

Daily Focus

2019SET Target : 1720

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET | 1,648.46 | 0.66 | 5.41 | 5.41 |
| SET50 | 1,095.47 | 0.68 | 4.84 | 4.84 |
| Dow Jones 30 | 25,539.57 | 0.82 | 9.48 | 9.48 |
| S&P 500 | 2,826.15 | 0.82 | 12.74 | 12.74 |
| NASDAQ Comp | 7,575.48 | 0.64 | 14.17 | 14.17 |
| FTSE 100 | 7,220.22 | 0.08 | 7.31 | 7.31 |
| Hang Seng | 26,895.44 | 0.50 | 4.22 | 4.06 |
| Nikkei 225 | 20,776.10 | 1.80 | 3.92 | 3.80 |
| Shanghai Comp | 2,861.42 | -0.03 | 14.74 | 14.74 |
| MSCI AC World | 503.02 | 0.76 | 2.22 | 10.39 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 15.43 | 14.09 |
| China | 11.01 | 9.90 |
| Hong Kong | 10.63 | 9.84 |
| Indonesia | 15.23 | 13.58 |
| Korea | 12.09 | 9.86 |
| Philippines | 17.10 | 15.21 |
| Taiwan | 15.23 | 14.01 |
| S&P500 | 16.95 | 15.26 |

| 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 | -14.23 | 13.35 | 13.35 | 559.48 |
| Korea | -119.65 | -90.31 | -90.31 | 4,149.12 |
| Taiwan | 54.86 | 339.88 | 339.88 | 2,603.12 |
| Thailand | 153.12 | 339.03 | 339.03 | 152.24 |
| Vietnam | 3.30 | 11.19 | 11.19 | 424.93 |
| Total | 516.25 | 1,085.94 | 437.87 | 23,487.80 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 23,650.60 | 18,852.49 | 4,798.11 |
| Proprietary (Bt mn) | 6,646.31 | 8,165.44 | -1,519.13 |
| Local Institution(Bt mn) | 8,048.38 | 6,415.85 | 1,632.53 |
| Retail (Bt mn) | 15,869.03 | 20,780.54 | -4,911.51 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 34,203 | 24,924 | 9,279 |
| Foreign | 42,918 | 45,087 | -2,169 |
| Local | 83,003 | 90,113 | -7,110 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 5 Jun | 4 Jun | 31 May | 30 May | 29 May |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| AOT | 216.93 | 261.35 | 866.73 | 31.73 | 50.70 |
| EA | 191.56 | 77.56 | 85.33 | 104.52 | 58.91 |
| CPALL | 185.28 | 255.50 | 140.27 | 97.65 | 142.77 |
| CPALL-R | 124.25 | 233.73 | 79.50 | 99.34 | 183.30 |
| BDMS | 113.02 | 122.08 | 72.42 | 169.41 | 315.34 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|----------|--|
| 6 มิ.ย. | - ไทย: ความเชื่อมั่นผู้บริโภค (พ.ค.) - สหรัฐ: Fed Beige Book - ยุโรป: 1Q19 GDP, ECB ประชุม |
| 7 มิ.ย. | - สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (พ.ค.) |
| 10 มิ.ย. | - ญี่ปุ่น: 1Q19 GDP - จีน: ดุลการค้า (พ.ค.) |
| 12 มิ.ย. | - จีน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.) - สหรัฐ: 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 >> Speculate Global Play//Stay in Domestic Play

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องตามคาดโดยปิดบวกได้อีก 10.77 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นบวกจากกระแสคาดการณ์ว่า FED อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นักลงทุนต่างชาติยังซื้อหุ้นไทยต่อเนื่องอีก 4.8 พันลบ. (แต่เริ่มพลิกมา Short ใน Index Futures ราว 2.2 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศพลิกมาซื้อสุทธิเช่นกัน 1.6 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways Up จากบรรยากาศการลงทุนที่ยังเป็นบวกจากกระแสคาดการณ์ว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ ซึ่งยังหนุน Sentiment บวกต่อกลุ่ม Global Play ขณะที่ปัจจัยการเมืองในประเทศล่าสุดผลโหวตสมาชิกวุฒิสภาเลือกพล.อ.ประยุทธ์เป็นนายกฯซึ่งทำให้กลุ่ม Domestic Play คาดว่าน่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งในระยะกลาง-ยาวจากการกระตุ้นและขับเคลื่อนเศรษฐกิจในประเทศ อย่างไรก็ตามเรคาดว่ากรอบการบวกของดัชนีจะเริ่มจำกัดมากขึ้นเนื่องจากตอรับประเด็นบวกต่างๆไปพอสมควร ขณะที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศต่างๆยังไม่มีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Global Play ระยะสั้น // พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: JWD

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท (DCF)
- นิคมฯในพนมเปญ (PPSEZ) ซึ่ง JWD ถือ 14.6% และถือ 40% ใน Bok Seng ที่ทำธุรกิจโลจิสติกส์ในนิคมฯ ได้อานิสงส์จากการย้ายฐานการผลิตของนักลงทุนจีนไปกัมพูชาที่ส่งผลกระทบต่าค่า
- JWD มี footprint ในอาเซียนครบทุกประเทศทั้งกัมพูชา ลาว มาเลเซีย อินโดฯ ฟิลิปปินส์ เมียนมาร์ สิงคโปร์ ได้หุ้น และเวียดนาม จึงได้ประโยชน์จากการที่จีนเพิ่มธุรกรรมในเอเชียหลังลดทำการค้ากับสหรัฐ เราคาดว่ากำไร +53% และโตเฉลี่ย 16% ใน 3 ปีข้างหน้า

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$92ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$153ล้าน ขณะที่ไหลออกจาก เกาหลีใต้ US\$120ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแม้ว่าจะมีความหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสหรัฐแต่มาตรการการตอบโต้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐยังไม่ชัดเจนมีความเสี่ยงของตลาดหุ้นโลกต่อไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กระแสเฟดลดดอกเบี้ยหนุนสินทรัพย์เสี่ยงชั่วคราว ท่ามกลางการเตือนจาก IMF ถึงความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลก การปรับลด GDP ของ World Bank และการปรับลดประมาณการศก.จากหลายสำนัก กระแสลดดอกเบี้ยและ QE ของเฟดหนุนโฟลว์ไหลเข้าไทยชั่วคราวในฐานะ safe haven ของภูมิภาค (เฟดประชุม 18-19 มิ.ย.)

(+) "ประยุทธ์" เป็นนายกฯต่อ ที่ประชุมสภาโหวตให้ "ประยุทธ์" ชนะ "ธนาธร" ด้วยเสียง 500:244 นโยบายได้รับการสานต่อไม่ว่าจะเป็นโครงการ EEC การลงทุนระบบโลจิสติกส์โดยเฉพาะระบบราง การช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย ปล่อยกู้ SME รายเล็กให้เข้าถึงเงินทุน หุ้นที่ได้อานิสงส์ STEC, CK, SEAFCO, AMATA, WHA

(-) HANA กำไร 2Q19 จะดีขึ้นชั่วคราว เพราะลูกค้ากลับมาซื้อสินค้า แต่ Trade war เป็นความเสี่ยงที่ประเมิน downside ไม่ได้ การสหรัฐขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนเป็น 25% จาก 10% ทำให้อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลกหยุดชะงัก ถ้าภาษี 25% ยังมีอยู่และยืดเยื้อกว่า 1 ปี โรงงานในจีนและโรงงาน IC ที่อยุธยา (ส่วนใหญ่ผลิต smartphone) จะกระทบหนัก อาจต้องย้ายฐานมาที่ลาวหรือกัมพูชา ทำให้ลงทุนรอบใหม่ กระทบการจ่ายปันผล เราปรับกำไรปีนี้ลง 38% เป็นหดตัว 37% Y-Y เหลือ 1.42 พันลบ. ปรับราคาเป้าหมายเหลือ 26 บาท หลีกเสี่ยง

(+) EPG แนวโน้มกำไรจะทยอยดีขึ้น จากต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ถูกลงได้เริ่มใช้ในการผลิตใน 1Q20 (เมย.-พค.) วัตถุดิบยังมีแนวโน้มลดลงอีกและบาทแข็ง เป็นบวกต่อการนำเข้า ขณะที่ธุรกิจ EPP หันมาเน้นตลาด Food packaging ทำให้มาร์จิ้นไม่ถูกกดเหมือนก่อนและมีคำสั่งซื้อเข้ามาเรื่อยๆ บ.ย่อย TJM ยังเป็นตัวจุด ผู้บริหารคาดปีนี้ขาดทุนลดเหลือ ~100 ลบ. จากปีก่อนที่ -150 ลบ. ประมาณการของเรา conservative กว่าบริษัท คาดกำไรปีนี้ +11% เป็น 1 พันลบ. ราคาเป้าหมาย 8.50 บาท แนะนำซื้อ

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt/ US\$* | 31.41 | 31.42 | 0.03 |
| US\$ / Euro | 1.12 | 1.12 | 0.05 |
| Yen / US\$ | 108.32 | 108.46 | 0.13 |
| Yuan / US\$ | 6.91 | 6.91 | -0.01 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 51.74 | 51.68 | 0.12 |
| Gold (COMEX) | 1,331.40 | 1,333.60 | -0.16 |
| BDI | 1,122.00 | 1,103.00 | 1.72 |
| ZINC | 2,462.00 | 2,475.50 | -0.55 |
| CRB index | 172.34 | 175.49 | -1.80 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value | Close | % |
|-------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 05-06-19 | change |
| KBANK | 927.59 | 192.50 | 1.32 |
| LH | 775.40 | 11.00 | 2.80 |
| CPALL | 551.65 | 82.00 | 0.31 |
| PTTEP | 325.72 | 126.50 | 1.20 |
| MINT | 296.69 | 38.75 | 0.65 |
| BDMS | 263.02 | 26.00 | -0.95 |
| PTT | 248.27 | 47.00 | 1.08 |
| HMPRO | 244.16 | 17.00 | -0.58 |
| EGCO | 234.50 | 303.00 | 2.02 |
| CPN | 230.08 | 75.00 | 2.04 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value | Close | % |
|--------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 05-06-19 | change |
| AOT | -275.70 | 64.75 | -0.38 |
| PTTGC | -127.04 | 61.50 | 1.23 |
| BJC | -110.38 | 47.00 | 1.62 |
| SCC | -74.74 | 460.00 | 0.44 |
| GLOW | -58.98 | 82.00 | 0.00 |
| GULF | -54.46 | 105.50 | 0.00 |
| BCH | -48.82 | 16.70 | 3.09 |
| TOP | -46.08 | 60.00 | 0.84 |
| CENDEL | -43.96 | 35.75 | 2.14 |
| SAWAD | -39.07 | 52.75 | 1.44 |

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ปรับขึ้น 207.39 จุด ปิดที่ 25,539.57 จุด หลังตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐขยายตัวที่สุดในรอบ 9 ปี ทำให้มีโอกาสที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ววัน

(+) ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวก จากประเด็นเฟดอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางยุโรปจะส่งสัญญาณเช่นเดียวกัน ในการประชุมนโยบายการเงินในวันพฤหัสบดีนี้

(+) ตลาดเอเชียปรับขึ้นเล็กน้อย ท่ามกลางนักลงทุนที่คาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ปรับลด 1.80 ดอลลาร์ ปิดที่ 51.68 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบปรับขึ้นในสัปดาห์ก่อน สวนทางกับคาดการณ์ของนักวิเคราะห์

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 4.90 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,333.60 ดอลลาร์/ออนซ์ ปรับขึ้นติดต่อกันเป็นวันที่ 6 ได้แรงหนุนในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 757.59/-2.05 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” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคามน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำหว่านวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน