

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,716.00	-0.07	9.73	9.73
SET50	1,141.98	-0.04	9.29	9.29
Dow Jones 30	26,727.54	0.03	14.58	14.58
S&P 500	2,945.35	-0.17	17.49	17.49
NASDAQ Comp	8,005.70	-0.32	20.65	20.65
FTSE 100	7,416.69	0.12	10.23	10.23
Hang Seng	28,513.00	0.14	10.07	10.32
Nikkei 225	21,285.99	0.13	6.32	6.35
Shanghai Comp	3,008.15	0.21	20.62	20.62
MSCI AC World	523.30	-0.00	6.34	14.84

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.23	14.80
China	11.63	10.45
Hong Kong	11.23	10.42
Indonesia	15.48	13.82
Korea	12.66	10.34
Philippines	17.39	15.46
Taiwan	15.89	14.60
S&P500	17.71	15.99

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	-143.87	-209.63	-161.17	11,028.80
Indonesia	-7.20	-7.20	74.63	4,145.04
Philippines	0.36	0.36	3.03	549.16
Korea	-18.38	-162.84	-17.87	4,221.57
Taiwan	184.79	184.79	856.19	3,119.44
Thailand	132.04	132.04	1,153.07	966.27
Vietnam	-3.68	-3.68	7.94	421.68
Total	144.06	-66.16	1,915.82	24,451.96

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	22,305.37	18,240.89	4,064.48
Proprietary (Bt mn)	8,408.79	7,755.80	652.99
Local Institution(Bt mn)	4,391.21	7,914.87	-3,523.66
Retail (Bt mn)	16,802.11	17,995.92	-1,193.81

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	30,959	30,410	549
Foreign	104,768	112,375	-7,607
Local	66,255	59,197	7,058

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	24 Jun	21 Jun	20 Jun	19 Jun	18 Jun
AOT	237.17	457.67	646.78	1685.79	107.33
HMPRO	162.27	26.15	17.51	24.36	93.10
AOT-R	148.32	101.13	117.88	101.89	34.99
TOP	143.75	32.68	16.24	10.49	41.19
PTT	138.08	237.99	200.08	93.52	97.81

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 แกว่งตัว Sideways ตามคาดและปิดลบเล็กน้อย 1.14 จุด ณ สิ้นวันโดยรอบการเคลื่อนไหวของตลาดค่อนข้างแคบหลังพุ่งขึ้นแรงในสัปดาห์ก่อนรับประเด็นบวกต่างๆไปค่อนข้างมาก นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดหุ้นหนาแน่นอีก 4.1 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures ต่อเนื่องอีก 7.6 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิอีก 3.5 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะยังแกว่งตัว Sideways พักฐานในกรอบแคบต่อเนื่องหลังปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์และเดือนที่ผ่านมาและทำให้ Upside ของตลาดจำกัดในระยะสั้น ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาดูอยู่ที่การพบกันระหว่างทรัมป์และลี จิ้นผิงในการประชุม G20 ว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกในการเจรจาการค้าหรือไม่ ส่วนการประชุม กนง. พรุ่งนี้คาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยแน่นอนจะเห็นการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจ ระยะสั้นกลุ่มที่คาดว่าจะยังเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งกว่าตลาดคือกลุ่มพลังงานจากราคาน้ำมันที่ค้ำคองอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่สูงขึ้นหลังคว่ำบาตรเพิ่มเติม ส่วนหุ้นที่ยัง Laggard คาดเริ่มเป็นเป้าในการเก็งกำไร

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ยัง Laggard//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: SAPPE

- แนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเป้าหมาย 22 บาท (PE 18x)
- แนวโน้มกำไร 2Q19 สดใสเพราะรับรายได้เต็มไตรมาสจาก All Coco และ BLUE บวกกันเป็นช่วง High season แม้ว่าเงินบาทที่แข็งค่าจะกระทบรายได้ส่งออกซึ่งมีสัดส่วนราว 70% แต่ต้นทุนราคา PET raisin ซึ่งใช้ในการผลิตขวดพลาสติกปรับลงเร็วกว่า ทำให้คาดว่ามาร์จิ้นจะดีขึ้นต่อเนื่อง
- เรายังคงคาดการณ์กำไรปีนี้เป็น 11% Y-Y เป็น 380 ลบ. ราคาหุ้นที่ปรับขึ้นทำให้ PE ขยับขึ้นเป็น 16.5x แต่ยังคงถูกกว่าหุ้นเครื่องดื่มอื่นๆ

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$162ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หวัน US\$185ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$132ล้าน ขณะที่ไหลออกจากเกาหลีใต้ US\$145ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าภูมิภาคแต่อาจชะลอลงเพื่อรอผลการประชุม G20

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ท้าโลกกังวลความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ในช่วงที่ผ่านมาหลายเหตุการณ์เกิดขึ้นในช่องแคบฮอร์มุซทั้งเรือบรรทุกน้ำมันและโดรนของสหรัฐถูกยิง ส่งผลให้ราคาน้ำมันพลิกกลับจากจุดต่ำสุดที่ US\$51/บาร์เรล เป็น US\$58/บาร์เรลในปัจจุบัน แต่ความกังวลเรื่องอุปสงค์ที่ลดลงเริ่มจำกัดการปรับขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีถือว่าโชคดีที่มี stock loss น้อยกว่าก่อนหน้านี้ ในกลุ่มนี้ PTTEP (TP 146 บาท) ยังได้อานิสงส์จากเงินบาทแข็งค่า TOP (TP 75 บาท), PTTGC (TP 78 บาท) และ IRPC (TP 6.20 บาท) จะได้รับประโยชน์จากมาตรการ IMO ในช่วงครึ่งปีหลัง

(+) โครงการใน EEC คืบหน้า รัฐบาลการลงทุนกำลังจะมา โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน มูลค่า 2.2 แสนลบ. ผ่าน EIA แล้ววานนี้ คาดว่า รฟท. จะสรุปแผนส่งมอบพื้นที่ก่อนจะเซ็นสัญญากับกลุ่มซีพี (CP 70%, BEM 10%, CRCC 10%, CK 5%, ITD 5%) ได้ภายในเดือน ก.ค. นี้ ส่วนโครงการท่าเรือมาบตาพุดเฟส 3 (ช่วงที่ 1) มูลค่า 4.8 หมื่นลบ. ซึ่งกลุ่ม GULF-PTT Tank (GULF 70%, PTT Tank 30%) ยื่นเพียงรายเดียว คาดเซ็นสัญญาเดือน ก.ค. เช่นกัน กลุ่มรับเหมาก่อสร้างและกลุ่มธนาคารได้ประโยชน์จากวัฏจักรการลงทุน แต่กลุ่มรับเหมา outperform ตลาดมากในช่วงที่ผ่านมา หลังพักฐานแล้วเราแนะนำ CK (TP 32 บาท) SEAFCO (TP 10.20 บาท) ส่วนกลุ่มแบงก์ laggard อยู่แล้ว แนะนำทยอยสะสม BBL (TP 245 บาท) KBANK (TP 212 บาท) และ TCAP (TP 60 บาท)

(-) เชื่อว่ารพท.เตรียมปรับลดประมาณการเศรษฐกิจ การประชุม กนง. พรุ่งนี้ เราคาดว่าจะตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.75% และเชื่อว่าจะตรึงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปี แม้ว่าความเสี่ยงจากนอกประเทศสูงขึ้นแต่ด้วยภาวะหนี้ครัวเรือนของไทยที่ยังอยู่ระดับสูงเป็นการยากที่จะลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม การประชุมรอบนี้ เชื่อว่ารพท. จะปรับลดประมาณการ GDP ปีนี้ลงจากที่คาดการณ์เมื่อเดือน มี.ค. ที่ 3.8%

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.63	30.67	0.15
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.06
Yen / US\$	107.17	107.30	0.12
Yuan / US\$	6.88	6.87	-0.12
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	57.79	57.90	-0.19
Gold (COMEX)	1,428.60	1,418.20	0.73
BDI	1,239.00	1,194.00	3.77
ZINC	2,491.00	2,433.00	2.38
CRB index	179.99	178.52	0.83

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24-06-19	change
PTT	364.29	49.00	0.00
SCC	270.05	468.00	-0.85
AOT	239.39	75.50	1.34
INTUCH	196.63	61.00	1.67
KBANK	184.22	190.50	-0.78
TASCO	155.63	21.00	4.48
HMPRO	152.77	17.50	-2.78
SCB	147.40	134.00	-0.74
BJC	144.50	49.75	-1.49
BDMS	127.18	25.50	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	24-06-19	change
WHA	-102.10	4.76	2.15
GLOW	-68.46	89.00	0.00
KTC	-36.95	43.00	-1.15
AI	-30.12	1.59	-3.05
PLANB	-23.60	7.35	2.08
CENTEL	-23.10	35.75	-0.69
PTG	-18.55	18.90	2.16
BCH	-17.91	16.60	-0.60
KCE	-17.66	18.50	-1.07
ESSO	-17.45	11.00	2.80

Source: SET

(+) ตลาดดาวโจนส์ ปรับขึ้น 8.41 จุด ปิดที่ 26,727.54 จุด หนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาการประชุมระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีน นอกรอบการประชุม G20 ในวันที่ 28-29 มิ.ย.นี้

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ ถูกกดดันจากเยอรมนีเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ และบริษัทเดมเลอร์ เอจี ประกาศเตือนเกี่ยวกับผลกำไรในปีนี้

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการจับตาการประชุมระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯ และจีน

(+) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 47 เซนต์ ปิดที่ 57.90 ดอลลาร์/บาร์เรล ท่ามกลางสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน หลังสหรัฐฯประกาศคว่ำบาตรอิหร่านรอบใหม่

(+) ราคาทองคำ COMEX เพิ่มขึ้น 18.10 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,418.20 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 801.96/+2.94 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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 อาจจัดทำบางทวีแควระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน