

**Daily Focus**

2019SET Target : 1720

**กลยุทธ์วันนี้ >> Speculate Global Play**

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,683.60	0.98	7.66	7.66
SET50	1,117.49	1.25	6.95	6.95
Dow Jones 30	26,465.54	1.35	13.45	13.45
S&P 500	2,917.75	0.97	16.39	16.39
NASDAQ Comp	7,953.88	1.39	19.87	19.87
FTSE 100	7,443.04	1.17	10.63	10.63
Hang Seng	27,498.77	1.00	8.96	6.40
Nikkei 225	20,972.71	-0.72	6.61	4.79
Shanghai Comp	2,890.16	0.09	15.89	15.89
MSCI AC World	515.82	0.98	4.82	13.20

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	15.85	14.46
China	11.18	10.05
Hong Kong	11.15	10.33
Indonesia	15.45	13.79
Korea	12.53	10.23
Philippines	17.14	15.26
Taiwan	15.80	14.54
S&P500	17.53	15.82

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-46.22	-46.22	2.24	11,192.20
Indonesia	26.72	16.69	1.02	4,071.43
Philippines	3.35	-7.89	17.42	563.55
Korea	75.71	105.56	2.57	4,242.01
Taiwan	52.85	-207.52	-472.52	1,790.73
Thailand	131.96	32.70	668.80	482.00
Vietnam	0.71	5.14	25.77	439.51
Total	245.08	-101.54	245.30	22,781.43

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	28,031.20	23,910.12	4,121.08
Proprietary (Bt mn)	12,074.87	10,129.15	1,945.72
Local Institution(Bt mn)	4,529.45	5,535.59	-1,006.14
Retail (Bt mn)	17,341.35	22,402.02	-5,060.67

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	49,935	60,553	-10,618
Foreign	74,839	46,159	28,680
Local	104,943	123,005	-18,062

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Jun	17 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun
Stock					
KBANK	298.92	167.21	84.52	78.65	105.78
CPALL	221.43	92.33	47.15	106.31	52.96
BTS	175.79	-	202.84	46.16	86.49
PTTGC	167.75	72.11	59.11	271.99	133.46
SCB	132.23	53.59	66.19	66.64	155.88

**ปัจจัยที่ต้องติดตาม**

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
24 มิ.ย.	- FTSE SET Index Rebalance
26 มิ.ย.	- ไทย: กนง. 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 : @finsyrus  
 www.finsyrus.com

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นดีกว่าเราและตลาดคาดโดยปิดบวกได้ถึง 16.37 จุด ปัจจัยหนุนมาจากประธาน ECB ที่แสดงความเห็นว่าการลดดอกเบี้ยและอัดฉีดสภาพคล่องยังมีความจำเป็นเพราะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อยังต่ำ ขณะที่การเมืองในประเทศคาดทูลเกล้าฯ โศครม. ในเดือนนี้ นักลงทุนต่างชาติพลิกมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นถึง 4.1 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures สูงถึงเกือบ 2.9 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 1 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นทดสอบแนวต้านสำคัญทางจิตวิทยาบริเวณ 1,690-1,700 จุดจากบรรยากาศการลงทุนที่สดใสหลังทรัมป์ยืนยันว่าจะพบกับสี จิ้นผิงในการประชุม G20 ปลายเดือนนี้และเดินทางมาเจรจาการค้าอีกครั้ง ซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาดคาดหวังและอยากเห็น ขณะที่คืนนี้ต้องติดตามผลการประชุม FED ในส่วนของ Dot Plot หลังล่าสุดประธาน ECB ส่งสัญญาณตัดหน้าว่าการดำเนินนโยบายการเงินอย่างผ่อนคลายเป็นจำเป็น ขณะที่การเมืองในประเทศคาดมีการทูลเกล้าฯ ครม. ชุดใหม่ปลายเดือนนี้ จากประเด็นบวกทั้งหมดคาดว่าจะหนุนให้เม็ดเงินไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยหุ้นในกลุ่ม Global Play คาดกลับมา Outperform ตลาดในระยะสั้นอีกครั้ง

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นในกลุ่ม Global Play//พอร์ดหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play ต่อเนื่อง

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

**หุ้นเด่นวันนี้: AOT**

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 73 บาท
- วันนี้จะรู้ผลตอบแทนที่ AOT จะได้รับจาก King Power ซึ่งขณะประมุขบริหารพื้นที่ Duty Free และพื้นที่ร้านค้าในสนามบินสุวรรณภูมิและในภูมิภาค (หาดใหญ่ ภูเก็ต เชียงใหม่) ใน 10 ปีข้างหน้า (ปี 2021-30)
- เราเชื่อว่าสัญญาใหม่จะเป็นเงื่อนไขที่ติดต่อ AOT (น่าจะเน้นการันตีรายได้ขั้นต่ำ) และช่วยให้สัดส่วนรายได้ที่ไม่ได้มาจากการบินเพิ่มขึ้น ผู้บริหารตั้งเป้าสัดส่วนเพิ่มเป็น 60% ใน 3 ปีข้างหน้าจากปัจจุบันที่ 44%

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$397ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าเกาหลีใต้ US\$183ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$131ล้าน ไม่มีประเทศใดที่มีเม็ดเงินไหลออก แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคและสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้งหลังประธานาธิบดีสหรัฐฯกล่าวในทวีตเตอร์ว่าจะมีการเจรจาทางการค้ากับผู้นำจีนในการประชุม G20

**ประเด็นสำคัญวันนี้**

**(0) คาดเฟดส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า** ขณะที่ตลาดคาดว่าเฟดจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ ในอดีตที่ผ่านมาเฟดต้องลดดอกเบี้ยหลายครั้งติดต่อกันเป็นซีรีส์จึงจะทำให้ SET เป็นขาขึ้นอย่างมีเสถียรภาพได้ แต่อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำมากในปัจจุบัน เฟดไม่มี room มากพอที่จะลดดอกเบี้ยได้หลายครั้ง ระวังดัชนีฟักฐานในระยะถัดไป

**(+) โศครม.ใกล้คลอด** ภาคเอกชนลุ้นมาตรการกระตุ้นศก.เร่งด่วน เป็นอันสิ้นสุดทันทีถึงการบริโภค (CPALL, BJC, ROBINS, HMPRO, GLOBAL) และอิงโครงสร้างพื้นฐาน (CK, SEAFCO, AMATA, WHA)

**(0) วันนักสทช.เปิดรับค่าขอไลเซนส์ 700MHZ** ที่ราคา 17,854 ลบ./10MHz เราคาดว่า TRUE และ ADVANC มีโอกาสสูงที่จะยื่นคำขอ ขณะที่ DTAC มีโอกาสดำกว่า เรามีมุมมองเป็นกลางหากมีการยื่นคำขอ เงื่อนไขการชำระเงิน 10 งวดไม่ได้เป็นภาระต่อต้นทุนมากนักเพราะชดเชยได้จากดอกเบี้ยจ่ายที่จะลดลงจากการขยายจ่ายค่าคลื่น 900 MHz โดย TRUE จะได้ประโยชน์สูงสุดและลดความเสี่ยงเรื่องการเพิ่มทุน ขณะที่ ADVANC มีความพร้อมทางการเงินมากสุดในการประมูลคลื่นใหม่

**(-) กลุ่มหลักทรัพย์** มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2Q19 (ไม่รวม Prop trade) อยู่ที่ 4.4 หมื่นลบ.ต่อวัน +10.8% Q-Q, -15% Y-Y การซื้อขายขมเขานในเดือน เม.ย. ที่ 4 หมื่นลบ.ต่อวัน และหนาแน่นที่สุดในเดือน พ.ค. ที่ 5.8 หมื่นลบ.ต่อวันหลังการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนของ MSCI ซึ่งทำให้นักลงทุนต่างชาติเข้ามาซื้อขายในตลาดหุ้นไทยเพิ่มเป็น 45% ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด จาก 40% ใน 1Q19 เราคาดว่าบล.ที่อยู่ใน FSS Coverage (ASP, KGI, MBKET) ไม่ได้ไอ้คนส่งสจจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายในเดือนนี้มากนัก ส่วนแบ่งการตลาดของบล.ทั้งสามลดลงราว 1% QTD เพราะส่วนใหญ่ไปเพิ่มที่บล.ที่มีนักลงทุนต่างชาติเป็นลูกค้าหลัก เราคิดว่าใครสุทธิ 2Q19 ของกลุ่มจะลดลงราว 15% Q-Q และ 13% Y-Y คงน้ำหนัก Underweight เพราะการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงรุนแรงโดยเฉพาะด้านราคา มีเพียง Dividend Yield ที่น่าสนใจ โดยคาดว่า KGI (TP under review) และ ASP (TP under review) น่าจะสามารถให้ Dividend yield >6% ได้

