

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,667.23	-0.30	6.61	6.61
SET50	1,103.64	-0.34	5.62	5.62
Dow Jones 30	26,112.53	0.09	11.94	11.94
S&P 500	2,889.67	0.09	15.27	15.27
NASDAQ Comp	7,845.02	0.62	18.23	18.23
FTSE 100	7,357.31	0.16	9.35	9.35
Hang Seng	27,227.16	0.40	5.59	5.35
Nikkei 225	21,124.00	0.03	5.57	5.54
Shanghai Comp	2,887.62	0.20	15.79	15.79
MSCI AC World	510.81	-0.05	3.80	12.10

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.67	14.30
China	11.17	10.04
Hong Kong	10.80	10.01
Indonesia	15.25	13.61
Korea	12.39	10.11
Philippines	17.03	15.15
Taiwan	15.56	14.31
S&P500	17.36	15.65

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-26.42	-28.34	48.46	11,238.40
Indonesia	-10.02	-10.02	-25.70	4,044.71
Philippines	-11.28	-11.28	14.03	560.15
Korea	-4.83	-159.29	-262.27	3,977.17
Taiwan	-260.30	-260.30	-525.30	1,737.94
Thailand	-99.66	-99.66	536.43	349.63
Vietnam	4.44	4.44	25.06	438.81
Total	-408.08	-564.45	-189.29	22,346.81

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,770.96	25,883.44	-3,112.48
Proprietary (Bt mn)	6,898.10	5,657.91	1,240.19
Local Institution(Bt mn)	5,761.79	5,046.46	715.33
Retail (Bt mn)	13,993.87	12,836.91	1,156.96

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	23,934	25,208	-1,274
Foreign	33,254	38,171	-4,917
Local	80,532	74,341	6,191

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	17 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun	11 Jun
KBANK	167.21	84.52	78.65	105.78	102.07
PTT	115.34	81.63	188.06	-	77.66
AOT	106.79	25.32	45.88	1.74	54.10
CPALL	92.33	47.15	106.31	52.96	183.52
BANPU	88.32	192.68	230.85	82.12	41.95

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

18 มิ.ย.	- ยูโรโซน: อัตราเงินเฟ้อ (พ.ค.), ZEW Survey Expectations (มิ.ย.) - สหรัฐฯ: Housing starts & Building permits (พ.ค.)
18-19 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: FOMC Meeting
19 มิ.ย.	- ไทย: กสทช.เปิดรับค่าขอไลเซนส์ 700 MHz
20 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
21 มิ.ย.	- FTSE Global Equity Index Quarterly Rebalance มีหุ้นไทยเข้า 7 ตัว OSP, TFFIF, TQM, PR9, BGC, SPRIME, NER

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 พักฐานตามคาดหลังไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนโดยปิดลบ 5.1 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้น 3.1 พันลบ. (วานนี้มีรายการ Big Lot LH และ LH-F มูลค่า 3.3 พันลบ. และ 5.8 พันลบ. ตามลำดับ) ส่วนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 715 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways ออกข้าง โดยรอดูผลการประชุม FED สัปดาห์นี้ (คาดยังคงดอกเบี้ย) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Dot Plot ซึ่งจะแสดงให้เห็นแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ขณะที่ประเด็นสงครามการค้ายังคงติดตามต่อเนื่องโดยล่าสุดรัฐมนตรีพาณิชย์ของสหรัฐฯกล่าวว่าการเพิ่มพร้อมเก็บภาษีสินค้าจีนส่วนที่เหลืออีก 3 แสนล้านเหรียญหากไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการค้าได้ เราจึงมองว่าหุ้นกลุ่ม Domestic Play จะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : ทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play

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

หุ้นเด่นวันนี้: AMATA

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 28 บาท (PE 17x)
- ราคาหุ้น laggard กลุ่มฯนับตั้งแต่ต้นเดือนที่การจับขั้วจัดตั้งรัฐบาลชัดเจน AMATA เป็นหนึ่งในผู้ได้ประโยชน์จากโครงการ EEC จากทำเลที่อยู่ในชลบุรี (2.7 ไร่) ระยะของ (1.7 ไร่) ซึ่งมีนิคมไทย-จีน รวมถึงมีในเวียดนาม (AMATAV)
- ได้อานิสงส์จากนักลงทุนจีนย้ายฐานการผลิตหนีสงครามการค้า และที่เวียดนามก็เป็นเป้าหมายของนักลงทุนญี่ปุ่น ผู้บริหารมั่นใจปีนี้ขายที่ดินได้ 1 พันไร่ เตรียมปรับขึ้นราคา 20-30% สิ้น 1Q19 มี Backlog 3.7 พันลบ. ราคาต่อกำไรปีนี้ +38% เป็น 1.68 พันลบ.

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลออกจากภูมิภาค US\$376 ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$155 ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$100 ล้าน ขณะที่ไหลเข้าเวียดนาม US\$4 ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาค ตลาดติดตามผลการประชุม FOMC ซึ่งตลาดคาดว่าคงอัตราดอกเบี้ยแต่รอดูสัญญาณแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) LH การขายมัดลือหุ้น LH ของ GIC ที่เหลือทั้งหมด 837 ล้านหุ้นในราคา 10.83 บาทวานนี้ ไม่ส่งผลกระทบต่อพื้นฐานบริษัทที่แข็งแกร่ง และถูกกระทบจำกัดจากมาตรการ LTV เราเห็นเป็นโอกาสซื้อ คาดการณ์เงินปันผลตอบแทนเกือบ 7% ต่อปี ราคาเป้าหมาย 13 บาท

(+) EA เราคาดเบื้องต้นกำไรปกติ 2Q19 ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องที่ 1.2 พันลบ. +5% Q-Q +20% Y-Y หลังติดตั้งกังหันลมและทยอยจ่ายไฟฟ้าครบในช่วง 4 เดือนแรก ทำให้โรงไฟฟ้าพลังงานลมยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนรายได้หลักใน 2Q19 โปรเจกต์อื่นยังเป็นไปตามแผน โรงงาน PCM และ รถยนต์ EV (มีออเดอร์แล้ว 4,562 คัน) คาดแล้วเสร็จปลายปีนี้และเริ่มจำหน่ายต้นปีหน้า สถานีชาร์จรถไฟฟ้าติดตั้งแล้วเกือบ 500 สถานี (เป้า 1,000 สถานีสิ้นปีนี้อาจเลื่อนออกไปเล็กน้อย) โรงงานแบตเตอรี่คาดเริ่มจำหน่ายต้นปีหน้า เรายังคงคาดว่ากำไรปีนี้ +53% Y-Y เป็น 6 พันลบ. ปีหน้า +21% Y-Y เป็น 7.3 พันลบ. คงราคาเป้าหมาย 62 บาท แนะนำซื้อ

(+) PTTEP เรามองบวกกับการซื้อหุ้น 100% ใน Partek Holding ซึ่งทำธุรกิจปิโตรเลียมในตะวันออกกลาง เพราะ PTTEP จะได้แหล่งผลิตน้ำมันและก๊าซ 7 โครงการใน 5 ประเทศส่วนใหญ่อยู่ในโอมานและ UAE ซึ่งดำเนินการผลิตอยู่แล้ว และมี EBITDA margin ราว 75% ใกล้เคียงกับ PTTEP มีปริมาณขาย 1.6 หมื่นบาร์เรล/วัน หรือ 5% ของปริมาณขายของ PTTEP เราคาดว่าช่วยเพิ่มกำไรให้ PTTEP ราวปีละ 5% หรือ 1.8 พันลบ. และเพิ่มมูลค่าหุ้นให้ 6 บาทเมื่อตีตลาดแล้วเสร็จปลายปีนี้ ส่วนราคาเป้าหมายที่ยังไม่รวมตีตลาดอยู่ที่ 140 บาท (ปรับสมมติฐานราคาน้ำมันดูโบลงเหลือ US\$61/บาร์เรล จาก US\$65/บาร์เรล) แนะนำซื้อ ทั้งนี้ระยะนี้หุ้นยังถูกกดดันจากราคาน้ำมันที่ถูกกระทบจากอุปสงค์ที่ลดลงจากเศรษฐกิจโลกชะลอ

