

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,620.22	-0.08	3.60	3.60
SET50	1,074.87	-0.18	2.87	2.87
Dow Jones 30	24,819.78	0.02	6.40	6.40
S&P 500	2,744.45	-0.28	9.48	9.48
NASDAQ Comp	7,333.02	-1.61	10.52	10.52
FTSE 100	7,184.80	0.32	6.79	6.79
Hang Seng	26,893.86	-	4.06	4.06
Nikkei 225	20,410.88	-	1.93	1.98
Shanghai Comp	2,890.08	-	15.89	15.89
MSCI AC World	492.47	0.07	0.07	8.08

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.11	13.81
China	11.10	9.98
Hong Kong	10.61	9.82
Indonesia	15.23	13.58
Korea	12.07	9.85
Philippines	17.40	15.48
Taiwan	15.35	14.15
S&P500	16.49	14.85

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	142.37	1,518.34	1,422.64	11,189.90
Indonesia	100.25	134.20	-513.87	4,070.41
Philippines	27.38	27.38	27.38	573.50
Korea	-9.09	214.29	214.29	4,453.72
Taiwan	409.57	409.57	409.57	2,672.81
Thailand	47.76	554.84	113.85	-186.80
Vietnam	-0.31	-0.31	-0.31	413.43
Total	717.92	2,858.31	1,673.55	23,186.97

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	25,907.89	24,399.96	1,507.93
Proprietary (Bt mn)	8,267.55	9,001.27	-733.72
Local Institution(Bt mn)	4,091.06	5,461.25	-1,370.19
Retail (Bt mn)	19,545.56	18,949.59	595.97

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	44,384	36,892	7,492
Foreign	55,911	61,546	-5,635
Local	114,098	115,955	-1,857

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	31 May	30 May	29 May	28 May	27 May
Stock					
AOT	866.73	31.73	50.70	67.71	311.03
PTTEP	311.13	38.81	112.96	86.54	74.92
KBANK	173.52	76.21	164.83	111.66	94.08
PTT	164.42	136.77	162.04	136.35	56.03
CPALL	140.27	97.65	142.77	184.27	220.76

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

4 มิ.ย.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - เกาหลีใต้: 1Q19 GDP, อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
5 มิ.ย.	- จีน: Caixin China PMI Composite (พ.ค.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (พ.ค.) - ยูโรโซน: Markit Eurozone Composite PMI (พ.ค.)
6 มิ.ย.	- ไทย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - ยูโรโซน: 1Q19 GDP

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 ในกรอบกว้างพอสมควรก่อนที่ จะปิดโดยปิดลบเล็กน้อย 1.35 จุด ณ สิ้นวัน โดยดัชนียังขาดปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่ประเด็นสงครามการค้ายังคงกดดัน แรงขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากสถาบันในประเทศราว 1.4 พันลบ. ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้น 1.5 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures 5.6 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ในกรอบกว้างและยังมีโอกาสอ่อนตัวลงอยู่โดยแนวรับสำคัญยังอยู่ที่บริเวณ 1,600 จุด ตลาดยังคงจับตาประเด็นสงครามการค้าที่ยังไม่มีพัฒนาการเชิงบวกอย่างชัดเจน ขณะที่ตัวเลข ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯเดือน พ.ค. ปรับตัวลงและต่ำกว่าคาด ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศอยู่ในช่วงหัวเลี้ยวหัวต่อ โดยวันนี้ต้องติดตามมติพรรคประชาธิปัตย์ว่าจะร่วมรัฐบาลหรือไม่ ซึ่งจะมีผลต่อการโหวตเลือก นายกรัฐมนตรีวันพรุ่งนี้ โดยหากพรรคพลังประชารัฐจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จเราคาดว่า ตลาดจะตอบรับเชิงบวก โดยหุ้นในกลุ่ม Domestic และ Defensive Play จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

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

หุ้นเด่นเดือน มิ.ย. : CPALL, GUNKUL, ICHI, SYNEX, TACC

หุ้นเด่นวันนี้: EA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 62 บาท (DCF)
- แนวโน้มกำไรปกติ 2Q19 ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องเพราะรับรายได้เต็มไตรมาสจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมชุดสุดท้าย 260 MW ที่ทยอยติดตั้งตั้งแต่ต้นปี
- TRIS เพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ค่าประกันของบริษัทเป็น "A" จาก "A-" จะช่วยลดต้นทุนทางการเงินได้ราว 1% คาดประหยัดดอกเบี้ยจ่ายได้ราว 150 ล้านบาท/ปี จากหุ้นกู้ที่เตรียมออก 1.5 หมื่นล้านบาท
- ราคาตัวไรรีปี +20% ปีหน้า +22% แรงซบใหม่จะมาจากแบตเตอรี่ รถไฟฟ้า สถานีชาร์ตแบต Green diesel และ PCM

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$660ล้าน ต่อเนื่องจากรันศรัทธากลับมาไหลเป็นวันแรกในรอบสัปดาห์ที่ US\$503ล้าน สำหรับเมื่อวานนี้เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$410ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเวียดนาม US\$0.3 ล้าน ส่วนไทยในวันศรัทธาก่อนที่จะปิดทำการมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$48ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกภูมิภาคจากการตอบโต้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมโลกในระยะต่อไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ปรับเป้าดัชนีลงเป็น 1,720 จุด แม้กำไร 1Q19 จะต่ำกว่าที่เราคาดเพียง 4% แต่สงครามการค้าที่บานปลาย ท่าทีของจีนที่แข็งกร้าวมากขึ้น เป็นไปได้ว่าการเจรจาอาจยืดเยื้อถึงการเลือกตั้งปธน.สหรัฐปลายปีหน้า เราปรับกำไรของบจ.ใน FSS coverage ปีนี้ลงจากเดิมคาด +10.7% เหลือ +6.5% เป็น EPS 104.79 บาท ได้ SET Target 1,720 จุด (PE 16x) ลดจากเป้าเดิมที่ 1,800 จุด แนะนำให้โฟกัสธุรกิจที่มีรายได้ในประเทศ ฐานการเงินมั่นคง ไม่มีหนี้เกินตัว ทนทานเศรษฐกิจที่ผันผวน หุ้นแนะนำเดือนนี้ได้แก่ CPALL, GUNKUL, ICHI, SYNEX, TACC

(+) Telecom Sector – ศาลปกครองกลางมีคำพิพากษายกฟ้องคดีที่ TOT เรียกร้องให้ ADVANC DTAC และ TRUE ชำระค่าเชื่อมต่อโครงข่ายแบบเดิม (Access Charge) โดยมูลค่าฟ้องร้องอยู่ที่ราว 5.5 พันลบ.สำหรับ ADVANC 2.45 แสนลบ.สำหรับ DTAC และ 6 หมื่นลบ.สำหรับ TRUE เราคิดว่ายังไม่สิ้นสุดโดย TOT สามารถยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุดได้ภายใน 30 แต่เรามองเป็นบวกในแง่ Sentiment จากความเสี่ยงที่จะแพ้คดีและต้องชำระเงินก้อนใหญ่ที่ลดลง เราแนะนำ "เก็งกำไร" DTAC (ราคาเหมาะสม 54 บาท) และ TRUE ราคาเหมาะสม (5.70 บาท) ADVANC (ราคาเหมาะสม 200 บาท)

(+) SYNEX งาน Thailand Mobile Expo ครั้งที่ 2 ของปีนี้ (30 พค-2 มิย) ปัญหาสหรัฐ-หัวเหว่ยทำให้อนาคตมือถือชะลอไปบ้าง เม็ดเงินสะพัดในงานทำได้เท่าครั้งก่อน 2.5 พันลบ.ทั้งที่เพิ่มพื้นที่จัดงาน 30% (ที่มา: MVP) แม้ว่ามีมือถือนอกจากรวมแต่เม็ดเงิน 30% ของงานมาจากอุปกรณ์เกมมิ่งหัวเหว่ย ราคาหุ้นปรับขึ้นรับข่าวร้ายมากไป ถึงแม้กำไรปีนี้ลดลงจากปีก่อน 20% ซึ่งเป็นไปได้ยากเพราะ 1Q19 ทำได้แล้ว 184 ลบ. PE ก็ยังต่ำที่ 12 เท่าอยู่ดี แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท

(0) SINGER ปรับกลยุทธ์หันมาโฟกัสธุรกิจจำหน่ายทะเบียนรถมากขึ้น บริษัทตั้งเป้าโตเท่าตัวจากปีก่อนเป็น 2.4-2.5 พันลบ. ส่วนธุรกิจดั้งเดิมอย่างเครื่องใช้ไฟฟ้า จักรเย็บผ้า แอร์ ตู้แช่ และมือถือ ยังทำอยู่แต่สัดส่วนต่อรายได้รวมจะลดลง หากอิงเป้าการเติบโตของรายได้รวมในปีที่ 15% ใช้สมมติฐานอัตรากำไรขั้นต้น 5% จะเป็นกำไรสุทธิ 160-166 ลบ. คิดเป็น PE 14-15x หากเทียบกับ S11 ซึ่งมี NPL สูงใกล้เคียงกันและกลุ่มลูกค้าใกล้เคียงกัน S11 น่าสนใจกว่าเพราะมี ROE เกือบ 20% ขณะที่ SINGER 8-9% อย่างไรก็ตาม กลุ่ม Consumer loan ที่มี NPL ต่ำไม่ถึง 2-3% ปลอดภัยกว่าในภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอ กลุ่มนี้เราแนะนำ KTC (TP 44 บาท) หรือ MTC (TP 53 บาท)

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.34	31.32	-0.05
US\$ / Euro	1.13	1.12	0.08
Yen / US\$	107.91	108.07	0.15
Yuan / US\$	6.90	6.91	0.02
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	53.13	53.25	-0.23
Gold (COMEX)	1,331.50	1,327.90	0.27
BDI	1,096.00	1,097.00	-0.09
ZINC	2,468.00	2,524.00	-2.22
CRB index	174.72	175.36	-0.37

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-05-19	change
BDMS	171.14	25.50	-1.92
MINT	153.06	38.75	1.31
SCC	152.41	452.00	0.44
CPALL	145.40	79.75	0.95
LH	118.84	10.60	0.95
CPN	99.85	71.25	-2.40
BJC	89.46	44.75	-2.72
PTTGC	88.12	60.75	-0.82
AEONTS	72.80	206.00	4.30
KTB	69.86	19.10	0.53

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	31-05-19	change
AOT	-651.09	63.75	-4.14
BTS	-306.34	11.40	-1.72
RATCH	-167.21	61.50	0.00
PTT	-165.30	46.25	0.00
EA	-116.33	53.75	0.47
INTUCH	-109.20	57.75	0.87
BBL	-102.15	196.50	1.03
SCB	-74.03	129.50	0.78
CBG	-52.54	66.75	1.91
BEK	-50.26	9.50	-2.06

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ปรับขึ้น 4.74 จุด ปิดที่ 24,819.78 จุด ท่ามกลางการซื้อขายที่ผันผวน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับตัวเลขภาคการผลิตที่อ่อนแอของสหรัฐฯ และผลกระทบของสงครามการค้า

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก หนุนจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อหุ้นกลุ่มปลอดภัย

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนที่จับตาสงครามการค้าของสหรัฐฯและจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.33 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 25 เซนต์ ปิดที่ 53.25 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากประเด็นข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯและประเทศคู่ค้า อาจส่งผลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและความต้องการใช้น้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX ปรับขึ้น 16.80 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,327.90 ดอลลาร์/ออนซ์ เนื่องจากนักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ปลอดภัย รวมถึงการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 759.64/+18.78 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ ตัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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