

Daily Focus

2019SET Target : 1720

| Indexes Summary | Last | %1 Day | %MTD | %YTD |
|-----------------|-----------|--------|-------|-------|
| SET | 1,717.14 | -0.04 | 9.80 | 9.80 |
| SET50 | 1,142.46 | -0.19 | 9.33 | 9.33 |
| Dow Jones 30 | 26,719.13 | -0.13 | 14.54 | 14.54 |
| S&P 500 | 2,950.46 | -0.13 | 17.70 | 17.70 |
| NASDAQ Comp | 8,031.71 | -0.24 | 21.05 | 21.05 |
| FTSE 100 | 7,407.50 | -0.23 | 10.10 | 10.10 |
| Hang Seng | 28,473.71 | -0.27 | 9.89 | 10.17 |
| Nikkei 225 | 21,258.64 | -0.95 | 5.97 | 6.21 |
| Shanghai Comp | 3,001.98 | 0.50 | 20.37 | 20.37 |
| MSCI AC World | 523.31 | -0.22 | 6.34 | 14.85 |

| Forward P/E (Bloomberg) | 2019E | 2020E |
|-------------------------|-------|-------|
| SET | 16.22 | 14.80 |
| China | 11.60 | 10.42 |
| Hong Kong | 11.21 | 10.39 |
| Indonesia | 15.62 | 13.94 |
| Korea | 12.61 | 10.30 |
| Philippines | 17.36 | 15.45 |
| Taiwan | 15.82 | 14.56 |
| S&P500 | 17.74 | 16.02 |

| Foreign Fund Flows (US Million) | Last | WTD | MTD | YTD |
|---------------------------------|--------|----------|----------|-----------|
| India | -25.77 | -65.76 | -17.30 | 11,172.60 |
| Indonesia | 25.94 | 97.50 | 81.83 | 4,152.24 |
| Philippines | -2.80 | -22.64 | 2.67 | 548.80 |
| Korea | -36.12 | -36.12 | 108.85 | 4,348.29 |
| Taiwan | 59.62 | 936.41 | 671.41 | 2,934.65 |
| Thailand | 149.08 | 384.93 | 1,021.03 | 834.23 |
| Vietnam | -15.07 | -9.00 | 11.63 | 425.37 |
| Total | 154.88 | 1,285.32 | 1,880.12 | 24,416.18 |

| Investors Summary (SET) | Buy | Sell | Net |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Unit : Bt mn | | | |
| Foreign (Bt mn) | 40,095.92 | 35,506.84 | 4,589.08 |
| Proprietary (Bt mn) | 11,063.12 | 9,966.70 | 1,096.42 |
| Local Institution(Bt mn) | 6,885.23 | 9,763.97 | -2,878.74 |
| Retail (Bt mn) | 23,189.71 | 25,996.47 | -2,806.76 |

| SET50 Index Future | Buy | Sell | Net |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Unit : Contact | | | |
| Institution | 65,404 | 64,651 | 753 |
| Foreign | 82,575 | 92,440 | -9,865 |
| Local | 118,939 | 109,827 | 9,112 |

| Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET) | 21 Jun | 20 Jun | 19 Jun | 18 Jun | 17 Jun |
|---------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| AOT | 457.67 | 646.78 | 1685.79 | 107.33 | 106.79 |
| CPALL | 340.73 | 158.96 | 167.39 | 221.43 | 92.33 |
| EA | 326.87 | 185.49 | 110.72 | 98.47 | 74.51 |
| PTT | 237.99 | 200.08 | 93.52 | 97.81 | 115.34 |
| PTTEP | 229.93 | 85.38 | 90.35 | 113.65 | 18.41 |

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

| | |
|-------------|--|
| 26 มิ.ย. | - ไทย: กนง. ประชุม - สหรัฐ: Durable goods orders (พ.ค.) |
| 27 มิ.ย. | - สหรัฐ: 1Q19 GDP |
| 28-29 มิ.ย. | - G20 |
| 30 มิ.ย. | - จีน: Manufacturing PMI (มิ.ย.) |
| 1 ก.ค. | - ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: ส่งออก-นำเข้า (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (มิ.ย.) |
| 3 ก.ค. | - จีน: Caixin China PMI Services (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (มิ.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (มิ.ย.) |

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

กลยุทธ์วันนี้ >> Energy and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้ราว 10 จุดระหว่างวันก่อนที่จะเผชิญแรงขายและทำให้ดัชนีปิดลบเล็กน้อย 0.68 จุด ณ สิ้นวัน โดยตลาดตอบรับปัจจัยบวกต่างๆไปค่อนข้างมากพอสมควรในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นอีก 4.6 พันลบ.โดยส่วนหนึ่งคาดเป็นผลจาก FTSE Rebalance (แต่พลิกมา Short ใน Index Futures 9.9 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 2.9 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways พักฐานต่อเนื่องหลังปรับตัวขึ้นแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมาโดยสัปดาห์นี้มีหลายปัจจัยต้องติดตามโดยเฉพาะอย่างยิ่งการประชุม G20 ซึ่งต้องดูว่าการพังกั้นระหว่างทรัมป์และลี จิ้นผิงว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกในประเด็นการเจรจาการค้ามากน้อยเพียงใด เราจึงมองกรอบการบวกของตลาดยังคงจำกัดในระยะนี้ อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบที่ยังปรับขึ้นจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านคาดยังหนุนหุ้นในกลุ่มพลังงาน นอกจากนี้หุ้นที่ยัง Laggard คาดว่าจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาด

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ยัง Laggard//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: PTTEP

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 146 บาท (DCF)
- แม้อัตราหุ้นมีแนวโน้มพักฐานในสัปดาห์นี้ แต่มีหลายปัจจัยหนุนหุ้น PTTEP ได้แก่ราคาน้ำมันดิบที่แรงหนุนจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน (ทรัมป์จะเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านวันนี้), ความหวังจากการประชุม G20 ปลายสัปดาห์, การประชุม OPEC 1 ก.ค., ดอลลาร์อ่อนค่า และเงินบาทแข็งค่าเร็วทำให้ PTTEP ได้ประโยชน์ทางภาษี
- การซื้อกิจการต่างๆจะเริ่มออกดอกผล หุ้นทั้งกำไรและปริมาณสำรอง ทั้ง Murphy Oil (3Q19), Partek Holdings (2020), การพัฒนาโครงการในแอลจีเรีย (2021) และสัมปทานใหม่บงกช-เอราวัณ (2022)

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$171ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$149ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$46ล้าน แนวโน้มของกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจเบาบางลงรวมผลการประชุม G20

ประเด็นสำคัญวันนี้

(+) กลุ่มแบงก์จะกลับมา outperform ในครึ่งปีหลัง แม้ว่าสิ้นเชื่อก 5 เดือนแรกแทบไม่ขยับ +0.78% YTD แต่กลุ่มแบงก์ซิมซิมปัจจัยลบไปมากแล้ว ทั้งแนวโน้มดอกเบี้ยขาลง สินเชื่อชะลอ รายได้ค่าธรรมเนียมหดตัว ทำให้ PBV ปัจจุบันอยู่ที่ 0.98 เท่า และดัชนี SETBANK (+2% YTD) laggard SET (+10% YTD) เราเชื่อว่าการจัดตั้งรัฐบาลและเดินหน้าโปรเจกต์ต่างๆ จะปลดล็อกหุ้นกลุ่มแบงก์ให้กลับมา outperform ได้โดย Top picks เป็น BBL (TP 245 บาท) KBANK (TP 212 บาท) และ TCAP (TP 60 บาท) ส่วน SCB (TP 137 บาท) แนะนำ Trading Buy และ KTB (TP 23 บาท) แนะนำซื้อ

(0) DTAC เราคาดกำไร 2Q19 -5% Q-Q, +989% Y-Y เป็น 1,357 ลบ. รายได้ฟื้นแต่ถูกกดดันจากค่าเสื่อมและรายจ่ายจากการลงทุนคลื่น 2300 MHz แนวโน้ม 2H19 ยังฟื้นไม่เด่น แต่ปรับราคาเป้าหมายลง 4.50 บาทเป็น 49.50 บาทจากการลงทุนเพิ่มในคลื่นใหม่ 700 MHz เป้าดังกล่าวเป็น worst case กรณีไม่มีรายได้ส่วนเพิ่มจากคลื่น 700 MHz แนะนำถือ

(0) VGI อยู่ระหว่างศึกษาร่วมลงทุนทำร้าน "LAWSON 108" บนสถานีรถไฟฟ้า (VGI ถือ 30%) กำไรจาก JV คาดมีส่วนเล็กน้อยแต่ได้ประโยชน์จากการติดตั้งเครื่องจุด Rabbit Line Pay และ Rabbit card ทำให้เพิ่ม users และ data ไปใช้ประโยชน์ในธุรกิจหลัก PE ปัจจุบันที่ 54 เท่า สะท้อนโอกาสทางธุรกิจใหม่ส่วนใหญ่และเติมมูลค่าของเราที่ 9 บาท แนะนำ switch เป็น PLANB (TP 8 บาท)

(0) CPF พบโรคหัดแอฟริกันหมู (AFS) ระบาดในจ.สกลนคร สปป.ลาว กรมปศุสัตว์ไทยประกาศห้ามนำเข้าหมูและหมูป่าจากลาวตั้งแต่ 21 มิ.ย. เป็นเวลา 90 วัน CPF เป็นผู้เลี้ยงรายใหญ่ที่สุดในสปป.ลาวราว 1-2 ล้านตัว ยังไม่ได้รับความเสียหาย ปัจจุบันยังเร็วเกินไปที่จะประเมินผลกระทบ หากโรคเข้าไทย ราคาหุ้น CPF อาจปรับลงแรง จะเป็นโอกาสให้เข้าสะสมอีกครั้ง

| Currency Markets | Current | Previous | %change |
|------------------|----------|----------|---------|
| Bt / US\$* | 30.79 | 30.83 | 0.15 |
| US\$ / Euro | 1.14 | 1.14 | 0.11 |
| Yen / US\$ | 107.35 | 107.32 | -0.03 |
| Yuan / US\$ | 6.87 | 6.85 | -0.26 |
| Commodity Prices | Current | Previous | %change |
| Crude Oil | 57.69 | 57.43 | 0.45 |
| Gold (COMEX) | 1,409.90 | 1,400.10 | 0.70 |
| BDI | 1,239.00 | 1,194.00 | 3.77 |
| ZINC | 2,433.00 | 2,468.00 | -1.42 |
| CRB index | 178.52 | 178.63 | -0.06 |

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

| Stock | Net Value | Close | % |
|--------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 21-06-19 | change |
| AOT | 569.03 | 74.50 | 0.34 |
| PTT | 563.13 | 49.00 | 0.51 |
| CPALL | 532.35 | 85.50 | 0.59 |
| KBANK | 432.83 | 192.00 | -0.78 |
| SCC | 357.31 | 472.00 | 0.43 |
| ADVANC | 350.64 | 206.00 | 0.98 |
| TRUE | 271.20 | 5.55 | -1.77 |
| BEM | 262.17 | 11.30 | -0.88 |
| WHA | 259.21 | 4.66 | 0.00 |
| INTUCH | 253.20 | 60.00 | -0.41 |

NVDR TOP SELL

| Stock | Net Value | Close | % |
|-------|-----------|----------|--------|
| | (Bt m) | 21-06-19 | change |
| GLOW | -211.94 | 89.00 | 0.00 |
| OSP | -169.26 | 35.00 | 0.00 |
| CPF | -135.43 | 28.00 | -1.75 |
| CBG | -90.50 | 73.75 | 0.00 |
| KKP | -42.95 | 68.25 | -0.73 |
| IVL | -33.38 | 47.75 | -1.55 |
| TKN | -30.49 | 9.60 | -0.52 |
| DELTA | -27.51 | 68.50 | 1.11 |
| ESSO | -20.49 | 10.70 | 0.94 |
| DDD | -19.19 | 26.50 | -1.85 |

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 34.04 จุด ปิดที่ 26,719.13 จุด ถูกกดดันจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจในเดือนมิ.ย.ที่ปรับตัวลง ทั้งดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต และภาคบริการเบื้องต้น อย่างไรก็ตาม ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดในเดือนพ.ค.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เกิดแรงขายทำกำไรหลังตลาดปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 3 สัปดาห์ รวมถึงความกังวลกับความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน

(-) ตลาดเอเชียปรับตัวลง ท่ามกลางความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ และระดับแข็งค่าสุดในรอบ 6 ปี

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 36 เซนต์ ปิดที่ 57.43 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐ-อิหร่าน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมัน

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 3.2 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,400.10 ดอลลาร์/ออนซ์ สูงสุดในรอบ 6 ปี ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของเฟด และธนาคารกลางประเทศอื่น

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 799.02/+34.92 ตัน

| Cash Balance | | | |
|---|------------|------------|------------|
| (Col= excluded from credit limit ; xNet= prohibit Net settlement) | | | |
| Stocks (Rank A-Z) | Start Date | End Date | |
| AIE | (T/O) | 24/06/2019 | 02/08/2019 |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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