

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,672.33	-0.11	6.93	6.93
SET50	1,107.36	-0.17	5.98	5.98
Dow Jones 30	26,089.61	-0.07	11.84	11.84
S&P 500	2,886.98	-0.16	15.16	15.16
NASDAQ Comp	7,796.66	-0.52	17.50	17.50
FTSE 100	7,345.78	-0.31	9.18	9.18
Hang Seng	27,118.35	-0.65	4.92	4.92
Nikkei 225	21,116.89	0.40	5.35	5.51
Shanghai Comp	2,881.97	-0.99	15.56	15.56
MSCI AC World	511.07	-0.33	3.85	12.16

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.67	14.30
China	11.15	10.02
Hong Kong	10.75	9.96
Indonesia	15.43	13.76
Korea	12.36	10.09
Philippines	17.21	15.31
Taiwan	15.44	14.23
S&P500	17.34	15.64

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	1.21	-1.92	74.88	11,264.80
Indonesia	-4.46	-15.68	-15.68	4,054.74
Philippines	-7.45	31.23	25.31	571.44
Korea	-14.74	-14.74	-117.73	4,121.71
Taiwan	-119.09	-380.47	-265.00	1,998.25
Thailand	11.20	273.31	636.10	449.30
Vietnam	-2.68	11.01	20.62	434.37
Total	-136.02	-97.26	358.51	22,894.61

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	18,050.06	17,700.36	349.70
Proprietary (Bt mn)	6,163.81	6,300.14	-136.33
Local Institution(Bt mn)	3,212.15	3,532.29	-320.14
Retail (Bt mn)	15,006.01	14,899.23	106.78

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	24,669	19,840	4,829
Foreign	34,951	37,567	-2,616
Local	62,662	64,875	-2,213

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	14 Jun	13 Jun	12 Jun	11 Jun	10 Jun
BTS	202.84	46.16	86.49	-	126.35
BANPU	192.68	230.85	82.12	41.95	50.85
SCC	102.60	91.61	84.07	92.48	92.06
BDMS	96.32	29.84	45.35	60.25	40.33
EA	93.56	253.48	299.25	142.88	13.83

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

17 มิ.ย.	- ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.)
18 มิ.ย.	- ไทย: ยอดขายรถ (พ.ค.) - ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.), ZEW Survey Expectations (มิ.ย.) - สหรัฐ: Housing starts & Building permits (พ.ค.)
18-19 มิ.ย.	- สหรัฐ: FOMC Meeting
19 มิ.ย.	- ไทย: กสทช.เปิดรับค่าขอไลเซนส์ 700 MHz
20 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ฟลีปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
21 มิ.ย.	- FTSE Global Equity Index Quarterly Rebalance

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 และเริ่มเห็นแรงขายระหว่างวัน ตามคาดโดยดัชนีปิดลบเล็กน้อย 1.81 จุด ณ สิ้นวันโดยไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีกเล็กน้อย 350 ลบ. (แต่ Short ใน Index Futures ราว 2.6 พันสัญญา) ส่วนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 320 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways พักฐาน หลังจากปรับตัวขึ้นเร็วในช่วงก่อนหน้ารับประเด็นบวกต่างๆไปมากพอสมควรและไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุน ขณะที่ยังมีประเด็นต้องติดตามทั้งการประชุม FED สัปดาห์นี้ (คาดยังคงดอกเบี้ย) รวมถึงไฮไลต์สำคัญในช่วงปลายเดือน มิ.ย. คือการประชุม G20 ซึ่งต้องดูว่าจะมีการเจรจากระหว่างสหรัฐฯ-จีนเกิดขึ้นหรือไม่ ซึ่งอาจส่งผลต่อการตัดสินใจขึ้นภาษีสินค้าจีนส่วนที่เหลืออีก 3 แสนล้านเหรียญ เราจึงยังเน้นให้ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic Play ซึ่งคาดจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: SEAFCO

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 10.20 บาท (PE 20x)
- กำไร 2Q19 คาดโตสูง Y-Y จากงานก่อสร้างต่อเนื่องทั้งรถไฟฟ้า One Bangkok เฟส 4 และ Bangkok Mall
- Backlog สิ้นเดือน พ.ค. มี 2.13 พันลบ. secure ประมาณการรายได้ปีนี้ทั้งหมดของเราแล้ว งานที่จะได้รับหลังจากนี้เป็น upside ต่อประมาณการทั้งสิ้น โดยมีงานที่อยู่ระหว่างประมูลอีก 2.9 หมื่นลบ. และเป็นงานที่มี potential เช่น ทางด่วนพระราม 3-ดาวคะนอง, รถไฟความเร็วสูง ซึ่ง CK เป็นผู้ชนะทั้ง 2 งาน กำไรที่เราคาดปีนี้ +2% Y-Y เป็น 375 ลบ. จึงมีโอกาสดีกว่าคาด

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$284ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$161ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทยประเทศเดียว US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดรอผลประชุม FOMC ต่อสัญญาการปรับลดอัตราดอกเบี้ยขณะที่มาตรการทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะต่อไป

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ระวั่ง sell on fact หลังประชุมเฟด เราเชื่อว่าเร็วเกินไปที่เฟดจะลดดอกเบี้ยในครั้งนี้ และน่าจะมองเป็นลบมากกว่าว่าเฟดมองความเสี่ยงของศก.เพิ่มขึ้นเร็ว ยังมีการประชุมอีก 4 ครั้งในปี (ส.ค., ก.ย., ต.ค., ธ.ค.) แม้ว่าน้ำหนักการลดดอกเบี้ยในเดือน ส.ค. จะเพิ่มเป็น 86% แต่ตลาดให้น้ำหนักเดือน ก.ย. มากถึง 98%

(0) พุดนี้ กสทช.เปิดรับค่าขอไลเซนส์ 700MHz ที่ราคา 17,854 ลบ./10MHz ราคา TRUE และ ADVANC มีโอกาสสูงที่จะยื่นคำขอ ขณะที่ DTAC มีโอกาสต่ำกว่า เรามีมุมมองเป็นกลางหากมีการยื่นคำขอ เงื่อนไขการชำระเงิน 10 งวดไม่ได้เป็นภาระต่อต้นทุนมากนักเพราะชดเชยได้จากดอกเบี้ยจ่ายที่จะลดลงจากการขยายจ่ายค่าคลื่น 900 MHz โดย TRUE จะได้ประโยชน์สูงสุดและลดความเสี่ยงเรื่องการเพิ่มทุน ขณะที่ ADVANC มีความพร้อมทางการเงินมากสุดในการประมูลคลื่นใหม่ฯ

(+) TISCO เรปรับกำไรปี 2019-20 ขึ้น 5% และ 8% ตามลำดับ เป็น +3% Y-Y ปีนี้ และปีหน้า +4.6% Y-Y จาก Spread มีแนวโน้มดีกว่าคาดเพราะอัตราดอกเบี้ยทรงตัวในระดับต่ำ และการตั้งสำรองน่าจะน้อยกว่าคาดตามคุณภาพหนี้ที่ดีขึ้น กำไร 2Q19 คาด +3% Q-Q, +5% Y-Y เป็น 1.79 พันลบ. ปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 99 บาทจากเดิม 92 บาท คาดเงินปันผลปีนี้ 7 บาท/หุ้น (yield 7.8%) ปรับคำแนะนำขึ้นเป็นซื้อ จากเดิมถือ

(+) KTC บอร์ดมีมติขยายเวลาเกษียณอายุนายระเชียร ศรีมงคล CEO ออกไปอีก 3 ปี (1 ธ.ค. 2019-30 พ.ย. 2022) เป็นบวกต่อความต่อเนื่องในการบริหารงาน แต่อยู่ในการคาดการณ์ของตลาดแล้ว แนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 44 บาท

(-) KSL กำไรสุทธิ 2Q19 (ก.พ.-เม.ย.) หดตัว 40% Y-Y เหลือ 416 ลบ. ลดลงทั้งปริมาณขายและราคาขาย ทำให้กำไรงวด 1H19 -39% Y-Y เหลือ 509 ลบ. แนวโน้มกำไร 3Q19 ทรงตัวและน่าจะลดต่ำลงใน 4Q19 หรืออาจถึงขั้นขาดทุน เพราะราคาน้ำมันในตลาดโลกไม่สดใส ทรงตัวอยู่ในระดับ 12-13 เซนต์ต่อปอนด์ เรายังไม่ชอบกลุ่มนี้เท่าใด

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.23	31.24	0.03
US\$ / Euro	1.12	1.12	0.09
Yen / US\$	108.65	108.56	-0.08
Yuan / US\$	6.93	6.92	-0.06

Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	52.58	52.51	0.13
Gold (COMEX)	1,343.10	1,344.50	-0.10
BDI	1,085.00	1,062.00	2.17
ZINC	2,453.00	2,477.00	-0.97
CRB index	174.81	174.42	0.22

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-06-19	change
WHA	604.49	4.56	3.64
SCC	447.81	458.00	-0.87
BDMS	327.97	26.00	0.00
TU	176.10	18.70	-1.06
CPALL	164.03	83.00	0.30
KBANK	122.49	193.50	0.00
INTUCH	103.02	59.50	0.00
MTC	94.19	56.00	-0.88
JAS	87.00	6.40	-3.76
RS	77.38	17.50	4.79

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	14-06-19	change
BTS	-231.97	11.80	0.85
BBL	-166.13	199.00	-0.25
ADVANC	-132.12	198.50	-0.25
LH	-80.50	11.30	0.00
PTTGC	-76.13	62.25	-1.19
IRPC	-56.76	4.74	-0.84
SCB	-41.11	133.50	-0.74
RATCH	-35.04	64.00	-0.39
GLOBAL	-33.83	17.80	-0.56
IVL	-33.09	47.25	0.53

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ Dow Jones ลดลง 17.16 จุด ปิดที่ 26,089.61 จุด หลังบริษัทบรอดคอม ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิพในธุรกิจสื่อสารของสหรัฐ เปิดเผยรายได้ต่ำกว่าคาด

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ตามตลาดดาวโจนส์ รวมถึงข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนพ.ค.ของจีนที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาด

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางนักลงทุนที่จับตาการประชุมเฟดกลางสัปดาห์นี้

(0) ค่าเงินบาทแกว่งในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.22 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 23 เซนต์ ปิดที่ 52.51 ดอลลาร์/บาร์เรล มีแรงหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 80 เซนต์ ปิดที่ 1,344.50 ดอลลาร์/ออนซ์ ในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 764.10/+4.41 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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 อาจจัดทำทาบวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน