

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,671.11	0.04	6.86	6.86
SET50	1,108.20	-0.03	6.06	6.06
Dow Jones 30	26,004.83	-0.17	11.48	11.48
S&P 500	2,879.84	-0.20	14.88	14.88
NASDAQ Comp	7,792.72	-0.38	17.44	17.44
FTSE 100	7,367.62	-0.42	9.50	9.50
Hang Seng	27,308.46	-1.73	5.31	5.66
Nikkei 225	21,129.72	-0.35	5.22	5.57
Shanghai Comp	2,909.38	-0.56	16.66	16.66
MSCI AC World	512.46	-0.28	4.13	12.46

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.65	14.29
China	11.23	10.09
Hong Kong	10.77	9.98
Indonesia	15.48	13.81
Korea	12.28	10.02
Philippines	17.30	15.39
Taiwan	15.61	14.40
S&P500	17.28	15.58

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	43.46	89.60	166.40	11,356.30
Indonesia	-13.33	37.46	37.46	4,107.87
Philippines	4.70	32.54	26.62	572.75
Korea	-50.75	70.34	1.15	4,240.59
Taiwan	-117.87	21.25	136.71	2,399.96
Thailand	24.57	169.48	532.26	345.46
Vietnam	-1.21	17.08	26.69	440.43
Total	-110.43	437.75	927.29	23,463.36

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	16,835.00	16,066.34	768.66
Proprietary (Bt mn)	6,207.81	5,939.84	267.97
Local Institution(Bt mn)	5,306.75	5,508.26	-201.51
Retail (Bt mn)	15,875.40	16,710.51	-835.11

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	15,816	17,086	-1,270
Foreign	39,631	34,652	4,979
Local	55,154	58,863	-3,709

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	12 Jun	11 Jun	10 Jun	7 Jun	6 Jun
EA	299.25	142.88	13.83	30.50	132.15
SCB	155.88	61.30	46.37	42.60	109.47
PTTGC	133.46	54.64	59.09	60.92	170.78
PTTEP	114.78	80.55	61.34	25.98	297.07
KBANK	105.78	102.07	101.41	75.08	77.29

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

14 มิ.ย.	- จีน: Industrial Production, Retail sales (พ.ค.)
17 มิ.ย.	- ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
18 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ยุโรป: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.), ZEW Survey Expectations (มิ.ย.) - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (พ.ค.)
18-19 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
20 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม

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 แกว่งตัว Sideways ตามคาดและปิดทรงตัว หลังจากปรับตัวขึ้นรับประเด็นบวกทั้งการที่สหรัฐฯ-เม็กซิโกสามารถเจรจากันเพื่อเลี่ยงการเก็บภาษีได้สำเร็จและโอกาสที่ FED จะลดดอกเบี้ยปีนี้ไปมากแล้ว อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 769 ลบ. และ Long ใน Index Futures อีกราว 5 พันสัญญา

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Down พักฐานหลังจากปรับตัวขึ้นรับประเด็นบวกไปพอสมควรในช่วงก่อนหน้า กลุ่มพลังงานคาดว่าจะถ่วงตลาดจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลงแรงกว่า 4% จากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่พุ่งขึ้นซึ่งสะท้อนให้เห็นผลกระทบและความกังวลของสงครามการค้า โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตาดูอยู่ที่การประชุม G20 ซึ่งล่าสุดยังไม่มีความชัดเจนว่าทรัมป์กับสี จิ้นผิงจะพบกันหรือไม่ ขณะที่ปัจจัยในประเทศคาดว่าจะได้ครบ.ชุดใหม่ในเร็ววันนี้ เราจึงคาดว่าหุ้น Domestic Play จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: GLOBAL

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 21 บาท (DCF)
- SSSG 2QTD ปรับขึ้นต่อ 5-6% Y-Y ทำให้กำไรใน 2Q19 มีแนวโน้มโตต่อจาก 1Q19 โดยเฉพาะเป็นฤดูกาลที่ดีของธุรกิจ และด้วยอากาศร้อนกว่าปกติ เอื้อต่อการก่อสร้างและซ่อมแซมบ้าน แต่กำไรอาจไม่โต Y-Y เพราะฐานสูงในปีก่อน
- กำไรในครึ่งปีหลังจะโตสูง Y-Y เพราะฐานต่ำในปีก่อน และปีนี้เร่งเปิดสาขา 5-6 แห่ง ใน 2H19 เรายังคงคาดการณ์กำไรทั้งปี +22% Y-Y เป็น 2,465 ลบ. ราคาหุ้นปัจจุบันคิดเป็น PE 27.6x หรือ PEG เพียง 1.2x ขณะที่ HMPRO มี PEG 2.2x และหุ้นตัวอื่นในกลุ่มก็มี PEG กว่า 2x แล้ว

Fund Flow วานนี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$36ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$55ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$25ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางพลิกกลับมาไหลออกจากภูมิภาคตามราคาน้ำมันที่ร่วงลง และตลาดกลับมาให้ความสนใจประเด็นทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนซึ่งยังไม่มีความคืบหน้าที่ดีขึ้น

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) PRM ธุรกิจขนส่งน้ำมันในประเทศ (43% ของรายได้รวม) และธุรกิจจัดเก็บน้ำมันหรือ FSU (34% ของรายได้) มีความต้องการสูง บริษัทจะรับเรือขนส่งน้ำมันในประเทศอีก 2 ลำและเรือ FSU อีก 2 ลำใน 2Q19 เรือ FSU มี demand สูงเพราะลูกค้าใช้เก็บและผสมน้ำมันเตา super low sulfur รองรับ IMO ซึ่งทำให้ค่าบริการขยับขึ้นได้ ส่วนเรือขนส่งน้ำมันในประเทศมี demand แกร่งและไม่ถูกระทบจาก trade war เราคาดว่ากำไรปีนี้ +21% เป็น 864 ลบ. คงราคาเป้าหมาย 8 บาท ซื้อ

(O) ZEN เราปรับลดกำไรสุทธิปีนี้ลง 9% เป็น 177 ลบ. +26% ลดจากเดิมที่คาดโต 39% เพราะ SSSG ต้นปีถึงปัจจุบันยังติดลบ กำไรดังกล่าวยังมี downside หากเปิดสาขาได้น้อยกว่าแผน ซึ่งผู้บริหารตั้งเป้า aggressive 123 สาขา โดยครึ่งปีแรกเปิดไปราว 30 แห่ง และแบรนด์ส่วนใหญ่เป็นแบรนด์ใหม่ เราปรับราคาเป้าหมายลงเหลือ 15 บาท (PE 25x) จากเดิม 16.5 บาท คงคำแนะนำถือ

(+) BEM ประธาน กทพ.ยืนยันไม่มีการร้องสัญญาณการต่ออายุสัมปทานทางด่วนที่ให้อยู่ไป 30 ปีแลกกับการแพ็คดีแล้วต้องจ่าย BEM มูลค่าฟองกว่า 1 แสนลบ. ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของอัยการสูงสุดก่อนส่งต่อไปกท.คมนาคมและกรม.เพื่ออนุมัติ เรายังคงราคาเป้าหมาย 11.70 บาท upside จำกัด ซื้อเมื่ออ่อนตัว

(O) TISCO ลินเชื่อเดือน พ.ค. -0.55% M-M จากการจ่ายคืนลินเชื่อระยะสั้นของลูกคากลุ่มธุรกิจรายใหญ่ ส่วนลินเชื่อรายย่อยยังโตราว +0.5% M-M ส่วนใหญ่จากกลุ่ม auto hire purchase และ 5M19 ลินเชื่อ +0.5% YTD เงินฝาก +3.4% M-M (ราว 6.7 พันลบ.) โดยรวมยังไม่เห็นนัยสำคัญของลินเชื่อและเงินฝาก แนวโน้มกำไร 2Q19 คาดเพิ่มทั้ง Q-Q, Y-Y เพราะไม่มียกจ่ายสำรองฯพนักงานเหมือนใน 1Q19 และการตั้งสำรองฯที่อยู่ระดับต่ำ เราคงยังคาดการณ์กำไรสุทธิปีนี้ที่ 6.877 พันลบ. -2% คงคำแนะนำถือรับปันผลปีละ 7.7% ราคาเหมาะสม 92 บาท

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.27	31.28	0.05
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.04
Yen / US\$	108.50	108.50	0.00
Yuan / US\$	6.92	6.91	-0.09
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	51.31	51.14	0.33
Gold (COMEX)	1,337.40	1,336.80	0.04
BDI	1,105.00	1,125.00	-1.78
ZINC	2,509.00	2,506.50	0.10
CRB index	173.24	174.87	-0.93

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12-06-19	change
SCC	273.61	460.00	0.00
INTUCH	182.37	59.50	1.28
TRUE	153.89	5.35	2.88
BDMS	134.30	26.00	0.00
PTG	112.85	16.30	-5.78
AOT	88.78	66.50	0.38
CPN	79.65	74.75	-0.33
TMB	74.35	2.00	0.00
CPALL	63.12	81.75	0.00
PTTEP	61.46	128.00	-0.39

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	12-06-19	change
BBL	-211.42	200.00	-0.50
BEM	-195.13	11.40	-5.00
LH	-124.82	11.30	0.00
DTAC	-80.69	52.25	2.45
SCB	-61.91	134.00	1.52
RATCH	-60.68	65.25	1.16
PTT	-52.53	47.00	-1.05
TOP	-42.13	60.25	-0.41
EGCO	-32.88	317.00	1.60
ADVANC	-28.92	197.50	0.77

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ลดลง 43.68 จุด ปิดที่ 26,004.83 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธนาคาร ท่ามกลางกระแสคาดการณ์ว่า เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังสหรัฐเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่อ่อนแอ นอกจากนี้ ถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ลดลง

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ จากการปรับลงของราคาน้ำมัน และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ตามตลาดดาวโจนส์

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.26 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 2.13 ดอลลาร์ ปิดที่ 51.14 ดอลลาร์/บาร์เรล หลัง EIA รายงานว่า สต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นกว่า 2 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่วนทางด้านคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ รวมถึงถูกกดดันจากความกังวลต่อข้อพิพาทการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 5.60 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,336.80 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 759.69/+3.52 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง 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 อาจจัดทำวาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน