

Daily Focus

2019SET Target : 1800

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,632.04	0.44	4.36	4.36
SET50	1,084.58	0.52	3.80	3.80
Dow Jones 30	25,347.77	-0.93	8.66	8.66
S&P 500	2,802.39	-0.84	11.79	11.79
NASDAQ Comp	7,607.35	-0.39	14.65	14.65
FTSE 100	7,268.95	-0.12	8.04	8.04
Hang Seng	27,390.81	0.38	5.34	5.98
Nikkei 225	21,260.14	0.37	4.55	6.22
Shanghai Comp	2,909.91	0.61	16.68	16.68
MSCI AC World	499.66	-0.51	-4.80	9.66

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.21	13.89
China	11.18	10.05
Hong Kong	10.73	9.93
Indonesia	14.68	13.10
Korea	11.69	9.51
Philippines	16.69	14.84
Taiwan	14.90	13.72
S&P500	16.83	15.15

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	422.54	422.54	326.84	10,094.10
Indonesia	-21.05	10.95	-637.12	3,947.16
Philippines	-12.13	-19.59	-286.28	530.32
Korea	-158.43	-938.43	-2,492.38	4,294.80
Taiwan	-178.62	-378.82	-3,548.55	2,440.79
Thailand	393.94	383.84	-57.15	-357.80
Vietnam	1.15	4.01	177.15	428.61
Total	447.40	-515.50	-6,517.49	21,377.98

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	168,421.32	155,886.37	12,534.95
Proprietary (Bt mn)	8,772.55	9,876.10	-1,103.55
Local Institution(Bt mn)	5,612.98	13,170.42	-7,557.44
Retail (Bt mn)	22,048.82	25,922.78	-3,873.96

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	50,023	49,596	427
Foreign	109,000	76,400	32,600
Local	119,394	152,421	-33,027

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 May	27 May	24 May	23 May	22 May
Stock					
BDMS	305.49	135.79	99.81	161.78	93.86
SCB	234.91	74.86	55.96	237.02	103.24
EA	212.70	99.79	95.58	32.69	40.42
CPALL	184.27	220.76	112.75	182.51	102.83
CPALL-R	167.62	135.98	124.02	128.28	75.95

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

30 พ.ค.	- สหรัฐฯ: 1Q19 GDP (ตลาดคาด 3.1%)
31 พ.ค.	- ไทย: ธปท.รายงานภาวะศก.เดือน เม.ย. - จีน: Manufacturing & Non-manufacturing PMI (เม.ย.) - อินเดีย: 1Q19 GDP
3 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - จีน: Caixin PMI Manufacturing - สหรัฐฯ: ISM Manufacturing (พ.ค.)
4 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP, อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - ยุโรปโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530
Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077
FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus
www.fnsyrus.com

กลยุทธ์วันนี้ >> Domestic Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways สลับบวกลบตลอดทั้งวันก่อนที่ช่วงปิดตลาดจะปรับตัวปิดบวกได้ 7.20 จุด ณ สิ้นวัน มูลค่าการซื้อขายหนาแน่นถึงกว่า 2 แสนลบ.ซึ่งเกิดจากการปรับเพิ่มน้ำหนักของ MSCI โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.25 หมื่นลบ. (และ Long ใน Index Futures อีกถึง 3.26 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 7.6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัวในแดนลบจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่สดใสทั้งประเด็นสงครามการค้าที่ยังคงกดดัน รวมถึง Inverted Yield Curve ที่กลับมาสร้างความกังวลในแง่การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในอนาคต รวมถึงตลาดได้สะท้อนเชิงบวกจากการปรับน้ำหนัก MSCI ไปหมดแล้ว ส่วนด้านการเมืองในประเทศแม้จะยังไม่ชัดเจนสรุปในการร่วมรัฐบาลของพรรคประชาธิปัตย์ แต่เราคิดว่าเป็นเพียง Noise ระยะสั้นและเชื่อว่าจะตั้งรัฐบาลสำเร็จ เราจึงเน้นลงทุนในกลุ่ม Domestic Play โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคและการลงทุนซึ่งจะได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่คาดว่าจะมีออกมาเพิ่มเติม

กลยุทธ์ : ยังเน้นลงทุนในหุ้น Domestic Play //สะสมหุ้นในช่วงตลาดอ่อนตัวใกล้บริเวณ 1,600 จุด

หุ้นเด่นเดือน พ.ค. : BBL, MINT, SEAFCO, SISB, STEC

หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5 บาท (PE 25x)
- การประชุมวันนี้ให้โทนเป็นบวกมาก ถ้าไร 2Q19 ดีต่อเนื่องเพราะอากาศร้อน เครื่องดื่มขายดีแทบทุกช่องทาง ทั้งโกกด All Café ร้านกาแฟมวลชน (ของ CP Ram) และที่กัมพูชา รวมถึงรายได้จากธุรกิจ Character ที่คาดโตเท่าตัวในปีนี้
- TACC เตรียมขายหุ้นที่ถืออยู่ 51% ใน Siam Gateway คืนให้ NPPG คาดแล้วเสร็จใน 3Q19 ทำให้ TACC ไม่ต้องรับราคาหุ้นไตรมาสละ 2 ลบ.จากบริษัทดังกล่าวอีกต่อไป ถ้าไรปีนี้น่าจะยังโต 29% เป็น 119 ลบ.

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$391ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$574ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$394ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากความกังวลต่อสงครามทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯซึ่งล่าสุดประธานาธิบดีสหรัฐฯระบุว่ายังไม่พร้อมทำข้อตกลงกับจีนและอาจมีเก็บภาษีเพิ่ม

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) การเมืองกลับมาเป็นประเด็น หลังพรรค ปชป. เลื่อนประชุมพรรคออกไปไม่มีกำหนดอ้าง พปชร. ยังไม่ให้คำตอบต่อเงื่อนไขการเข้าร่วมรัฐบาล (ปชป.มี 53 เสียง) ขณะเดียวกัน คุณนิกร ชทพ. (10 เสียง) แจ้งพร้อมเป็นพรรคฝ่ายค้านอิสระ คุณอนุทิน (ภท 51 เสียง) ยันร่วมตั้งรัฐบาลแต่ต้องเป็นเสียงข้างมาก การเมืองไม่นิ่งและพร้อมเปลี่ยนแปลง ทำให้มองเห็นการทำงานร่วมกันในอนาคตที่น่าจะไม่ราบรื่นนัก

(+) BCH ถ้าไร 2Q19 จะชะลอตัวราวทั้ง Q-Q, Y-Y จากการตั้งสำรองลูกหนี้ประกันสังคมในสวนโรคซับซ้อน (RW>2) และสำรองผลประโยชน์พนักงานจากกฎหมายแรงงานใหม่ แต่โมเมนตัมกำไรจะกลับมาโตแข็งแกร่งอีกครั้งในครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะ 3Q19 ซึ่งเป็น High season แม้ว่ารายได้จากศูนย์แผลเบาหวานของ WMC จะเริ่มชะลอ ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรของเราอาจมี downside แต่เชื่อว่าศูนย์ IVF จะเริ่มเข้ามาหนุนใน 4Q19 ได้ ยังคงประมาณการกำไรปกติปีนี้ +13.8% Y-Y เป็น 1,240 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 21 บาท แนะนำซื้อ

(0) ASAP เรายังคงคาดการณ์กำไรปีนี้นี้อลดลง 40% Y-Y จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนบริการและต้นทุนทางการเงิน แต่โมเมนตัมรายได้หลังจะดีขึ้นในปี 2020 โดยเฉพาะจากธุรกิจขายรถหมดสัญญาและธุรกิจขายรถระยะสั้นทั้งผ่าน Counter, Application และ Franchise แน่หนอนว่าบริษัทต้องผ่านปีนี้เป็นไปได้ก่อน การลงทุนสำหรับระยะ 1 ปีจึงอาจมีตัวอื่นที่ดีกว่าก่อนที่ ASAP จะกลับสู่ภาวะปกติอีกครั้ง คงราคาเหมาะสมปี 2019 ที่ 2.05 บาท คงคำแนะนำ ขาย หรือเปลี่ยนตัวเล่น

(+) SEAFCO ได้งานเข้ามาตอนนี้มีอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดได้งานคอนโดเพิ่ม 2 โครงการ มูลค่ารวม 262 ลบ. หนุน Backlog เร่งขึ้นเป็น 2.1 พันลบ. และวานนี้กรมเห็นโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินกับกลุ่ม CP คาดเซ็นสัญญาเดือนหน้า มูลค่างานเสาเข็มในโครงการนี้ประมาณ 1 หมื่นลบ. เป็นโอกาสของ SEAFCO ยังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.85	31.86	0.04
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.09
Yen / US\$	109.33	109.38	0.05
Yuan / US\$	6.91	6.90	-0.18
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	58.78	59.14	-0.61
Gold (COMEX)	1,285.00	1,282.50	0.19
BDI	1,066.00	1,068.00	-0.19
ZINC	2,562.00	2,560.00	0.08
CRB index	180.26	178.63	0.91

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-05-19	change
INTUCH	3,771.52	56.75	0.44
SCC	3,474.13	460.00	-1.71
SCB	2,203.05	127.50	0.00
KTB	444.92	19.30	1.05
AOT	368.38	67.00	0.75
RATCH	317.80	61.00	-0.41
DELTA	233.94	56.00	-1.75
SPALI	223.65	22.80	5.56
CBG	191.08	65.25	0.38
PLANB	154.04	6.80	2.26

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-05-19	change
CPALL	-726.90	80.50	-0.62
BBL	-723.31	194.50	-2.51
PTT	-494.73	47.25	2.16
GLOW	-458.57	73.25	0.34
EGCO	-335.72	287.00	0.70
CPN	-258.13	73.00	-0.68
PTTGC	-221.61	62.50	3.31
HMPRO	-214.19	17.00	3.03
LH	-170.84	10.40	-1.89
VGI	-150.45	8.75	-0.57

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ปรับลง 237.92 จุด ปิดที่ 25,347.77 จุด หลังประธานาธิบดีทรัมป์ ส่งสัญญาณว่า สหรัฐยังไม่พร้อมที่จะทำข้อตกลงการค้ากับจีน

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากประเด็นที่อิตาลีมีโอกาสถูกปรับ เนื่องจากมีระดับหนี้ และยอดขาดดุลงบประมาณสูงเกินกำหนด รวมถึงสถานการณ์การค้าระหว่างจีนและสหรัฐ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามตลาดดาวโจนส์ ท่ามกลางการจับตาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.84 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 51 เซนต์ ปิดที่ 59.14 ดอลลาร์/บาร์เรล หนุนจากจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่มีความตึงเครียด ส่งผลให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกตึงตัว

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 6.5 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,277.1 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 737.34/-1.46 ตัน

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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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