

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,717.82	0.69	9.84	9.84
SET50	1,144.64	0.83	9.54	9.54
Dow Jones 30	26,753.17	0.94	14.69	14.69
S&P 500	2,954.18	0.95	17.84	17.84
NASDAQ Comp	8,051.34	0.80	21.34	21.34
FTSE 100	7,424.44	0.28	10.35	10.35
Hang Seng	28,550.43	1.23	10.59	10.46
Nikkei 225	21,462.86	0.60	7.06	7.24
Shanghai Comp	2,987.12	2.38	19.78	19.78
MSCI AC World	524.44	1.06	6.57	15.09

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.22	14.79
China	11.56	10.38
Hong Kong	11.28	10.46
Indonesia	15.67	13.98
Korea	12.58	10.28
Philippines	17.28	15.39
Taiwan	16.00	14.72
S&P500	17.76	16.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-3.24	-39.99	8.47	11,198.40
Indonesia	19.55	71.34	55.66	4,126.07
Philippines	-11.36	-19.76	5.55	551.68
Korea	-38.39	255.26	152.28	4,391.71
Taiwan	340.09	873.85	608.85	2,872.10
Thailand	143.44	234.07	870.17	683.37
Vietnam	-0.45	6.08	26.70	440.44
Total	449.65	1,380.85	1,727.68	24,263.77

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	31,164.75	26,684.71	4,480.04
Proprietary (Bt mn)	11,619.00	11,251.91	367.09
Local Institution(Bt mn)	9,584.61	8,089.23	1,495.38
Retail (Bt mn)	23,155.43	29,497.95	-6,342.52

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	47,377	49,672	-2,295
Foreign	70,149	65,961	4,188
Local	98,947	100,840	-1,893

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	20 Jun	19 Jun	18 Jun	17 Jun	14 Jun
Stock					
AOT	646.78	1685.79	107.33	106.79	25.32
PTT	200.08	93.52	97.81	115.34	81.63
EA	185.49	110.72	98.47	74.51	93.56
CPALL	158.96	167.39	221.43	92.33	47.15
PTTGC	152.42	92.68	167.75	72.11	59.11

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

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.)
27 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP
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 >> Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและแข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินโดยปิดบวกอีก 11.84 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังได้อานิสงส์จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้ารวมถึงกลุ่มพลังงานที่ปรับขึ้นตามราคาน้ำมันดิบหลังโดนสหรัฐฯถูกอิหร่านยิงตก นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 4.5 พันลบ. (และ Long ใน Index Futures อีก 4.2 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศซื้อเช่นกัน 1.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways แม้กลุ่มพลังงานจะยังได้อานิสงส์จากราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้น แต่เราคาดว่าตลาดปรับตัวขึ้นรับประเด็นบวกต่างๆไปมากพอสมควรทั้งแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ FED รวมถึงการพบกันระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงในการประชุม G20 ปลายเดือนนี้ ซึ่งยังคงต้องจับตาความคืบหน้าในประเด็นเจรจาการค้าว่าจะสามารถบรรลุข้อตกลงในอนาคตได้หรือไม่ เราจึงมองว่ากรอบการบวกของ SET จำกัดและมีโอกาสเกิดการพักตัวในระยะสั้น โดยคาดว่าหุ้นที่ยัง Laggard จะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด รวมถึงหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี FTSE ซึ่งมีผลวันนี้

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นที่ยัง Laggard//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: SYNEX

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 12 บาท (PE 15x)
- Huawei P30 Pro Amber Sunrise สีแดงส้มเปิดตัวในไทยอย่างเป็นทางการเมื่อ 2 วันที่ผ่านมา รีวิวค่อนข้างดีด้วยจุดเด่นที่ยังเป็นประสิทธิภาพของกล้องและการซูมไกล 50 เท่า สินค้านี้ออกตามหลัง "โปรสตูบิง ตั้งค้อยูครบ" ที่การันตีคืนเงินเต็มจำนวนหากมีปัญหาการใช้งานแอฟ
- หัวเหว่ยเริ่มเดินหน้าทำการตลาดเรียกความนิยมกลับมา เป็นการแก้เกมที่ต้องตามดู แต่อย่างไรราคาหุ้นปัจจุบันที่มี PE 12 เท่าและ Dividend yield 3% ก็ถือว่าเสี่ยงต่ำกว่าระดับปกติที่อยู่ 15 เท่า

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$520ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$340ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$143ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคและสินทรัพย์เสี่ยง หลังธนาคารกลางในหลายประเทศต่างส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) นักท่องเที่ยวเดือน พ.ค. ลดลง 1.03% Y-Y เป็น 2.7 ล้านคน ส่วนรายได้จากการท่องเที่ยว -0.95% Y-Y นักท่องเที่ยวจีนและยุโรปยังหดตัว 8.6% Y-Y และ 6.2% Y-Y ตามลำดับ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยว 5M19 เพิ่มขึ้นเพียง 1.4% Y-Y เป็น 16.7 ล้านคน หรือ 42% ของเป้าทั้งปีที่ 40 ล้านคน นักท่องเที่ยวในช่วงที่เหลือของปีต้องโต 7% Y-Y จึงจะถึงเป้าดังกล่าว ซึ่งเชื่อว่าเป็นไปได้เพราะฐานปีก่อนต่ำ แนวโน้มกำไร 2Q19 ของ CENTEL และ ERW ไม่สดใส แต่ MINT คาดเติบโตแรงจากแรงหนุนของ High season ของ NHH ในยุโรป เราเลือก MINT เป็น Top pick ราคาเหมาะสม 48 บาท

(0) ลุ้นตัวเลขส่งออกของไทยเดือน พ.ค. วันนี้ ตลาดคาด -5% Y-Y ตามทิศทางของประเทศในเอเชียที่รายงานก่อนหน้านี้ เช่น ญี่ปุ่น -7.8% Y-Y ได้หุ้น -4.8% Y-Y เกาหลีใต้ -9.4% Y-Y ถ้าส่งออกเดือน พ.ค. ของไทยเป็นไปตามตลาดคาด มูลค่าส่งออกงวด 5M19 จะหดตัว -3% Y-Y เรายังแนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์จนกว่าสถานการณ์สงครามการค้าจะมีทิศทางดีขึ้น

(0) คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยพฤษภาคม ที่ 1.75% แม้ว่าความเสี่ยงจากนอกประเทศสูงขึ้นแต่เสถียรภาพเศรษฐกิจไทยถือว่ายังแข็งแกร่ง แม้การเติบโตจะชะลอลงบ้างก็ตาม การประชุมรอบนี้ ธปท.จะทบทวนประมาณการเศรษฐกิจใหม่ เชื่อว่าจะมีการปรับ GDP ปีนี้ลงจากที่คาดการณ์เมื่อเดือน มี.ค. ที่ +3.8%

(0) FTSE Rebalance มีผลวันนี้ ดัชนี FTSE Global Equity Index Rebalance มีหุ้นไทยเข้า 7 ตัว OSP, TFFIF, TQM, PR9, BGC, SPRIME, NER สำหรับดัชนี FTSE SET Index มีผลโดยอิงราคาปิดวันนี้เช่นกันแต่ผลกระทบน่าจะน้อยกว่า อย่างไรก็ตาม หุ้นเข้าได้แก่ TFFIF, EGATIF, COM7 ส่วนหุ้นออกได้แก่ IMPACT, BAFS, KSL, UV, TKN, BEAUTY, PSL, LPN, WORK

