

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,731.64	0.55	10.73	10.73
SET50	1,152.36	0.63	10.28	10.28
Dow Jones 30	26,526.58	-0.04	13.71	13.71
S&P 500	2,924.92	0.38	16.68	16.68
NASDAQ Comp	7,967.76	0.73	20.08	20.08
FTSE 100	7,402.33	-0.19	10.02	10.02
Hang Seng	28,621.42	1.42	10.74	10.74
Nikkei 225	21,338.17	1.19	6.21	6.61
Shanghai Comp	2,996.79	0.69	20.17	20.17
MSCI AC World	520.93	0.41	5.85	14.32

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.37	14.95
China	11.62	10.43
Hong Kong	11.30	10.49
Indonesia	15.67	13.98
Korea	12.75	10.41
Philippines	17.39	15.46
Taiwan	15.91	14.61
S&P500	17.63	15.93

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	28.85	385.99	224.82	11,414.80
Indonesia	-9.58	41.62	123.44	4,193.85
Philippines	-2.68	-17.00	-14.33	531.80
Korea	80.10	-36.35	108.63	4,348.06
Taiwan	465.77	480.87	1,152.28	3,415.53
Thailand	123.00	495.07	1,516.10	1,329.30
Vietnam	0.71	1.38	13.01	426.75
Total	686.16	1,351.58	3,123.95	25,660.09

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	29,377.87	25,597.80	3,780.07
Proprietary (Bt mn)	10,123.55	10,866.94	-743.39
Local Institution(Bt mn)	8,036.50	7,657.55	378.95
Retail (Bt mn)	21,831.18	25,246.82	-3,415.64

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	35,926	34,977	949
Foreign	83,273	79,248	4,025
Local	106,626	111,600	-4,974

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	27 Jun	26 Jun	25 Jun	24 Jun	21 Jun
ADVANC	196.74	58.98	73.35	47.26	41.82
PTTGC	187.65	98.84	187.17	122.59	195.81
CPALL	173.84	141.66	444.62	125.36	340.73
KBANK	170.04	222.29	71.55	114.13	58.56
PTT	150.93	197.24	167.43	138.08	237.99

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 >> Laggard Play//Short-Term Sell into Strength

ตลาดหุ้นวันนี้ : SET Index ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่งกว่าคาดและปิดบวกอีก 9.45 จุด ณ สิ้นวัน โดยยังได้อานิสงส์เชิงบวกจากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้า นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดหุ้นต่อเนื่องอีก 3.8 พันลบ. (และพลิกมา Long ใน Index Futures 4 พันสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศเริ่มพลิกมาซื้อสุทธิเล็กน้อย 379 ลบ.

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะแกว่งตัว Sideways เพื่อรอดูการประชุม G20 รวมถึงการเจรจาการค้าระหว่างทรัมป์กับสี จิ้นผิงในวันเสาร์ว่าจะมีพัฒนาการเชิงบวกมากน้อยเพียงใด โดยตลาดยังไม่คิดว่าจะบรรลุข้อตกลงในทันทีแต่เป็นการปูทางในการเจรจาข้อสรุปต่อไปในอนาคต ขณะที่ SET ปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 1 เดือนเศษที่ผ่านมาซึ่งตอบรับความคาดหวังเชิงบวกไปมากและไม่สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจของประเทศและกำไรบริษัทจดทะเบียน จึงยังระวังการพักฐานของตลาดในระยะสั้น

กลยุทธ์ : เก็งกำไรหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

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

หุ้นเด่นวันนี้: GPSC

- แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 70 บาท (DCF) ยะงไม่รวม synergy จาก GLOW
- ราคาหุ้นที่ laggard มานาน (+11% YTD vs. หุ้นโรงไฟฟ้า +36% YTD) ใกล้จะเคลื่อนไหวเป็นธรรมชาติหลังประกาศสัดส่วนการเพิ่มทุนใน 3Q19
- เงินเพิ่มทุน 7.4 หมื่นลบ. แม้จะเพิ่มจำนวนหุ้นเท่าตัวแต่ซื้อกำไรของ GLOW รายปีละ 8 พันลบ. หักดอกเบี้ยที่กู้ซื้อ GLOW ~2.5 พันลบ. ยังมากกว่ากำไรของ GPSC ที่คาดว่าจะทำได้ปีละ 3.8-4 พันลบ. กลบ dilution จากเพิ่มทุนได้
- กำไร 2Q19 จะโตแรงหลังรับรัฐ GLOW (69.11%) เดิมไตรมาส และยังมีความร่วมมือโครงการอื่น เช่นธุรกิจผลิตแบตเตอรี่ โครงการใน EEC หนุนการโตระยะยาว

Fund Flow วันนี้กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$639ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าได้หุ้น US\$466ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลเข้า US\$123ล้าน ขณะที่ไหลออกจากอินโดนีเซีย US\$10ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางชะลอการไหลเข้าก่อนทราบผลเจรจาทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

ประเด็นสำคัญวันนี้

(-) โฟลว์ที่ไหลเข้าไม่สอดคล้องกับศก.และกำไรของบจ. การซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในช่วง 1 เดือนเศษตั้งแต่ SET 1,610 จุด (21 พ.ค.) รวม 6.28 หมื่นลบ.ในหุ้น (ทำให้ต้นทุนอยู่ที่ดัชนี 1,670 จุด) พิวเจอร์สอีก 1 แสนสัญญา (~2 หมื่นลบ.) และพันธบัตร 7.94 หมื่นลบ. ไม่สอดคล้องกับศก. ขณะที่กำไร 2Q19 แม้ฟื้นจากฐานต่ำใน 1Q19 แต่ไม่เต็มศักยภาพ ส่วนกำไรทั้งปีคาด +6% (ภูมิภาคโตเฉลี่ย 11%) ทำให้ Forward PE ของหุ้นไทยขณะนี้ที่ 16.4 เท่าสูงกว่าภูมิภาคที่ 14.9 เท่าและใกล้เคียงกับตลาดสหรัฐฯที่ 16.6 เท่า ตลาดตึงเครียดประชุม G20 มากแล้ว ระวังแรงขายทำกำไร เดือนหน้าเป็นเดือนแห่งผลประกอบการ

(+) MINT ขายโรงแรม Tivoli 3 แห่งในโปรตุเกสให้ Invesco Real Estate มูลค่ารวมราว 1.09 หมื่นลบ. และเข้ากลับผ่าน NHH (MINT ถือ 94%) เพื่อบริหารโรงแรมต่อ รายการนี้จะแล้วเสร็จใน 3Q19 คาดมีกำไรพิเศษราว 2.2 พันลบ. และนำเงินที่ได้ไปลดหนี้ ทำให้ D/E ปรับลดจาก 1.54 เท่าใน 1Q19 เหลือราว 1.4 เท่า ลดความกังวลด้านสมดุลที่ตึงตัว ส่วนแนวโน้มกำไร 2Q19 คาดเติบโตสวนทางและโดดเด่นที่สุดในกลุ่มจาก High season ของ NHH ส่วนกำไรปกติทั้งปีเร่งอีกคาดโต 17% Y-Y แนะนำซื้อและเป็น Top pick ของกลุ่ม ราคาเป้าหมาย 48 บาท

(+) PLANB เราคาดว่ากำไร 2Q19 ทำ new high ที่ 185 ลบ. +20% Q-Q, +22% Y-Y จากผลของ High season และการใช้เม็ดเงินในสื่อโฆษณาออกบ้านที่เริ่มดีขึ้น ทำให้ utilization rate เพิ่มขึ้นเป็น 75% จาก 1Q19 ที่ 67% และรับรู้รายได้จาก BNK (PLANB ถือ 35%) ต่อเนื่องมาตั้งแต่ 3Q18 แนวโน้มครึ่งปีหลังดีต่อเพราะได้ Synergy จากการเข้ามาถือหุ้นของ VGI (19.59%) ร่วมกันพัฒนาและขายสื่อ แต่ราคาใกล้เต็มมูลค่าของเราที่ 8 บาท ลดคำแนะนำเป็นซื้อเมื่ออ่อนตัว จากเดิมซื้อ

(+) BEM อัยการสูงสุดอนุมัติขยายสัมปทานแลกกับการยุติทุกข้อพิพาท กทพ.ได้ส่งเรื่องไปก.คมนาคมตามขั้นตอนทางกม. ยังคงเป้า 11.70 บาท ซื้ออ่อนตัว

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.77	30.79	0.05
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.01
Yen / US\$	107.74	107.79	0.05
Yuan / US\$	6.88	6.88	0.04
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.46	59.43	0.05
Gold (COMEX)	1,421.90	1,412.00	0.70
BDI	1,317.00	1,280.00	2.89
ZINC	2,475.00	2,506.00	-1.24
CRB index	182.48	182.36	0.06

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-06-19	change
CPALL	745.55	86.00	0.29
ADVANC	520.43	214.00	3.88
AOT	295.13	74.00	0.00
PTT	273.40	48.75	0.52
SCC	196.63	472.00	0.00
PLANB	189.41	7.85	7.53
INTUCH	167.51	62.75	2.03
BJC	167.50	50.50	1.00
KBANK	149.74	188.50	0.00
DTAC	109.31	52.75	1.44

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	27-06-19	change
BBL	-225.62	198.00	-0.25
SCB	-181.04	137.00	0.00
PTTEP	-140.34	136.00	1.49
TOP	-87.60	66.25	-0.38
BTS	-85.65	12.00	-0.83
KKP	-81.49	69.25	0.73
CK	-51.89	29.50	1.72
STEC	-47.34	26.25	-0.94
WHA	-41.80	4.76	0.42
AP	-35.07	7.80	0.00

Source: SET

(-) ตลาดดาวโจนส์ ลดลง 10.24 จุด ปิดที่ 26,526.58 จุด ถูกกดดันจากราคาหุ้นโบอิงที่ปรับลง เนื่องจากกังวลว่าเครื่องบิน 737 MAX ของบริษัทโบอิงจะยังคงถูกสั่งห้ามบินต่อไป

(-) ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบ เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯและจีนนอกรอบการประชุมซัมมิต G20 ในวันเสาร์นี้

(-) ตลาดเอเชียปรับลง ท่ามกลางการจับตาการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.77 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX เพิ่มขึ้น 5 เซนต์ ปิดที่ 59.43 ดอลลาร์/บาร์เรล ปรับขึ้นเล็กน้อย ท่ามกลางภาวะการซื้อขายที่ซบเซา เนื่องจากนักลงทุนจับตาดูการประชุมกลุ่มโอเปกในวันที่ 1 ก.ค.นี้ รวมถึงติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

(-) ราคาทองคำ COMEX ลดลง 3.4 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,412 ดอลลาร์/ออนซ์ จากกรการขายทำกำไร และการฟื้นตัวของตลาดดาวโจนส์

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 795.80/-2.05 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 อาจจัดทำพันธบัตรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน