

Daily Focus

2019SET Target : 1800

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET | 1,621.57 | 0.14 | 3.69 | 3.69 |
| SET50 | 1,076.85 | 0.18 | 3.06 | 3.06 |
| Dow Jones 30 | 25,169.88 | 0.17 | 7.90 | 7.90 |
| S&P 500 | 2,788.86 | 0.21 | 11.25 | 11.25 |
| NASDAQ Comp | 7,567.72 | 0.27 | 14.05 | 14.05 |
| FTSE 100 | 7,218.16 | 0.46 | 7.28 | 7.28 |
| Hang Seng | 27,114.88 | -0.44 | 4.91 | 4.91 |
| Nikkei 225 | 20,942.53 | -0.29 | 3.60 | 4.64 |
| Shanghai Comp | 2,905.81 | -0.31 | 16.52 | 16.52 |
| MSCI AC World | 496.22 | 0.18 | -5.45 | 8.90 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 15.12 | 13.81 |
| China | 11.15 | 10.02 |
| Hong Kong | 10.69 | 9.90 |
| Indonesia | 14.90 | 13.29 |
| Korea | 11.82 | 9.63 |
| Philippines | 16.85 | 14.98 |
| Taiwan | 15.13 | 13.92 |
| S&P500 | 16.77 | 15.09 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| India | -14.53 | 1,078.97 | 983.27 | 10,750.60 |
| Indonesia | 23.01 | 33.95 | -614.12 | 3,970.17 |
| Philippines | 7.50 | -17.89 | -284.58 | 532.02 |
| Korea | 24.41 | -1,174.38 | -2,728.33 | 4,058.85 |
| Taiwan | -151.89 | -683.26 | -3,852.99 | 2,136.35 |
| Thailand | 84.02 | 506.97 | 65.98 | -234.68 |
| Vietnam | -29.45 | -19.57 | 153.57 | 405.03 |
| Total | -56.93 | -275.21 | -6,277.20 | 21,618.34 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 20,243.75 | 17,569.81 | 2,673.94 |
| Proprietary (Bt mn) | 6,377.52 | 6,258.45 | 119.07 |
| Local Institution(Bt mn) | 3,691.63 | 6,944.53 | -3,252.90 |
| Retail (Bt mn) | 14,834.54 | 14,374.66 | 459.88 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 29,929 | 35,330 | -5,401 |
| Foreign | 49,967 | 47,566 | 2,401 |
| Local | 102,162 | 99,162 | 3,000 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 30 May | 29 May | 28 May | 27 May | 24 May |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Stock | | | | | |
| PTTGC | 237.61 | 138.24 | 125.45 | 38.26 | 272.59 |
| BDMS | 169.41 | 315.34 | 305.49 | 135.79 | 99.81 |
| PTT | 136.77 | 162.04 | 136.35 | 56.03 | 240.80 |
| BJC | 136.42 | 18.91 | 6.48 | 1.12 | 2.80 |
| SCC | 135.51 | 449.56 | 116.23 | 123.85 | 56.94 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|---------|--|
| 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 - สหรัฐ: ISM Manufacturing (พ.ค.) |
| 4 มิ.ย. | - ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP, อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - ยุโรป: 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 >> Stay in Domestic and Defensive Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways Up โดยปิดบวกได้เล็กน้อย 2.21 จุด แข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินแม้จะยังไม่มีการซื้อขายใหม่เข้ามาหนุน แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 3.3 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่น 2.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังมีแนวโน้มอ่อนตัวลงโดยแนวรับสำคัญระยะนี้ยังอยู่ที่บริเวณ 1,600 จุด ตลาดยังคงมีประเด็นลบกดดันในส่วนของการคาดการณ์ค่าโดยล่าสุดที่ปรับประกาศเก็บภาษีสินค้าทุกชนิดจากเม็กซิโกในอัตรา 5% ตั้งแต่ 10 มิ.ย. เป็นต้นไป ขณะที่กับจีนยังไม่มีการพัฒนาการเชิงบวกในด้านการเจรจาและท่าข้อตกลง ส่วนฝั่งการเมืองในประเทศการจัดตั้งรัฐบาลของพรรคพลังประชาชนยังคงไม่เรียบร้อยและต้องตามต่อในสัปดาห์หน้า เรายังมองว่าหุ้นในกลุ่ม Defensive และ Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดในระยะนี้

กลยุทธ์ : ยังเน้นพักเงินในหุ้น Defensive และ Domestic Play //สะสมหุ้นในช่วงตลาดอ่อนตัวลงสู่บริเวณ 1,600 จุด

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

หุ้นเด่นวันนี้: GUNKUL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 3.60 บาท (SOTP)
- ธุรกิจโรงไฟฟ้า PPA 543 MW (เป้า 1,000 MW ใน 2 ปีเศษ) ขายไฟแล้ว 348 MW ปีนี้จะเริ่มขายไฟราว 60 MW (34 MW 1 เม.ย. อีก 30 MW ปลายปี) และ 2H19 เป็น high season ของโรงไฟฟ้าลมในไทยและโซลาร์ในญี่ปุ่น
- ธุรกิจ EPC มี Backlog สูงถึง 7 พันลบ. คาดรับปีนี้ไม่ต่ำกว่า 2.5 พันลบ. และเข้าร่วมประมูลงานของฝก.และ Submarine cable อีกเกือบ 5 พันลบ.
- เราคาดกำไรสุทธิปีนี้ +70% ไม่รวม Solar rooftop และโครงการที่กำลังศึกษา

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$103ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$152ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$84ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนที่ทิศทางไหลออกจากความวิตกกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศอื่นๆที่ปะทุขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) GDP 1Q19 สหรัฐยังมีโมเมนตัมที่ดี โต 3.1% ลดลงจากคาดการณ์ครั้งก่อน (3.2%) เล็กน้อย โตจากส่งออก แต่การบริโภคซึ่งเป็นสัดส่วนหลักของศก.โตเพียง 1.3% กำไรของ Corporate -2.8% Q-Q และสุดตั้งแต่ปี 2015 เพราะผลบวกจากมาตรการลดภาษีเริ่มแผ่ว ส่วนเงินเฟ้อ (Core PCE) 1% ห่างจากเป้าของ Fed ที่ 2% ตลาดหวัง Fed ลดดอกเบี้ยกระตุ้นศก. ปรน.ทรมปียังไม่หายกดดันเงิน

(0) คาดรัฐบาลชุดเจนสัปดาห์หน้า พปชร.เชิญ ชทพ. (10 เสียง) ร่วมตั้งรัฐบาลอย่างเป็นทางการวันนี้ ขณะที่ ปชป. (53 เสียง) ยังไม่แสดงท่าที และถูกนายเรืองไกร ทชช.ยื่น กกต. ตรวจสอบ 10 ส.ส.ปชป.เข้าข่ายขาดคุณสมบัติเพราะถือหุ้นสื่อ

(+) อากาศร้อน เครื่องดื่มขายดี หุ้นที่น่าสนใจได้แก่ TACC (TP 5 บาท) เครื่องดื่มขายดีแทบทุกช่องทางใน 2Q19 ทั้งโลก All Cafe ร้านกาแฟมวลชนและที่กินพุดชา และ TACC ยังเตรียมขายหุ้น Siam Gateway (ขาดทุนไตรมาสละ 2 ลบ.) แล้วเสร็จใน 3Q19 ไม่ต้องรับมูลค่าขาดทุนอีกต่อไป ICHI (TP 5.20 บาท) กำไรปีนี้ก็จะกลับมาโตเป็นครั้งแรกในรอบ 5 ปีเพราะคุมรายจ่าย เน้นสินค้ามารีจิ้นสูงรับจ้างผลิตมากขึ้นเพื่อใช้เครื่องจักรให้เต็มที่ รุกตลาด CLMV และบ.ร่วมในอินโดฯ ขาดทุนน้อยลง และ CPALL (TP 90 บาท) SSSG 2Q19 คาดโต 4-5% Y-Y ตามฤดูกาล ปรับ product mix เพื่อให้มารีจิ้นดีขึ้น Stamp promotion น่าจะประสบความสำเร็จ และดอกเบี้ยจ่ายจะลดลงหลังหุ้นกู้ครบกำหนดเดือน ส.ค. ส่วน MALEE, TIPCO ยังไม่ฟื้น ส่วน CBG มี Valuation แพง (PE 37x)

(-) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังเผชิญความเสี่ยง ยอดผลิตรถยนต์ในอังกฤษ เม.ย. ลดลงถึง 45% Y-Y ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 จากความกังวล Brexit ที่ยังไม่มีการข้อสรุป และเมื่อคืนนี้ปรน.ทรมปีประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโก 5% เริ่ม 10 มิ.ย. นี้ และจะขึ้นเป็นสเปคจนถึง 25% เดือน ต.ค. กระทอม KCE และ SVI

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt / US\$* | 31.79 | 31.78 | -0.02 |
| US\$ / Euro | 1.11 | 1.11 | 0.08 |
| Yen / US\$ | 109.36 | 109.62 | 0.24 |
| Yuan / US\$ | 6.90 | 6.91 | 0.18 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 56.05 | 56.59 | -0.95 |
| Gold (COMEX) | 1,296.40 | 1,292.40 | 0.31 |
| BDI | 1,107.00 | 1,082.00 | 2.31 |
| ZINC | 2,561.00 | 2,541.00 | 0.79 |
| CRB index | 178.76 | 180.34 | -0.87 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 30-05-19 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| BDMS | 595.03 | 26.00 | 0.00 |
| SCC | 267.29 | 450.00 | 0.45 |
| HMPRO | 259.10 | 16.80 | 0.60 |
| AOT | 217.44 | 66.50 | 0.00 |
| CPALL | 209.27 | 79.00 | 0.00 |
| CPF | 130.53 | 27.00 | 0.00 |
| ADVANC | 113.56 | 192.00 | 0.00 |
| PTTEP | 113.03 | 126.50 | 0.80 |
| CPN | 109.03 | 73.00 | 0.00 |
| EA | 105.91 | 53.50 | 1.90 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value (Bt m) | Close 30-05-19 | % change |
|--------|---------------------|-------------------|-------------|
| PTTGC | -269.78 | 61.25 | -1.61 |
| KBANK | -174.85 | 184.50 | 0.54 |
| BJC | -157.22 | 46.00 | -4.17 |
| BBL | -149.78 | 194.50 | -0.26 |
| TOP | -70.64 | 59.50 | 0.42 |
| STEC | -54.23 | 24.80 | -0.40 |
| BTS | -51.50 | 11.60 | 2.65 |
| KTC | -48.29 | 40.75 | -0.61 |
| GLOW | -47.65 | 83.00 | 3.43 |
| BEAUTY | -46.54 | 4.10 | 1.49 |

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ปรับบวกลดเล็กน้อย 43.47 จุด ปิดที่ 25,169.88 จุดจาก Bond Yield ที่เริ่มปรับขึ้น อย่างไรก็ตามภาพรวมตลาดยังถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้า

(0) ตลาดหุ้นยุโรปปิดในแดนบวก แต่โดยภาพรวมยังต้องติดตามประเด็นสงครามการค้าต่อเนื่อง

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวในแดนลบเป็นส่วนใหญ่จากประเด็นกดดันที่สหรัฐฯ เก็บภาษีสินค้าทุกชนิดจากเม็กซิโก

(0) ค่าเงินบาทยังแกว่งทรงตัวออกด้านข้าง ล่าสุดเคลื่อนไหวบริเวณ 31.73-31.85 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ร่วงแรง 2.22 ดอลลาร์/บาร์เรล ปิดที่ 56.59 ดอลลาร์/บาร์เรล จากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่ลดลงน้อยกว่าคาด รวมถึงประเด็นสงครามการค้าที่ยังกดดัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.1 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,292.4 ดอลลาร์/ออนซ์ โดยนักลงทุนยังเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยเพิ่มขึ้นจากประเด็นสงครามการค้าที่ยังตึงเครียด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 740.86/+/- ดัน

| Cash Balance | | |
|---|------------|----------|
| (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement) | | |
| Stocks (Rank A-Z) | Start Date | End Date |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

FINANSIA Daily Focus

DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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