

# Daily Focuss

2019SET Target : 1720

## กลยุทธ์วันนี้ >> Short-Term Sell into Strength

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,705.98	1.33	9.09	9.09
SET50	1,135.23	1.59	8.64	8.64
Dow Jones 30	26,504.00	0.15	13.62	13.62
S&P 500	2,926.46	0.30	16.74	16.74
NASDAQ Comp	7,987.32	0.42	20.38	20.38
FTSE 100	7,403.54	-0.53	10.04	10.04
Hang Seng	28,202.14	2.56	9.53	9.12
Nikkei 225	21,333.87	1.72	6.89	6.59
Shanghai Comp	2,917.80	0.96	17.00	17.00
MSCI AC World	518.92	0.60	5.45	13.88

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.09	14.68
China	11.29	10.14
Hong Kong	11.20	10.39
Indonesia	15.71	14.02
Korea	12.55	10.27
Philippines	17.28	15.38
Taiwan	15.93	14.66
S&P500	17.59	15.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	9.47	-36.75	11.71	11,201.70
Indonesia	34.95	51.87	36.19	4,106.60
Philippines	-0.51	-8.40	16.91	563.04
Korea	-13.13	252.52	149.54	4,388.97
Taiwan	738.51	531.00	266.00	2,529.24
Thailand	57.94	90.64	726.74	539.94
Vietnam	1.38	6.52	27.15	440.89
Total	828.61	887.40	1,234.24	23,770.38

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	42,038.85	40,229.24	1,809.61
Proprietary (Bt mn)	16,397.63	14,019.01	2,378.62
Local Institution(Bt mn)	20,242.69	10,893.73	9,348.96
Retail (Bt mn)	28,889.76	42,426.97	-13,537.2

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	55,736	63,800	-8,064
Foreign	80,343	72,123	8,220
Local	112,793	112,949	-156

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	18 Jun	17 Jun	14 Jun	13 Jun	12 Jun
Stock					
AOT	1685.79	107.33	106.79	25.32	45.88
BTS	366.60	175.79	-	202.84	46.16
CPALL	167.39	221.43	92.33	47.15	106.31
BANPU	134.59	106.19	88.32	192.68	230.85
EA	110.72	98.47	74.51	93.56	253.48

### ปัจจัยที่ต้องติดตาม

20 มิ.ย.	- ญี่ปุ่น: BOJ ประชุม - อินโดนีเซีย: ธนาคารกลางประชุม - ฟิลิปปินส์: ธนาคารกลางประชุม
21 มิ.ย.	- ไทย: ส่งออก-นำเข้าเดือน พ.ค. - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (มิ.ย.) - FTSE Global Equity Index Rebalance มีหุ้นไทยเข้า 7 ตัว OSP, TFFIF, TQM, PR9, BGC, SPRIME, NER - FTSE SET Index Rebalance
26 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม - สหรัฐ: Durable goods orders (พ.ค.)

Contact person : Jitra Amornthum Register : 014530  
 Contact person : Veeravat Virochpoka Register : 047077  
 FB : FINANSIA SYRUS SECURITIES LINE : @finansia twitter : @fnsyrus  
 www.fnsyrus.com

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ปรับตัวขึ้นดีกว่าเราและตลาดคาดโดยปิดบวกได้ถึง 22.38 จุดทะเล 1,700 จุดขึ้นมาได้อีกครั้ง แรงหนุนหลักมาจากธีมปีที่ทวิตว่าจะพบกับสี่ จีนฝังในการประชุม G20 รวมถึง AOT ที่พุ่งแรงกว่า 8% หลังประกาศตัวเลขส่วนแบ่งรายได้จาก King Power มากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมีนัยยะ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 1.8 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures อีก 8.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อหนาแน่นถึง 9.3 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways to Sideways Up หลังผลการประชุม FED ออกมาผ่อนคลายเป็นไปตามคาดโดยยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.25-2.50% ส่วน Dot Plot สะท้อนให้เห็นแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่มีโอกาสปรับลด 2 ครั้งภายในปี 2020 ซึ่งใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด ขณะที่โฟกัสของตลาดยังคงอยู่ที่การประชุมระหว่างทรัมป์และสี่ จีนฝังในการประชุม G20 ปลายเดือนนี้ซึ่งตลาดคาดหวังว่าจะเปิดทางสู่การเดินหน้าเจรจาการค้าต่อในอนาคต อย่างไรก็ตาม SET ปรับตัวขึ้นแรงวานนี้และบวกมาอย่างต่อเนื่องในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา 5% และทางเทคนิคเริ่มมีสัญญาณ Overbought จึงมองว่ากรอบการบวกของ SET จะเริ่มจำกัดและมีโอกาสเห็นการพักตัวในระยะสั้น

**กลยุทธ์ :** แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น//พอร์ตหลักยังเน้นถือหุ้น Domestic Play ต่อเนื่อง

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

### หุ้นเด่นวันนี้: AOT

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 88 บาท (DCF)
- เราปรับราคาเป้าหมายขึ้น 15 บาทหลังผลตอบแทนขั้นต่ำที่ King Power จ่ายให้ สูงถึง 23,548 ลบ.ต่อปี สูงกว่าปัจจุบันที่จ่ายขั้นต่ำ 7,575 ลบ. สำหรับ Duty Free ที่สุวรรณภูมิ หาดใหญ่ ภูเก็ต เชียงใหม่ และพื้นที่ร้านค้าที่สุวรรณภูมิ สัญญาใหม่เริ่ม ก.ย. 2020-มี.ค. 2031
- นอกจากการประมูลครั้งนี้ ยังมี upside จากการประมูลพื้นที่ร้านค้าในดอนเมืองที่จะหมดสัญญาปี 2022 การขยายดอนเมืองเฟส 3 และการสร้างสนามบินเพิ่มที่ เชียงใหม่และภูเก็ต

**Fund Flow** วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$1,068ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$739ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$58ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ประเทศเดียว US\$0.5ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคและสินทรัพย์เสี่ยง หลัง FED ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครึ่งปีหลัง

### ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) ทั้ง 3 ค่ายรับไลเซนส์ 700MHZ** ที่ราคา 17,854 ลบ./10MHz ตามที่เราประเมินว่า TRUE และ ADVANC จะยื่นคำขอ มีเพียง DTAC ที่ surprise ในทางลบ เพราะเพิ่งประมูลคลื่น 900 MHz ในปีก่อน จึงมีการจ่ายเงินมากขึ้นในปีหน้า ส่วน ADVANC และ TRUE ก่าไรปี 2020-21 ยังไม่ถูกกดดันเพราะการจ่ายค่างวด 900 MHz ปีหน้าจะลดจาก 6.4 หมื่นลบ. เหลือ 2.3-2.4 หมื่นลบ. ลดดอกเบี้ยจ่ายได้ 1.2-1.5 พันลบ./ปี ชดเชยค่าตัดจำหน่ายของคลื่น 700 MHz ที่ 1.3 พันลบ./ปีได้ เราก่อนหน้า Neutral เพราะราคาหุ้นปรับขึ้นมารับประเด็นบวกต่างๆมาแล้ว เรายังชอบ ADVANC (ราคาเป้าหมาย 200 บาท) แต่แนะนำซื้อเมื่ออ่อนตัว ส่วน TRUE แนะนำ "เก็งกำไร" เพราะลดความเสี่ยงเรื่องเพิ่มทุนไปได้มาก

**(0) TCAP** ลีนเชื่อ พ.ค. +0.13% M-M (977 ลบ.) และ 5M19 +2.01% YTD ลีนเชื่อที่เพิ่มขึ้นเดือนนี้มาจากลีนเชื่อรายย่อย (เข้าซื้อ +0.64% M-M ลีนเชื่อที่อยู่อาศัย +0.25% M-M) ลีนเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และ SME มีข่าระคินทำให้ -1.78% M-M และ -0.77% M-M ตามลำดับ ด้านเงินฝาก -3.6% M-M (~2.7 หมื่นลบ.) จากเงินฝากกลุ่ม CASA (คาดว่าเป็นการย้ายเงินฝากไปตราสารหนี้อื่น) การควมรวมระหว่าง TBANK และ TMB ยังไม่มีความคืบหน้าใหม่ (อยู่ระหว่าง Due diligence) ผู้บริหารคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปีนี้ เรายังมองว่า TCAP จะได้ประโยชน์สูงสุดจากสภาพคล่องส่วนเกินที่ได้จากการขายหุ้น TBANK ทำให้ TCAP สามารถจ่ายเงินปันผลพิเศษ และมี tax benefit หลังถือหุ้นในธนาคารใหม่ คงค่านแนะนำซื้อ ราคาเหมาะสม 60 บาท

**(0) GPSC** เตรียมทำ tender offer หุ้น GLOW ที่เหลือ 4.75% ในราคาหุ้นละ 90.8136 บาทก่อน delist ราคาอาจปรับได้หาก GLOW จ่ายปันผล ทั้งนี้ ต้องรอที่ประชุมผู้ถือหุ้น GLOW อนุมัติ จึงจะกำหนดวันได้ แต่คาดว่าจะอยู่ใน 3Q19 เพื่อให้ GPSC เตรียมเพิ่มทุนต่อไป เป็นโอกาสสุดท้ายสำหรับนักลงทุนที่ยังถือหุ้น GLOW ให้ไปทำเทนเดอร์

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	31.12	31.19	0.22
US\$ / Euro	1.13	1.12	0.34
Yen / US\$	107.58	108.10	0.48
Yuan / US\$	6.90	6.90	-0.01
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	54.58	53.76	1.53
Gold (COMEX)	1,384.70	1,348.80	2.66
BDI	1,135.00	1,093.00	3.84
ZINC	2,478.00	2,512.00	-1.35
CRB index	175.43	176.10	-0.38

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-06-19	change
AOT	1,996.11	73.75	8.46
LH	362.25	11.10	0.91
KBANK	290.97	192.50	1.32
SCC	280.45	468.00	1.30
INTUCH	269.57	59.50	0.00
ADVANC	258.76	203.00	2.01
PTTEP	257.30	131.50	1.15
CPN	222.80	76.50	1.32
BDMS	197.76	25.75	-0.96
SAWAD	192.81	55.75	2.76

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	19-06-19	change
PTTGC	-322.61	63.50	0.00
CENTEL	-190.26	36.25	0.00
RATCH	-79.41	64.00	-0.39
GLOW	-60.56	87.00	1.46
SGP	-33.64	10.50	5.00
EGCO	-32.71	319.00	-1.24
WHA	-29.55	4.72	0.00
DELTA	-29.33	66.75	4.71
BEC	-18.79	9.10	4.00
TASCO	-18.64	19.40	1.57

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ เพิ่มขึ้น 38.46 จุด ปิดที่ 26,504.00 จุด หลังจากเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันนี้ พร้อมส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเล็กน้อย เนื่องจากนักลงทุนชะลอการซื้อขายหุ้นระหว่างรอผลการประชุมนโยบายการเงินของเฟด

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม หลังเฟดมีมติคงดอกเบี้ย ขณะที่นักลงทุนจับตาการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ส้าสุดอยู่ที่บริเวณ 31.11 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(-) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 14 เซนต์ ปิดที่ 53.76 ดอลลาร์/บาร์เรล จากการขายทำกำไร หลังจากสัญญาน้ำมันปรับขึ้นวันอังคารที่ผ่านมา

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 1.9 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,348.8 ดอลลาร์/ออนซ์ หลังตลาดดาวโจนส์ปรับขึ้นรับความหวังในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 764.10/+ - ดัน

Cash Balance		
(Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement)		
Stocks (Rank A-Z)	Start Date	End Date
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		
.....		

FINANSIA Daily Focus

**DISCLAIMER:** รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณะชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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