และจัดประมูลวันที่ 18-19 ส.ค. เรายังเลือก ADVANC (ราคาเหมาะสม 220 บาท) เป็น Top Pick ส่วน DTAC (ราคาเหมาะสม 52 บาท) น่าสนใจในแง่ราคาหุ้นที่ตอบรับปีจ้จลยลไปมากในช่วงก่อนหน้า

(+) HMPRO คาดกำไรสุทธิ 2Q18 อยู่ที่ 1,315 ล้านบาท (+5.4% Q-Q, +16.3% Y-Y) ถือว่าดีกว่ากลุ่มที่คาดกำไรจะอ่อนตัวลงเล็กน้อย Q-Q โดยคาด SSSG จะเป็นบวกต่อเนื่องอยู่ที่ระดับ 3% Y-Y ในขณะที่ค่าตัวจะยังมีอัตรากำไรขึ้นต้นเพิ่มขึ้นได้ดีกว่าเป้าหมาย แม้สินค้ามาร์จินไม่สูงนัก อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายที่ขายดีในไตรมาสนี้ แต่สินค้า House Brand ก็ยังขายดีต่อเนื่อง และคาดว่ากำไรจะอ่อนตัวลงเล็กน้อยใน 3Q18 ตามปีจ้จลยลฤดูกาล ก่อนจะกลับมาทำจุดสูงสุดของปีใน 4Q18 จากผลของ High Season, การเปิดสาขาในประเทศใน 2H18, และการจัดงาน Hmpo Expo ครั้งที่ 2 ของปี เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2018 ที่ 5,867 ลบ. +20% Y-Y และคงราคาเป้าหมายที่ 15.5 บาท ราคาหุ้นปรับลงมาจากที่เราแนะนำถือในรายงานฉบับก่อน จนมี Upside กว้างขึ้นเป็น 12.3% จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ

(O) ITTEL ราคาหุ้นที่ปรับตัวลง 28% ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา อาจจะมาจากความกังวลในงานประชุมเน็ตชยชอบเฟส 2 ที่ดูจะล่าช้า และต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในขนาดมหากมีการนำสาย Fiber Optic ลงใต้ดิน (จากปัจจุบันที่เดินบนเสาไฟ) อย่างไรก็ตาม จากการสอบถามข้อมูลไปยังบริษัทพบว่า โครงการเน็ตชยชอบยังเป็นไปตามแผนที่คาดว่าจะประมูล ส.ค. 18 และเซ็นสัญญา พ.ย. 18 ขณะที่ ต้นทุนจากการนำสาย Fiber ลงดินคาดว่าจะจำกัด เพราะ ITTEL จะเข้าเป็นผู้บริหารโครงสร้างพื้นฐานด้วย ส่วนกำไรสุทธิ 2Q18 เบื้องต้นคาด +33% Y-Y อยู่ที่ 33 ลบ. ราคาปัจจุบันคิดเป็น PE2018-19 ที่ 14-17 เท่า ถือว่าไม่แพงเมื่อเทียบค่าเฉลี่ยการเติบโตของกำไรปี 2019-2021 ที่ 22% ต่อปี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.40 บาท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

3 ก.ค.	- ยุโรป: ยอดค้าปลีก (พ.ค.)
4 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ยอดขายรถยนต์ (มิ.ย.)
5 ก.ค.	- สหรัฐฯ: ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชน ADP (มิ.ย.) และ FOMC Meeting Minutes
6 ก.ค.	- สหรัฐฯ: เริ่มเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 818 รายการ US\$3.4 หมื่นล้าน และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร (มิ.ย.)
11 ก.ค.	- ไทย: TISCO ผลประกอบการ 2Q18
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	1,607.27	0.73	0.73	0.73	
SET50	1,058.12	0.62	0.62	0.62	
Dow Jones 30	24,307.18	0.15	0.15	0.15	
S&P 500	2,726.71	0.31	0.31	0.31	
NASDAQ Comp	7,567.69	0.76	0.76	0.76	
FTSE 100	7,547.85	-1.17	-1.17	-1.17	
Hang Seng	28,955.11	-	0.00	0.00	
Nikkei 225	21,811.93	-2.21	-2.19	-2.19	
Shanghai Comp	2,775.56	-2.52	-2.52	-2.52	
Weighted Taiwan	10,777.94	-0.54	0.28	0.28	
KOSPI	2,271.54	-2.35	-1.96	-1.96	
Straits Times	3,238.94	-0.91	-0.55	-0.55	
Kuala Lumpur Comp	1,685.05	-0.38	-0.24	-0.24	
Jakarta Comp	5,746.77	-0.90	-0.90	-0.90	
Philippines Comp	7,227.96	0.48	0.48	0.48	
S&P ASX 200	6,177.79	0.46	0.19	0.19	
VIX Index	15.60	-3.05	-3.05	-3.05	
MSCI Indices	Close	%1 Day	%5 Day	%1 M	
MSCI AC World	503.10	-0.42	-0.36	-1.89	
MSCI Asia Pac Ex Japan	534.81	-0.79	-1.11	-5.28	
MSCI Asia Ex Japan	667.43	-0.71	-1.12	-6.44	
MSCI EM Asia	547.85	-0.75	-1.17	-6.56	
MSCI Thailand	577.11	0.45	-0.53	-6.35	
Foreign Fund Flows	(US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India		253.50	150.07	-376.98	-621.50
Indonesia		-13.57	-13.57	-13.57	-3,583.35
Philippines		-8.58	-8.58	-8.58	-1,227.41
Korea		51.08	120.74	120.74	-3,585.21
Taiwan		-294.00	-294.00	-294.00	-9,212.50
Thailand		-56.02	-56.02	-56.02	-5,697.63
Vietnam		10.47	10.47	10.47	1,574.87
Total		-57.12	-90.89	-617.94	-22,352.7

Source: Bloomberg

TFEX Market				
Symb	Settle	Change	Vol ('000)	OI ('000)
S50N18	1,057.60	9.50	547	1,357
S50Q18	1,052.60	3.30	12	91
S50U18	1,052.20	6.40	175,651	245,795
S50Z18	1,053.50	6.40	14,234	14,705
S50H19	1,049.30	4.70	1,887	4,606
S50M19	1,042.90	4.90	571	507

source: Aspen (F9 page 25200)

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-18	change
SCB	310.18	120.50	1.69
BEAUTY	88.70	13.40	9.84
GLOW	88.48	94.75	0.00
CENDEL	70.83	45.25	5.23
BH	53.43	168.00	0.90
RATCH	53.24	52.25	1.95
DELTA	53.23	59.25	1.28
ADVANC	52.63	191.50	3.51
KKP	51.23	69.00	1.85
PTTGC	49.36	71.25	-2.40

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	02-07-18	change
PTTEP	-362.52	132.50	-5.69
PTT	-339.66	47.75	-0.52
KBANK	-297.23	193.00	-0.52
SCC	-266.57	424.00	2.42
BDMS	-196.63	24.70	-1.20
BANPU	-132.15	20.00	2.56
AOT	-102.87	64.75	2.78
IVL	-88.53	55.75	1.83
WHA	-52.78	3.82	4.37
BCP	-41.30	32.50	1.56

Source: SET

(+) หุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นเมื่อคืนนี้หลังตลาดคาดการณ์ว่า ผลประกอบการในไตรมาสที่ 2 จะยังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยช่วยหนุนตลาดสหรัฐให้ปรับตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม ประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐและจีนยังคงคอยกดดันตลาด หลังจากสหรัฐก็กดดันบริษัท China Mobile ในการเข้ามาเปิดตลาดมือถือในสหรัฐ

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงหลังจากทางสหภาพข่าวจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากทางสหรัฐ

(-) ตลาดเอเชียเข้านี้ถูกกดดันจากตัวเลขทางเศรษฐกิจของประเทศจีนจากทั้ง Credit Growth และ Export Order ที่ชะลอตัวลง

() ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับเงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่ 33.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt/ US\$*	33.22	33.17	-0.13
US\$ / Euro	1.16	1.16	-0.09
Yen / US\$	111.08	110.90	-0.16
Yuan / US\$	6.67	6.62	-0.70
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	74.71	73.94	1.04
Gold (COMEX)	1,241.70	1,241.70	0.00
BDI	1,385.00	1,329.00	4.21
ZINC	2,822.00	2,854.00	-1.12
CRB index	197.50	200.39	-1.44

Source: Bloomberg *onshore rate

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ลดลง 0.21 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 73.94 ดอลลาร์/บาเรลล์ จากการเพิ่มกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบีย

ราคาทองคำ COMEX ส่งมอบเดือน ส.ค. ร่วงลง 12.80 ดอลลาร์ มาอยู่ที่ 1,241.70 ดอลลาร์/ออนซ์

ข้อมูลหุ้นที่ติด Cash Balance กรุณาตรวจรายละเอียดในหน้า 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือหรือการเชื่อว่ามีความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำหน่วยวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน