

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play // Stay in Domestic Play

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,637.69	1.08	4.72	4.72
SET50	1,088.03	1.22	4.13	4.13
Dow Jones 30	25,332.18	2.06	8.59	8.59
S&P 500	2,803.27	2.14	11.82	11.82
NASDAQ Comp	7,527.12	2.65	13.44	13.44
FTSE 100	7,214.29	0.41	7.23	7.23
Hang Seng	26,761.52	-0.49	4.92	3.54
Nikkei 225	20,408.54	-0.01	3.77	1.97
Shanghai Comp	2,862.28	-0.96	14.77	14.77
MSCI AC World	499.21	1.37	1.44	9.56

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.29	13.98
China	11.02	9.91
Hong Kong	10.70	9.91
Indonesia	15.23	13.58
Korea	12.18	9.95
Philippines	17.10	15.21
Taiwan	15.36	14.13
S&P500	16.84	15.16

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	338.60	338.60	338.60	11,528.50
Indonesia	100.25	134.20	-513.87	4,070.41
Philippines	-14.24	13.34	13.34	559.46
Korea	-22.22	7.22	7.22	4,246.65
Taiwan	-126.65	284.97	284.97	2,548.22
Thailand	185.92	185.92	185.92	-0.88
Vietnam	8.20	7.89	7.89	421.63
Total	469.85	972.14	324.07	23,373.99

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	33,149.59	27,323.55	5,826.04
Proprietary (Bt mn)	8,906.29	8,524.96	381.33
Local Institution(Bt mn)	5,794.69	7,562.31	-1,767.62
Retail (Bt mn)	17,362.69	21,802.45	-4,439.76

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	39,078	57,403	-18,325
Foreign	86,305	57,100	29,205
Local	123,304	134,184	-10,880

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	4 Jun	31 May	30 May	29 May	28 May
PTTEP	298.83	311.13	38.81	112.96	86.54
AOT	261.35	866.73	31.73	50.70	67.71
CPALL	255.50	140.27	97.65	142.77	184.27
CPALL-R	233.73	79.50	99.34	183.30	167.62
PTT	159.49	164.42	136.77	162.04	136.35

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

5 มิ.ย.	- ไทย: รัฐสภาลงมติเลือกนายกฯ - 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.) - สหรัฐ: Fed Beige Book - ยูโรโซน: 1Q19 GDP, ECB ประชุม
7 มิ.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (พ.ค.)
10 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: 1Q19 GDP - จีน: ดุลการค้า (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

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าตลาดหุ้นภูมิภาคโดยปิดบวกถึง 17.47 จุด ดีกว่าเราและตลาดคาดมาก โดยเกิดกระแสเชิงบวกในการจัดตั้งรัฐบาลของพรรคพลังประชารัฐน่าจะผ่านไปได้ด้วยดี รวมถึงกระแสคาดการณ์เกี่ยวกับแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของ FED นักลงทุนต่างชาติยังซื้อหุ้นไทยต่อเนื่องอีก 5.8 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures สูงถึง 2.9 หมื่นสัญญา)

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกจากกระแสคาดการณ์ว่า FED อาจลดดอกเบี้ยซึ่งจะส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น ทำให้คาดว่าหุ้นในกลุ่ม Global Play จะกลับมาฟื้นตัว ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศที่ชัดเจนหลังพรรคประชาธิปัตย์ตกลงร่วมรัฐบาล ทำให้การไหลเวียนของเงินน่าจะผ่านไปอย่างรวดเร็ว ซึ่งคาดว่ายังหนุนหุ้นในกลุ่ม Domestic Play ให้ปรับตัวได้แข็งแกร่งต่อเนื่อง

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Global Play ระยะสั้น // พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

### หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท (PE 17x)
- ภาพการจับตัวจัดตั้งรัฐบาลที่ชัดเจนโดยพรรคพลังประชารัฐเป็นแกนนำ ทำให้นโยบาย EEC ถูกผลักดันต่อแน่นอน แนวโน้มการขายที่ดินของ AMATA ซึ่งได้อานิสงส์จากนักลงทุนจีนย้ายฐานการผลิตหนีสงครามการค้ามาไทยจะดีขึ้นเพราะลูกค้ารอเพียงความชัดเจนของนโยบาย
- ผู้บริหารยังมั่นใจยอดขายที่ดินแตะ 1 พันไร่ปีนี้ (+10%) เป็นไทย 950 ไร่ เวียดนาม 125 ไร่ ทั้งที่ 1Q19 ขายได้ 128 ไร่ พร้อมเตรียมขยับราคาขึ้น 20-30% ตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ราคาถั่วไร่ปีนี้ +38% เป็น 1.68 พันลบ.

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$142ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$196ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$186ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแต่อาจชะลอลงหลังจากสหรัฐและจีนมีท่าทีทางการค้าที่ผ่อนคลายลง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(+) เฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย** James Bullard ปร.เฟดสาขาเซนต์หลุยส์เป็นกรรมการเฟดคนแรกที่ทำให้ความเห็นที่เฟดจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ Powell ย้ำพร้อมทำนโยบายเพื่อหนุนการขยายตัวของศก. สร้างความหวังให้นักลงทุนทั่วโลก Bond yield สหรัฐขยับขึ้นทุกอายุ ความกังวลลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาชั่วคราว (เฟดประชุม 19-20 มิ.ย.)

**(0) DTAC** การลงทุนขยายโครงข่าย 4G บนคลื่น 2300MHz ทำให้คุณภาพบริการดีขึ้น โดยเริ่มเห็นสัญญาณบวกบ้างแล้วจากรายได้ 2QTD ที่ฟื้นตัว (ติดลบน้อยลง) แต่ต้นทุนยังทยอยเพิ่มขึ้นตามการลงทุน ทำให้กำไรยังมีแนวโน้มชะลอ Q-Q ในไตรมาสที่เหลือของปี เรายังเชื่อว่ากำไรผ่านจุดสูงสุดของปีนี้ไปแล้วใน 1Q19 ยังคาดกำไรปกติทั้งปีนี้ +118% Y-Y (ค่าเสื่อมฯหายไปหลังหมดสัมปทาน) แต่คาด EBITDA -14% Y-Y ราคาหุ้นปรับลง ~10% ในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาทำให้ upside เปิดกว้างจากราคาเป้าหมายที่ 54 บาท แนะนำซื้อเก็งกำไร

**(+) KTC** จะเริ่มธุรกิจใหม่ นาโน พิกโก และสินเชื่อกำหนดทะเบียนใน 3Q19 เบื้องต้นผู้บริหารคาดมีกำไรปี 2021 ชำกว่าที่เราคาดคือปี 2019 แต่ไม่กระทบประมาณการกำไรของเรา ส่วนธุรกิจหลักเริ่มเห็นการชะลอของยอดการใช้จ่าย ต้องจับตาต่อไป ประเด็นคุณระเชียยได้ต่อวาระให้เป็น CEO ต่อมาจะทำให้ตลาดคลายกังวล เรายังคาดกำไรปีนี้ +23% Y-Y เป็น 6.3 พันลบ. ราคาเป้าหมาย 44 บาท แนะนำซื้อ

**(+) MAJOR Avengers Endgame** ที่ฉายตั้งแต่ 24 เม.ย. จนช่วงท้ายโปรแกรมคาดว่าจะรายได้สูงถึง 750 ลบ.ใน 2Q19 ทบสถิติภาคก่อน Avengers Infinity War ใน 2Q18 ที่ทำรายได้รวม 480 ล้านบาท เราคาดรายได้ตัวหนัง 2Q19 โต 50% Q-Q และ 8-10% Y-Y หนุนรายได้ขายเครื่องดื่มและอาหารและโฆษณาในโรงหนังให้โตเช่นกัน ใน 3Q19 ยังแกร่งมี The Lion King, Spider-Man: Far from Home, Hobbs and Shaw และหนังไทยอีก 12 เรื่อง แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 33 บาท

