

# Daily Focuss

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,722.21	0.05	10.12	10.12
SET50	1,145.17	-0.05	9.59	9.59
Dow Jones 30	26,536.82	-0.04	13.76	13.76
S&P 500	2,913.78	-0.12	16.23	16.23
NASDAQ Comp	7,909.97	0.32	19.21	19.21
FTSE 100	7,416.39	-0.08	10.23	10.23
Hang Seng	28,221.98	0.13	9.70	9.19
Nikkei 225	21,086.59	-0.51	5.86	5.36
Shanghai Comp	2,976.28	-0.19	19.34	19.34
MSCI AC World	518.81	-0.19	5.42	13.86

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.29	14.86
China	11.55	10.37
Hong Kong	11.20	10.39
Indonesia	15.53	13.86
Korea	12.71	10.38
Philippines	17.29	15.38
Taiwan	15.87	14.56
S&P500	17.56	15.87

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	348.99	357.14	195.97	11,385.90
Indonesia	28.25	51.20	133.03	4,203.44
Philippines	-11.16	-14.31	-11.64	534.49
Korea	41.75	-136.07	8.90	4,248.33
Taiwan	10.97	15.10	686.51	2,949.75
Thailand	163.02	372.03	1,393.06	1,206.26
Vietnam	6.83	0.67	12.30	426.04
Total	588.65	645.76	2,418.13	24,954.21

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	27,685.18	22,673.78	5,011.40
Proprietary (Bt mn)	9,817.28	9,682.46	134.82
Local Institution(Bt mn)	5,026.57	10,761.92	-5,735.35
Retail (Bt mn)	21,495.40	20,906.28	589.12

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	73,367	71,168	2,199
Foreign	215,275	228,833	-13,558
Local	95,663	84,304	11,359

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	26 Jun	25 Jun	24 Jun	21 Jun	20 Jun
AOT	656.29	310.60	237.17	457.67	646.78
KBANK	222.29	71.55	114.13	58.56	73.35
PTT	197.24	167.43	138.08	237.99	200.08
BDMS	163.66	271.33	8.41	46.51	44.70
SCB	143.69	45.75	71.65	55.91	31.25

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

27 มิ.ย.	- สหรัฐฯ: 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: ส่งออก-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 >> Energy and Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

**ตลาดหุ้นวันนี้ :** SET Index ยังคงแกว่งตัว Sideways ตามคาดและปิดบวกเพียงเล็กน้อย 0.88 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังคงไร้ปัจจัยบวกใหม่เข้ามาหนุนและตลาดต่างรอดูการประชุม G20 นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 5 พันลบ. (แต่ Short ใน Index Futures ต่อเนื่องอีก 1.36 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิ 5.7 พันลบ.

**แนวโน้มตลาดวันนี้ :** เราคาดว่า SET Index ยังคงอยู่ในช่วงแกว่ง Sideways และมีโอกาสพักตัวระยะสั้นหลังปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้ารับความคาดหวังเชิงบวกต่อประเด็นต่างๆไปมาก ขณะที่ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาดูอยู่ที่การประชุม G20 ซึ่งจะมีการพบกันระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกในการเจรจาการค้ามากขึ้นเพียงใด โดยล่าสุดรวม.คลังสหรัฐฯกล่าวว่าจะตกลงกันได้แล้วราว 90% ส่วนกลุ่มพลังงานคาดว่าจะยังแข็งแกร่งต่อเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งขึ้นเกือบ 3% จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยังคงเครียด

**กลยุทธ์ :** เก็งกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

## หุ้นเด่นวันนี้: ICHI

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 7.30 บาท (PE 25x)
- เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นจากเดิม 5 บาทเป็น 7.30 บาท จากการปรับกำไรปีขึ้น 21% เป็น 382 ลบ. +772% Y-Y เพราะแนวโน้มกำไร 2Q19 ดีกว่าที่เคยคาด เนื่องจากรายได้กลับมาโตทั้งในและต่างประเทศ
- ตลาดขาเขียวในประเทศเริ่มฟื้น ส่วนการส่งออกพึ่งพาดตลาด CLMV เป็นหลักซึ่งโตได้ดี ล่าสุดเพิ่มสินค้าใหม่ประเภท "Ichitan WANG" ส่งออกไปจีนผ่าน JD.com และยังได้ลูกค้า OEM เข้ามาเพิ่ม ช่วยเพิ่มการใช้กำลังการผลิต หนุนมาร์จิ้นให้ดีขึ้น และยังมีเงินสดหนุนและค่าใช้จ่ายเหมือนเดิม

**Fund Flow** วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาค US\$222ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าไทย US\$163ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลออกจากภูมิภาคเพื่อติดตามผลการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

## ประเด็นสำคัญวันนี้

**(0) การเมือง** วานนี้ศาลธน.สั่งรับเรื่องวินิจฉัย ส.ส.ถือหุ้นสื่อ 32 รายจาก 41 ราย แต่ไม่ต้องหยุดปฏิบัติหน้าที่ ไม่มีผลกระทบเพราะจำนวนส.ส.ฝั่งรัฐบาลยังมีเท่าเดิม นายกษัตริย์ชัยยังยืนยันได้รัฐบาลใหม่กลางเดือนหน้า เรย์คาคหวังมาตรการกระตุ้นศก.เร่งด่วนเพื่อชะลอผลกระทบจากการค้าโลก

**(-) ธปท.ปรับ GDP ลง** ปีนี้เหลือโต 3.3% จากเดิมคาดโต 3.8% หลักๆมาจากการปรับส่งออกลงเหลือโต 0% จากที่คาดโต 3% และปรับการลงทุนภาคเอกชนลงเล็กน้อยแต่ไปเพิ่มปีหน้าแทน การลดของธปท.ไม่ได้เห็นความคาดหวังของตลาด Consensus คาดปีนี้โต 3.0-3.3% เรายังแนะนำหลีกเลี่ยงหรืออย่างน้อยรอดูพัฒนาการของการเจรจาการค้าในหุ้นส่งออก เช่นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ ท่องเที่ยวซึ่งถูกกระทบจากบาทแข็ง (2Q เป็น low season พอดี)

**(+) กลุ่มธนาคาร** แม้ว่าการปรับลดศก.จะเป็น sentiment ลบต่อภาพการลงทุนในกลุ่มธนาคาร แต่ยังคงเชื่อว่ารัฐบาลใหม่จะเดินหน้าโครงการการลงทุนต่างๆ ประกอบกับความ laggard ของราคาหุ้นและความถูก (ปัจจุบัน PBV 1x) ยังแนะนำ BBL (TP 245 บาท) KBANK (TP 212 บาท) และ TCAP (TP 60 บาท)

**(0) วันนี้อย่างงานมอเตอร์เวย์** เป็นงาน O&M (งานบำรุงรักษา) มอเตอร์เวย์สายบางปะอิน-โคราช (M6) มูลค่า 3.3 หมื่นลบ. ซึ่งมีผู้ซื้อของ 18 ราย และสายบางใหญ่-กาญจนบุรี (M81) มูลค่า 2.8 หมื่นลบ. มีผู้ซื้อของ 16 ราย ทั้ง GULF, UNIQ, BTS, ITD, STEC, BEM, CK ซื้อของทั้ง 2 งาน หลังจากนั้นจะมีการพิจารณาข้อเสนอ ต่อรองสัญญาในช่วง ก.ค.-ธ.ค. คาดเซ็นสัญญาลิ้นปี

**(0) การปรับหุ้นเข้า-ออก SET50/SET100** มีผลศรันี้ โดยหุ้นชุดใหม่จะเริ่มใช้ตั้งแต่ 1 ก.ค.-31 ธ.ค. 2019 ดัชนี SET50 หุ้นเข้า: OSP, SAWAD หุ้นออก: CENTEL, SPRC ดัชนี SET100 หุ้นเข้า: JAS, JMT, OSP หุ้นออก: GOLD, WHAUP, WORK

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.74	30.74	0.03
US\$ / Euro	1.14	1.14	0.01
Yen / US\$	107.71	107.79	0.07
Yuan / US\$	6.88	6.88	-0.00
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.09	59.38	-0.49
Gold (COMEX)	1,414.10	1,415.40	-0.09
BDI	1,280.00	1,258.00	1.75
ZINC	2,506.00	2,543.00	-1.45
CRB index	182.36	180.88	0.82

Source: Bloomberg \*onshore rate

**NVDR TOP BUY**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-06-19	change
PTT	735.32	48.50	-0.51
AOT	487.57	74.00	-1.33
SCC	409.80	472.00	0.43
PTTEP	314.35	134.00	-1.11
CPALL	309.22	85.75	0.59
BTS	264.35	12.10	-0.82
KBANK	241.10	188.50	-1.31
BANPU	233.74	15.00	1.35
BDMS	137.61	25.75	0.00
RATCH	124.33	66.50	4.31

**NVDR TOP SELL**

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	26-06-19	change
SCB	-119.18	137.00	1.86
IVL	-70.56	48.25	-1.03
BBL	-63.34	198.50	-0.50
TOP	-61.82	66.50	0.00
ADVANC	-58.09	206.00	-0.48
PLANB	-54.16	7.30	-1.35
CBG	-34.40	74.25	0.34
KTC	-33.85	44.25	0.00
BCPG	-28.75	20.60	4.04
AEONTS	-27.01	224.00	-1.75

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลงเล็กน้อย 11.40 จุด ปิดที่ 26,536.82 จุด จากการปรับลงของหุ้นกลุ่มธุรกิจสุขภาพ และตัวเลขยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐที่อ่อนแอในเดือนพ.ค.

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากเฟดไม่ได้ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย บวกกับความกังวลเกี่ยวกับความขัดแย้งด้านการค้าระหว่างสหรัฐและจีน

(0) ตลาดเอเชียปรับตัวผสม ท่ามกลางการจับตาการพบปะของประธานาธิบดีของสหรัฐและจีนในช่วงการประชุม G20

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.71 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 1.55 ดอลลาร์ ปิดที่ 59.38 ดอลลาร์/บาร์เรล หลังรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐปรับลงมากกว่าคาดในสัปดาห์ก่อน รวมถึงสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.3 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,415.40 ดอลลาร์/ออนซ์ จากการขายทำกำไรหลังจากราคาทองคำปรับขึ้นติดต่อกัน 4 วันทำการ รวมถึงการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 797.85/-1.76 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพ 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 อาจจัดทำบางทวีแควาระของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน