

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,721.33	0.31	10.07	10.07
SET50	1,145.73	0.33	9.65	9.65
Dow Jones 30	26,548.22	-0.67	13.81	13.81
S&P 500	2,917.38	-0.95	16.38	16.38
NASDAQ Comp	7,884.72	-1.51	18.83	18.83
FTSE 100	7,422.43	0.08	10.32	10.32
Hang Seng	28,185.98	-1.15	8.51	9.05
Nikkei 225	21,193.81	-0.43	5.46	5.89
Shanghai Comp	2,982.07	-0.87	19.57	19.57
MSCI AC World	519.78	-0.67	5.62	14.07

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.28	14.84
China	11.53	10.36
Hong Kong	11.08	10.28
Indonesia	15.56	13.88
Korea	12.62	10.32
Philippines	17.36	15.44
Taiwan	15.74	14.46
S&P500	17.58	15.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	8.15	8.15	-153.02	11,036.90
Indonesia	30.16	22.97	104.80	4,175.21
Philippines	-3.51	-3.15	-0.48	545.65
Korea	19.21	-182.56	-37.58	4,201.85
Taiwan	-180.82	4.13	675.54	2,938.79
Thailand	76.66	209.20	1,230.23	1,043.43
Vietnam	-2.47	-6.16	5.47	419.21
Total	-52.62	52.58	1,824.96	24,361.04

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,459.61	27,108.87	2,350.74
Proprietary (Bt mn)	10,870.74	9,625.11	1,245.63
Local Institution(Bt mn)	5,699.68	7,391.57	-1,691.89
Retail (Bt mn)	19,105.90	21,010.37	-1,904.47

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	46,772	50,296	-3,524
Foreign	264,424	269,775	-5,351
Local	118,637	109,762	8,875

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	25 Jun	24 Jun	21 Jun	20 Jun	19 Jun
CPALL	444.62	125.36	340.73	158.96	167.39
AOT	310.60	237.17	457.67	646.78	1685.79
BDM5	271.33	8.41	46.51	44.70	11.82
PTTGC	187.17	122.59	195.81	152.42	92.68
PTT	167.43	138.08	237.99	200.08	93.52

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

26 มิ.ย.	- ไทย: กนง. ประชุม - สหรัฐ: Durable goods orders (พ.ค.)
27 มิ.ย.	- สหรัฐ: 1Q19 GDP
28-29 มิ.ย.	- การประชุม G20 ที่ญี่ปุ่น
30 มิ.ย.	- จีน: Manufacturing PMI (มิ.ย.)
1-2 ก.ค.	- การประชุม OPEC และประเทศพันธมิตร
1 ก.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (มิ.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (มิ.ย.) - เกาหลีใต้: สงออก-นำเข้า (มิ.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (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 >> Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index แกว่งตัว Sideways ตามคาดโดยมีแรงขายออกมาในช่วงเปิดตลาดก่อนที่จะรีบาวด์กลับขึ้นมาและปิดบวกได้ 5.33 จุด ณ สิ้นวัน นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 2.4 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures ต่อเนื่องอีก 5.4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.7 พันลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงการแกว่ง Sideways และมีแนวโน้มพักฐานระยะสั้นหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์และเดือนที่ผ่านมา ราคาคาดหวังชิงบวกต่อประเด็นต่างๆไปมากซึ่งทำให้ Upside จำกัด ขณะที่การกล่าวสุนทรพจน์ของประธาน FED วันนี้ไม่ได้มีการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยและย้ำถึงความเป็นอิสระในการดำเนินนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตามประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาดูอยู่ที่การพบกันระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงในการประชุม G20 ว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกในการเจรจาการค้ามากน้อยเพียงใด ขณะที่การประชุมวันนี้ คาดเห็นการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจลงโดยเฉพาะการส่งออก เราคาดว่าหุ้นที่ยัง Laggard ตลาดจะเคลื่อนไหวได้แข็งแกร่งและเป็นเป้าในการถูกเก็งกำไร

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: TACC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.00-5.30 บาท (PE 25x)
- แม้ราคาหุ้นจะใกล้เป้าของเราที่ 5 บาท แต่มีโอกาที่กำไรปีนี้จะดีกว่าคาดที่ 119 ลบ. (+29% Y-Y) หาก 2Q19 ทำกำไรได้มากกว่า 38-40 ลบ.
- เพราะครึ่งปีหลังมีปัจจัยบวกมากมายจาก 1) ธุรกิจ Character ได้ลูกค้าเพิ่ม (น้ำแร่อร่า) 2) ยอดขายเครื่องดื่มเพิ่มจากการทำโปรโมชันร่วมกับ 7-11 ในช่วง Stamp Promotion 3) รายได้จากกัมพูชาเพิ่มชัดเจนหลังรูดตลาดตั้งแต่ต้นปี 4) จัด Event ใหญ่ใน 3Q19 5) ไม่กังวลกับภาษีน้ำตาลที่จะปรับเพิ่มรอบ 2 (ต.ค. นี้) เพราะปรับสูตรเรียบร้อยแล้ว

Fund Flow วานี้กระแสเงินทุนพลิกเป็นไหลออกจากภูมิภาค US\$139ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลออกจากไต้หวัน US\$182ล้าน ขณะที่ไหลเข้าไทย US\$77ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคผิวดวงการแสดงผลการดำเนินงานจากประธาน Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและติดตามผลการประชุม G20

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) ลงทุนอะไรดีที่ดัชนี 1,720 จุด หากจะซื้อ ต้อง laggards เท่านั้น เพราะตลาดใกล้พักฐานหลังจากปรับขึ้นเร็วเกินไปทั้งรัฐบาลใหม่ เฟดลดดอกเบี้ย การค้าสหรัฐ-จีน จนในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา SET +6% ค่าเงินบาทแข็ง 2.8% แต่ปัจจัยพื้นฐานสค.แย่ง ไม่เฉพาะไทยแต่ทั้งเอเชีย ถึงแม้สงครามการค้าจะยุติเพียงเท่านี้ (ไม่ขึ้นภาษีอีก) แต่การค้าก็ได้รับผลกระทบ การลงทุนใน 2H19 หลีกเลียงหรืออย่างน้อยตามดูสถานการณ์การค้าไปก่อนสำหรับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ ส่วนกลุ่มปิโตรเคมีมีความถูกแต่อยู่ในข่ายต้องติดตามประเด็นการค้า กลุ่มที่แกร่งแต่ราคาหุ้นปรับขึ้นเร็วไป แนะนำซื้ออ่อนตัวได้แก่ ไฟแนนซ์ สื่อสาร รับเหมา เกษตร และอาหาร กลุ่มที่ laggard น่าลงทุนได้แก่ กลุ่มธนาคาร ค่าปลีก

(-) ธปท.ปรับเป้าเศรษฐกิจวันนี้ ยอดส่งออกยากจะทำได้ตามเป้า (+3%) น่าจะเห็นธปท.ปรับลดประมาณการศก. ทั้งนี้ ตลาดคาดการณ์ GDP ปีนี้โต 3.0-3.3%

(+) KKP กำไร 2Q19 อาจสร้าง positive surprise เพราะวolum การซื้อขายที่คึกคัก +21% 2QTD ส่วนแบ่งการตลาดของบล.ภัทร (บ.ย่อย) 2QTD สูงขึ้นเป็น 8.8% และ SET Index ที่ +5% 2QTD เพิ่มจาก 1Q19 ที่ +4.8% Q-Q จึงน่าจะเห็นกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น ครึ่งปีหลังจะดีขึ้นจากธุรกิจ IB เพราะมีดีล GPSC + GLOW และ TMB + TBANK กำไรปีนี้ที่ราคา 5.83 พันลบ. -3.6% Y-Y มีโอกาสมี upside ปรับค่าแนะนำขึ้นเป็นซื้อเก็งกำไร จากเดิมถือ คงราคาเป้าหมาย 72 บาทไว้ก่อน และคาด Dividend yield 6.6% ต่อปี

(+) AOT ใน 4 ปีที่ผ่านมา กำไร 3Q (เม.ย.-มิ.ย.) ลดลงเฉลี่ย 11-13% Q-Q เพราะ low season ราคากำไรเบื้องต้นใน 3Q19 ที่ 6.5 พันลบ. -13% Q-Q, +2% Y-Y กำไรทั้งปีคาด +8% Y-Y เป็น 2.73 หมื่นลบ. และจะโตสูงอีกครั้งในปี 2021 ในรอบสัญญาใหม่ของ Duty Free ระหว่างนี้บริษัทพยายามเพิ่มรายได้ทางอื่น เช่น รายได้จากธุรกิจ Cargo, เป็นศูนย์รับรองคุณภาพสินค้าก่อนส่งออก (Certified Hub) และใช้ Digital เพิ่มคุณภาพบริการ แนะนำซื้อ เป้าหมาย 88 บาท

