

**Daily Focus**

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,670.41	0.34	6.81	6.81
SET50	1,108.53	0.47	6.09	6.09
Dow Jones 30	26,048.51	-0.05	11.66	11.66
S&P 500	2,885.72	-0.03	15.11	15.11
NASDAQ Comp	7,822.57	-0.01	17.89	17.89
FTSE 100	7,398.45	0.31	9.96	9.96
Hang Seng	27,789.34	0.76	7.52	7.52
Nikkei 225	21,204.28	0.33	6.08	5.94
Shanghai Comp	2,925.72	2.58	17.32	17.32
MSCI AC World	513.91	0.29	4.43	12.78

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.65	14.29
China	11.30	10.16
Hong Kong	10.98	10.17
Indonesia	15.53	13.85
Korea	12.38	10.10
Philippines	17.28	15.37
Taiwan	15.60	14.38
S&P500	17.32	15.62

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	46.14	46.14	122.94	11,312.90
Indonesia	16.98	50.78	50.78	4,121.19
Philippines	4.69	32.53	26.61	572.74
Korea	-51.20	124.35	55.16	4,294.60
Taiwan	39.11	139.13	254.59	2,517.84
Thailand	92.83	144.69	507.47	320.67
Vietnam	10.80	18.27	27.89	441.63
Total	159.34	555.89	1,045.44	23,581.57

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,219.46	20,309.15	2,910.31
Proprietary (Bt mn)	6,527.31	6,571.55	-44.24
Local Institution(Bt mn)	4,411.88	4,561.32	-149.44
Retail (Bt mn)	15,936.74	18,653.38	-2,716.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,904	33,469	-3,565
Foreign	54,080	38,913	15,167
Local	81,006	92,608	-11,602

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	11 Jun	10 Jun	7 Jun	6 Jun	5 Jun
CPALL	183.52	57.78	104.42	146.52	185.28
EA	142.88	13.83	30.50	132.15	191.56
CPALL-R	122.08	107.06	45.23	81.57	124.25
KBANK	102.07	101.41	75.08	77.29	55.38
SCC	92.48	92.06	64.40	107.25	42.95

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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
25-26 มิ.ย.	- OPEC ประชุม
28-29 มิ.ย.	- G20

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus  
 www.fnsyrus.com

**กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Sell into Strength//Stay in Domestic Play**

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ยังแกว่งตัว Sideways Up ได้ต่อเนื่องโดยปิดบวกได้ลึก 5.68 จุด อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นแรงขายออกมาในช่วงท้ายตลาดซึ่งสอดคล้องกับที่เราประเมินว่ารอบการบวกจะเริ่มจำกัดมากขึ้น อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.9 พันลบ. และ Long ใน Index Futures อีกกว่า 1.5 หมื่นสัญญา

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways โดยยังคงมองว่ารอบการบวกจะจำกัดมากขึ้นหลังปรับตัวขึ้นรับประเด็นบวกต่างๆไปมากแล้ว โดยเฉพาะโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ FED ปีนี้ ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามคือการประชุม G20 ซึ่งหากไม่มีพัฒนาการเชิงบวกในด้านการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจเก็บภาษีสินค้าจีนส่วนที่เหลือ 3 แสนล้านดอลลาร์ซึ่งจะสร้างความกังวลแก่ตลาดอีกครั้ง อย่างไรก็ตามปัจจัยในประเทศคาดว่าจะยังหนุนหุ้น Domestic Play จากกรม.ชุดใหม่ที่คาดว่าจะเรียบร้อยในเร็วนี้

**กลยุทธ์ :** ขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้นบริเวณ 1,680-1,700 จุด//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

**หุ้นเด่นวันนี้: SYNEX**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท (PE 15x)
- ราคาหุ้นที่กลับมาอยู่ในระดับก่อนที่สหรัฐจะแบนหัวเหว่ย ขณะที่พ่วงนี้บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์ซึ่งเลื่อนมาจากการจัดปกติหลังประกาศงบ เราเชื่อว่าบริษัทจะได้ข้อมูลจากหัวเหว่ยมากพอที่จะตอบคำถามและเรียกความเชื่อมั่นได้
- แม้ออดขายมือถือหัวเหว่ยจะเป็น 15-18% ของรายได้ แต่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายอีกกว่า 60 แบรินต์ครอบคลุมสินค้าไอทีหลากหลาย และจัดหลังบ้านเรียบร้อย ไม่ได้แบกสต็อกหัวเหว่ยจนน่าเป็นห่วง กำไรที่เราปรับลงก่อนหน้านี้เป็น 772 ลบ. +7% Y-Y สะท้อนกรณีหัวเหว่ยแล้ว ปัจจุบันมี PE เพียง 11.5x ต่ำสุดในรอบกว่า 5 ปีและต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ 15x

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$234ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$93ล้าน ไม่มีประเทศไหนที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคจากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(+) "ในหลวง" โปรดเกล้าแต่งตั้ง "ประยุทธ์" เป็นนายกรัฐมนตรี 29** คาดได้เห็นโฉมหน้าครม.ในอีกไม่กี่วัน งานแรกของรัฐบาลใหม่คือเตรียมเป็นเจ้าภาพการประชุมอาเซียนซัมมิทปลายปีนี้ เร่งจัดหางบประมาณปี 2563 เราเชื่อว่ารัฐบาลใหม่จะเร่งอัดฉีดกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาการชะลอของศก. กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค เช่น CPALL, BJC, ROBINS, HMPRO, GLOBAL, KTC ได้ประโยชน์ ขณะเดียวกันก็เร่งสานต่อโครงการลงทุนต่างๆ เป็นบวกต่อ CK, SEAFCO

**(+) SAWAD** ถือ BFIT เพิ่มขึ้นจาก 45% เป็น 78% (จาก RO) และจะ Tender offer หุ้นที่เหลือทั้งหมด คาดแล้วเสร็จใน 3Q19 ทำให้บริษัทจะรับกำไรจาก BFIT เพิ่มขึ้นและคาดว่าจะปล่อยสินเชื่อจาก BFIT เพิ่มขึ้นเพราะผลตอบแทนที่เรียกเก็บ มีอัตราที่สูงกว่าการปล่อยในรูปแบบ Non-Bank (SAWAD 2014) เราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2019-20 ขึ้น 1.2% และ 6% ตามลำดับ เป็น 3.58 พันลบ. (+29% Y-Y) ในปี 2019 และ 4.15 พันลบ. (+16%Y-Y) ในปี 2020 สะท้อนการรับรู้กำไรจาก BFIT ที่มากขึ้น ปรับราคาเหมาะสมขึ้นเป็น 59 บาท จากเดิม 53 บาท ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อเก็งกำไร จากเดิมถือ

**(0) WORK** แนวโน้มกำไร 2Q19 ยังอ่อนแอตามตลาดโฆษณา แม้ 2Q เป็น High season แต่ปีนี้มีความไม่แน่นอนเรื่องผลเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ประกอบกับ Rating ของ WPTV ใน 2Q19 ถึงปัจจุบันยังไม่ฟื้น อยู่ที่ 0.6-0.7 ต่ำกว่า 2Q18 ที่อยู่ที่ 0.75-0.80 ทำให้ต้องมีการปรับฝั่งอีกครั้ง โดยจะมีรายการใหม่ 8-10 รายการเริ่มปลาย ก.ค. เราคาดหวังว่าตลาดโฆษณาใน 2H19 จะดีขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาล และบริษัทควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายมากขึ้น แต่กำไร 1H19 ที่ฟื้นช้าทำให้เราปรับกำไรปกติปีนี้ลง 10% เหลือ 416 ลบ. +18% Y-Y คงราคาเป้าหมาย 26 บาท แนะนำถือ ในกลุ่ม Media แนะนำ PLANB (TP 8 บาท) และ MAJOR (TP 33 บาท)

