

# Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,674.14	0.18	7.05	7.05
SET50	1,109.23	0.09	6.15	6.15
Dow Jones 30	26,106.77	0.39	11.91	11.91
S&P 500	2,891.64	0.41	15.35	15.35
NASDAQ Comp	7,837.13	0.57	18.11	18.11
FTSE 100	7,368.57	0.01	9.52	9.52
Hang Seng	27,294.71	-1.73	5.17	5.61
Nikkei 225	21,032.00	-0.35	5.31	5.08
Shanghai Comp	2,910.74	-0.56	16.71	16.71
MSCI AC World	512.75	0.06	4.19	12.53

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.69	14.32
China	11.23	10.09
Hong Kong	10.77	9.98
Indonesia	15.40	13.75
Korea	12.33	10.06
Philippines	17.35	15.43
Taiwan	15.52	14.31
S&P500	17.36	15.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-92.73	-3.13	73.67	11,263.60
Indonesia	-48.85	-11.35	-11.35	4,059.06
Philippines	6.14	38.67	32.76	578.88
Korea	-81.28	46.01	-23.18	4,216.26
Taiwan	-283.25	-261.85	-146.38	2,116.86
Thailand	92.40	261.88	624.66	437.86
Vietnam	-3.39	13.69	23.30	437.04
Total	-410.96	83.92	573.48	23,109.56

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	24,485.27	21,595.64	2,889.63
Proprietary (Bt mn)	8,439.64	7,100.64	1,339.00
Local Institution(Bt mn)	3,382.48	7,097.73	-3,715.25
Retail (Bt mn)	19,017.42	19,530.80	-513.38

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	29,274	32,732	-3,458
Foreign	41,725	48,058	-6,333
Local	92,130	82,339	9,791

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	13 Jun	12 Jun	11 Jun	10 Jun	7 Jun
PTTGC	271.99	133.46	54.64	59.09	60.92
EA	253.48	299.25	142.88	13.83	30.50
BANPU	230.85	82.12	41.95	50.85	19.45
PTTEP	209.31	114.78	80.55	61.34	25.98
PTT	188.06	-	77.66	119.31	120.53

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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 - ฟลิปปีนส์: ธนาคารกลางประชุม
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 แกว่งตัว Sideways ในแดนลบในช่วงครึ่งเช้าตามคาดจากกลุ่มพลังงานที่ถ่วงตลาดหลังราคาน้ำมันดิบร่วงแรง อยากรู้ติดตามในช่วงบ่ายราคาน้ำมันดิบฟื้นตัวขึ้นหลังมีข่าวเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำถูกโจมตีในอ่าวโอมาน ส่งผลให้ดัชนีสามารถปรับตัวกลับขึ้นมาปิดบวกได้เล็กน้อย 3.03 จุด นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องหนาแน่นอีก 2.9 พันลบ. (แต่พลิกมา Short ใน Index Futures ราว 6.3 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 3.7 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways พักฐาน โดยรับประเด็นบวกในช่วงก่อนหน้าไปพอสมควร ขณะที่ปัจจุบันยังไม่มีปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนอย่างชัดเจน โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์หน้าคือการประชุม FOMC (คาดยังคงดอกเบี้ย) ขณะที่ไฮไลต์อยู่ที่การประชุม G20 ปลายเดือนนี้ซึ่งตลาดยังคงคาดหวังว่าจะเห็นพัฒนาการเชิงบวกในประเด็นสงครามการค้า แม้จะยังไม่มีความชัดเจนว่าทรัมป์กับสี จิ้นผิงจะพบกันหรือไม่ ระยะสั้นเรามองว่าหุ้น Domestic Play จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดจากโฟลว์.ชุดใหม่ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จในเร็ววันนี้และเดินทางข้ามทะเลจีนใต้ในครึ่งปีหลัง

**กลยุทธ์ :** ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

## หุ้นเด่นวันนี้: ADVANC

- แนะนำกำไร ราคาเป้าหมาย 200 บาท (DCF)
- แม้อักราคาหุ้นใกล้เคียงมูลค่าและกำไรคาดโตเพียง 2% แต่เป็นธุรกิจ defensive ไม่ถูกกระทบจากสงครามการค้าและศก.ชะลอ บวกกับการเป็นผู้นำตลาด ฐานะการเงินแกร่ง ปั่นผลสม่ำเสมอ น่าจะทำให้ราคาหุ้นมีโมเมนตัมไปต่อ
- ผลประกอบการจะเร่งตัวขึ้นในครึ่งปีหลังหลังหมดโปร Fixed speed unlimited package ใน 2Q19 แม้จะมีต้นทุนเพิ่มขึ้นหากได้คลื่น 700 MHz แต่ ADVANC ก็มีความพร้อมทางการเงินมากที่สุด และก่อนหน้าก็มีข่าวดีศาลปกครองกลางให้ยกฟ้องคดีที่ TOT เรียกกรองให้จ่าย access charge

**Fund Flow** วันนี้จะกระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาคต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 อีก US\$231 ล้าน ส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$283 ล้าน และอินโดนีเซียเล็กน้อย US\$49 ล้าน แต่ยังมีไหลเข้าไทยติดต่อกันเป็นวันที่ 4 อีก US\$92 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคจากความเสี่ยงประเด็นทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนซึ่งยังไม่มีความคืบหน้าที่ดีขึ้น

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) ราคาน้ำมันพุ่งกว่า 2%** เพราะเหตุโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำในอ่าวโอมาน โกลด์ของแคบฮอร์มุซ เหตุดังกล่าวไม่เปลี่ยนแปลงพื้นฐานของราคาน้ำมันที่ถูกกดดันจาก Demand ลดลงจากศก.โลกที่โตช้าลง แต่ก็ยังเป็นบวกกับกลุ่มพลังงานและมีโดเรียมที่เพิ่งเผชิญ stock loss ใน 2Q19 น้อยลงหากราคาน้ำมันยังขยับขึ้นต่อ

**(-) ยอดส่งออกรถยนต์สำเร็จรูปของไทยเดือน พ.ค. อยู่ที่ 95,331 คัน -3.6% Y-Y คิดเป็นมูลค่า 4.86 หมื่นลบ. -6.2% Y-Y เป็นการลดลงเกือบทุกตลาด** เราให้น้ำหนัก Underweight กลุ่มยานยนต์เพราะถูกกระทบจากสงครามการค้าและการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี แนะนำเพียง SAT (ราคาเป้าหมาย 23 บาท) เพราะรายได้ราว 60% เกี่ยวเนื่องมาจากรถกระบะและเครื่องจักรกลการเกษตร (Kubota) ซึ่งไม่ถูก disrupt จากรถยนต์ไฟฟ้า และไม่ได้ขยายไปตลาดต่างประเทศมากนัก

**(+) SYNEX** ผลกระทบจากกรณีหัวเหว่ยถูกสหรัฐแบน อาจกระทบยอดขายราว 10% แต่ผู้บริหารไม่ปรับเป้ารายได้ปีนี้ที่คาดโต 10-15% เพราะเป็นตัวแทนจำหน่ายอีกกว่า 60 แบนด์ในสินค้าไอทีที่หลากหลาย แม้ว่าถึงเวลา 90 วันสหรัฐจะแบนหัวเหว่ยไปตลอด เราเชื่อไม่มีปัญหาเพราะการ diversify พอร์ตที่ดี ประมวลการที่เราปรับลงก่อนหน้าโดยคาดกำไรปีนี้ +7% เป็น 771 ลบ. เชื่อว่ายังเป็นไปได้ (1Q19 คิดเป็น 24%) เรายังแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท

**(0) CPF** ราคาหมูเวียดนามเริ่มฟื้นขึ้นมาอยู่ที่ 3.6-3.7 หมื่นต่อตอกก. จาก 3.2 หมื่นต่อในเดือน พ.ค. ราคาเฉลี่ย 2Q19 อาจอยู่ที่ 3.6 หมื่นต่อ (-21% Q-Q, -13.5% Y-Y) กำไรปกติ 2Q19 น่าจะลดลง Q-Q ส่วนกำไรสุทธิน่าจะมีกำไรจากการขายเงินลงทุนเข้ามาหักล้างค่าใช้จ่ายพนักงาน 1.8 พันลบ. และส่วนแบ่งกำไรจาก CPALL ที่ลดลงได้ ยังคงเป้า CPF ปีนี้ที่ 30 บาท แนะนำกำไรตามราคาเนื้อสัตว์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.19	31.20	0.05
US\$ / Euro	1.13	1.13	0.02
Yen / US\$	108.30	108.38	0.07
Yuan / US\$	6.92	6.92	-0.06
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.00	52.28	-0.54
Gold (COMEX)	1,346.90	1,343.70	0.24
BDI	1,080.00	1,105.00	-2.26
ZINC	2,477.00	2,509.00	-1.28
CRB index	174.42	173.24	0.68

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-19	% change
CPALL	559.24	82.75	1.22
BDMS	394.13	26.00	0.00
SCC	308.19	462.00	0.43
EA	255.77	51.75	-3.27
ADVANC	241.69	199.00	0.76
AOT	192.50	66.50	0.00
KBANK	183.83	193.50	0.00
PTT	141.75	47.00	0.00
MINT	141.41	39.50	-0.63
BEM	133.10	11.30	-0.88

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value (Bt m)	Close 13-06-19	% change
PTTEP	-186.23	127.00	-0.78
IRPC	-139.23	4.78	-1.24
PTTGC	-119.15	63.00	1.20
BANPU	-98.79	14.50	-2.68
SPRC	-77.60	9.35	-2.09
SCB	-57.10	134.50	0.37
WHA	-40.06	4.40	0.92
STA	-38.60	12.90	-0.77
BEAUTY	-33.35	4.42	0.00
TASCO	-33.04	19.50	-0.51

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones เพิ่มขึ้น 101.94 ปิดที่ 26,106.77 จุด หนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลก หลังเกิดเหตุการณ์โจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำในอ่าวโอมาน รวมถึงคาดการณ์ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลแรงงานที่ซบเซา

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกตามทิศทางราคาน้ำมันในตลาดโลก

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางการจับตาการเปิดเผยตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค.ของจีน และสถานการณ์ระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน ที่ตึงเครียดขึ้น

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.17 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.14 ดอลลาร์ ปิดที่ 52.28 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังเกิดเหตุการณ์เรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำถูกโจมตีในอ่าวโอมาน ใกล้กับช่องแคบฮอร์มุซ

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 6.90 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,343.70 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน รวมถึงแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 759.69/+ - ดัน

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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือว่าหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีภาระผูกพันที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบัตรวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน