

Daily Focus

2019SET Target : 1720

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

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,653.41	0.30	5.72	5.72
SET50	1,097.14	0.15	5.00	5.00
Dow Jones 30	25,720.66	0.71	10.26	10.26
S&P 500	2,843.49	0.61	13.43	13.43
NASDAQ Comp	7,615.55	0.53	14.77	14.77
FTSE 100	7,259.85	0.55	7.90	7.90
Hang Seng	26,965.28	0.26	4.33	4.33
Nikkei 225	20,774.04	-0.01	4.19	3.79
Shanghai Comp	2,827.80	-1.17	13.39	13.39
MSCI AC World	504.67	0.33	2.55	10.76

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.48	14.13
China	10.92	9.81
Hong Kong	10.65	9.85
Indonesia	15.24	13.59
Korea	12.10	9.86
Philippines	17.13	15.24
Taiwan	15.22	14.02
S&P500	17.05	15.36

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	19.62	358.22	358.22	11,548.20
Indonesia	100.25	134.20	-513.87	4,070.41
Philippines	-8.22	5.13	5.13	551.26
Korea	-41.80	-132.17	-132.17	4,107.26
Taiwan	-224.25	115.75	115.75	2,379.00
Thailand	33.38	372.08	372.08	185.28
Vietnam	-2.22	8.97	8.97	422.71
Total	-123.25	862.18	214.11	23,264.12

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	21,259.43	20,211.18	1,048.25
Proprietary (Bt mn)	6,443.76	6,718.25	-274.49
Local Institution (Bt mn)	6,429.79	4,628.18	1,801.61
Retail (Bt mn)	15,745.73	18,321.10	-2,575.37

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,548	23,546	2
Foreign	38,531	34,494	4,037
Local	68,240	72,279	-4,039

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	6 Jun	5 Jun	4 Jun	31 May	30 May
PTTEP	297.07	54.63	298.83	311.13	38.81
PTT	197.21	83.85	159.49	164.42	136.77
PTTGC	170.78	26.31	80.93	85.29	237.61
CPALL	146.52	185.28	255.50	140.27	97.65
EA	132.15	191.56	77.56	85.33	104.52

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
14 มิ.ย.	- จีน: Industrial Production, Retail sales (พ.ค.)
17 มิ.ย.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
18 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.)
18-19 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
7 มิ.ย.	- สหรัฐ: การจ้างงานนอกภาคเกษตร (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 แกว่งตัว Sideways โดยสามารถปิดตลาดบวกได้เล็กน้อย 4.95 จุดตามคาดจากบรรยากาศการลงทุนที่ยังค่อนข้างสดใสจากกระแสคาดการณ์ว่า FED อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้นักลงทุนต่างชาติและสถาบันในประเทศยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1 พันลบ. และ 1.8 พันลบ. ตามลำดับ (ต่างชาติ Long ใน Index Futures ราว 4 พันสัญญา)

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up โดยได้แรงหนุนจากคาดการณ์ที่ว่าสหรัฐฯอาจเลื่อนเก็บภาษีสินค้าเม็กซิโกออกไปจากเดิมที่จะเริ่มในวันจันทร์หน้าเพื่อเปิดทางให้การเจรจาเดินหน้าต่อ ขณะที่การประชุม ECB วานนี้แม้จะไม่มีผลกระทบต่อ LTRO รอบใหม่อย่างชัดเจนแต่จะอัตราดอกเบี้ยติดลบไปถึงกลางปีหน้าเป็นอย่งน้อย ส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามนอกเหนือจากการจัดสรรเก้าอี้รัฐมนตรีของไทยแล้ว คือการประชุม G20 ปลายเดือนนี้ซึ่งตลาดคาดว่าหวังจะเห็นพัฒนาการเชิงบวกในประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ทำให้กรอบการบวกระยะนี้ของตลาดเริ่มจำกัดมากขึ้น

กลยุทธ์ : ระยะสั้นเก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Global Play // พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: ORI

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.10 บาท (PE 7.6x)
- แม้ ORI จะไม่ใช่หุ้นที่เราชอบที่สุดในกลุ่ม แต่ปัจจุบัน PE ก็ถูกที่สุดในกลุ่มที่ 5.7x (กลุ่มฯ 8.7x) ROE 30% และ Dividend yield 7% สูงสุดในกลุ่ม ORI ถูกคัดเลือกให้เข้าไปอยู่ในดัชนี SETHD ในเดือน มิ.ย.
- เราคาดว่ากำไรปกติปีนี้ได้ 14% สูงสุดในกลุ่ม (กลุ่มฯ +1%) จาก Backlog ที่รอโอนช่วงที่เหลือของปี 9.5 พันลบ. คิดเป็น 78% ของคาดการณ์รายได้ทั้งปี กำไร 2Q19 มีโอกาสดีกว่าคาดเพราะคอนโด 2 แห่งโอนเร็วขึ้น กระแสดอกเบี้ยต่ำทั่วโลกเป็น sentiment บวกต่อราคาหุ้นซึ่งรับข่าวลบกับ LTV มากเกินไป

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$201 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$224 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$33 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกแม้ว่าสหรัฐฯจะเลื่อนเก็บภาษีจากเม็กซิโกแต่ยังคงเดินหน้าใช้มาตรการทางภาษีกับจีน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) ยุทธดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก ECB ส่งสัญญาณตรึงดอกเบี้ยยาวถึงกลางปีหน้า (หรืออาจถึง ต.ค. ปีหน้าเมื่อครบวาระของนายดราเก้) ก่อนหน้านั้น ธนาคารกลางออสเตรเลียและอินเดียประกาศลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า กระแสการลดดอกเบี้ยในระยะนี้เป็นแรงหนุนหุ้นโลก แต่นักลงทุนควรระวังการขายทำกำไร เพราะความเสี่ยงของศก.โลกเพิ่มขึ้นมากจากสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ สุดสัปดาห์นี้ติดตามนายบุนชินพบกับนายอังกัก ผู้ว่าแบงก์ชาติจีน และ 28-29 มิ.ย. ว่าปธน.ทรัมป์กับปธน.สีจิ้นผิงจะพบกันหรือไม่

(+) กลุ่มการแพทย์ แนวโน้มกำไร 2Q19 จะชะลอชั่วคราวจาก Low season และรายการพิเศษทั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานตามกม.ใหม่และสำนักงานประกันสังคมที่จ่ายเงินได้น้อยกว่าคาดในส่วนของโรคซับซ้อน แต่ทิศทางกำไรช่วง 2H19 จะกลับมาเติบโตในระดับที่ดีอีกครั้งทั้งอานิสงส์ของ High season ใน 3Q และปัจจัยบวกเฉพาะตัวของแต่ละรพ. ขณะที่มาตรการคุมค่ายาที่ออกมา เราคาดว่ากระทบจำกัดเพราะโดยรวมเน้นเรื่องความโปร่งใสและชัดเจนแก่ผู้บริโภค แต่ไม่มีการควบคุมเพดาน เรายังคาดว่ากำไรปกติปีนี้ของกลุ่ม +6.3% Y-Y คงน้ำหนักการลงทุน Neutral เลือก BCH (TP 21 บาท) และ EKH (TP 8.4 บาท) เป็น Top pick

(+) กลุ่มก่อสร้าง งานในมือปัจจุบันของกลุ่มอยู่ที่ 1.45 แสนล้านบาท ลดลง 37% เมื่อเทียบกับ 1Q18 อย่างไรก็ดี เรายังมีมุมมองบวกกับอุตสาหกรรมก่อสร้างที่อยู่ในช่วงวัฏจักรขาขึ้นรอบใหม่ หลังการเมืองมีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ส่งผลบวกในแง่ของการสานต่อนโยบายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ทั้ง EEC และ PPP รวมถึงกิจกรรมกระตุ้นเศรษฐกิจ ผ่านการลงทุนภาครัฐ คงน้ำหนัก Overweight เลือก CK (TP 32 บาท) และ SEAFCO (TP 10.20 บาท) เป็น Top picks และลดคำแนะนำ STEC จากซื้อ เป็นถือ เพราะ upside ที่แคบลง

