

Daily Focus

2019SET Target : 1720

Indexes Summary	Last	%1 Day	%MTD	%YTD
SET	1,730.34	-0.08	10.64	10.64
SET50	1,150.85	-0.13	10.14	10.14
Dow Jones 30	26,599.96	0.28	14.03	14.03
S&P 500	2,941.76	0.58	17.35	17.35
NASDAQ Comp	8,006.24	0.48	20.66	20.66
FTSE 100	7,425.63	0.31	10.37	10.37
Hang Seng	28,542.62	-0.28	10.43	10.43
Nikkei 225	21,275.92	-0.29	7.81	6.30
Shanghai Comp	2,978.88	-0.60	19.45	19.45
MSCI AC World	523.44	0.48	0.00	14.88

Forward P/E (Bloomberg)	2019E	2020E
SET	16.35	14.94
China	11.56	10.39
Hong Kong	11.27	10.46
Indonesia	15.71	14.00
Korea	12.78	10.45
Philippines	17.27	15.35
Taiwan	16.10	14.78
S&P500	17.74	16.03

Foreign Fund Flows (US Million)	Last	WTD	MTD	YTD
India	6.63	392.62	231.45	11,421.40
Indonesia	652.47	694.07	775.89	4,846.31
Philippines	-124.41	-141.42	-138.75	407.38
Korea	31.11	31.11	31.11	4,557.92
Taiwan	-61.79	419.40	1,090.80	3,354.05
Thailand	-10.80	484.07	1,505.10	1,318.30
Vietnam	7.51	8.89	20.52	434.26
Total	500.72	1,888.74	3,516.12	26,339.62

Investors Summary (SET)	Buy	Sell	Net
Unit : Bt mn			
Foreign (Bt mn)	23,428.21	23,759.51	-331.30
Proprietary (Bt mn)	9,406.54	8,462.37	944.17
Local Institution (Bt mn)	6,488.44	6,797.88	-309.44
Retail (Bt mn)	22,008.89	22,312.31	-303.42

SET50 Index Future	Buy	Sell	Net
Unit : Contact			
Institution	20,352	15,972	4,380
Foreign	48,592	30,950	17,642
Local	56,728	78,750	-22,022

Top 5 Short sell Turnover THBmn (SET)	28 Jun	27 Jun	26 Jun	25 Jun	24 Jun
Stock					
EA	298.26	20.05	3.27	109.50	68.52
AOT	250.38	73.49	656.29	310.60	237.17
CPALL	209.34	173.84	141.66	444.62	125.36
GPSC	190.08	24.56	1.91	-	-
ADVANC	182.45	196.74	58.98	73.35	47.26

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1-2 ก.ค.	- การประชุม OPEC และประเทศพันธมิตร
1 ก.ค.	- ไทย: อัตราเงินเฟ้อ (ม.ย.) - จีน: Caixin China PMI Manufacturing (ม.ย.) - เกาหลีใต้: สงออก-นำเข้า (ม.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Manufacturing PMI (ม.ย.)
3 ก.ค.	- จีน: Caixin China PMI Services (ม.ย.) - ยุโรปโซน: Markit Eurozone Services PMI (ม.ย.) - สหรัฐ: การจ้างงานภาคเอกชน (ม.ย.)
4 ก.ค.	- ไทย: ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (ม.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 แกว่งตัวในกรอบแคบตามคาดและปิดลบเล็กน้อย 1.30 จุด ณ สิ้นวัน โดยนักลงทุนต่างชาติรอดูการพูดคุยระหว่างทรัมป์และสี จิ้นผิงในการประชุม G20 นักลงทุนต่างชาติเริ่มพลิกมาขายสุทธิในตลาดหุ้นเล็กน้อย 331 ลบ. (แต่ยัง Long ใน Index Futures หนาแน่น 1.8 หมื่นสัญญา) ขณะที่สถาบันในประเทศขายสุทธิในมูลค่าใกล้เคียงกัน

แนวโน้มตลาดวันนี้ : เราคาดว่า SET Index จะตัวแกว่งตัว Sideways to Sideways Up หลังผลการเจรจาการค้าระหว่างทรัมป์กับสี จิ้นผิงในวันเสาร์ที่ผ่านมาค่อนข้างเป็นไปตามที่ตลาดคาดคือไม่เก็บภาษีระหว่างกันเพิ่มเติมและกลับมาตั้งโต๊ะเจรจากันอีกครั้ง กลุ่มพลังงานคาดว่าจะปรับตัวขึ้นหลังจากที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียเห็นพ้องว่าจะขยายเวลาลดกำลังการผลิตออกไปอีก 6-9 เดือน โดย OPEC และพันธมิตรจะประชุมสัปดาห์หน้า อย่างไรก็ตามการที่ SET ปรับตัวขึ้นแรงในช่วง 1 เดือนเศษที่ผ่านมาตอบรับประเด็นบวกไปมากและไม่สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจของประเทศและค่าโรบริชท์จดทะเบียน จึงยังต้องระมัดระวังการพักฐานในระยะสั้น

กลยุทธ์ : เก็บกำไรหุ้นกลุ่มพลังงานและหุ้นที่ยัง Laggard ตลาด//แบ่งขายทำกำไรระยะสั้นบางส่วนในช่วงตลาดปรับขึ้น

หุ้นเด่นเดือน ก.ค. : ICHI, KKP, MINT, PTTGC, SEAFCO

หุ้นเด่นวันนี้: SCB

- แนะนำซื้อเก็งกำไร ราคาเหมาะสม 137 บาท ไม่รวมกำไรพิเศษ ~13 บาท
- คาดกำไร 2Q19 ที่ 1.04 หมื่นลบ. +13.7% Q-Q จาก Employee benefit ลดลงแต่ -6% Y-Y เพราะสำรองสูงขึ้น แต่กำไรจะดีขึ้นใน 2H19 จากค่าใช้จ่ายที่ลดลง ทั้งด้านพนักงาน ด้าน IT และต้นทุนสาขา ขณะที่รายได้จาก Digital platform จะค่อยๆเพิ่มขึ้น
- กำไรดังกล่าวยังไม่รวมกำไรพิเศษจากการขาย SCBLIFE ให้กลุ่ม FWD โดย SCB มีต้นทุน 1.25 หมื่นลบ. (190 บ/หุ้น) ถ้าขายที่ PBV 1 เท่าคือ 551 บ/หุ้น SCB จะมีกำไรราว 2.37 หมื่นลบ. เพิ่มราคาเป้าหมายให้ SCB ราว 13 บาทเป็น 150 บาท และน่าจะปันผลได้มากกว่าปกติ

Fund Flow เมื่อวันศุกร์กระแสเงินทุนไหลเข้าภูมิภาคหนาแน่น US\$722ล้าน เม็ดเงินส่วนใหญ่ไหลเข้าอินโดนีเซีย US\$653ล้าน ขณะที่ไหลออกจากฟิลิปปินส์ US\$124ล้าน ส่วนไทยมีเม็ดเงินไหลออก US\$11ล้าน แนวโน้มกระแสเงินทุนมีทิศทางไหลเข้าหลังจากการประชุมระหว่างผู้นำจีนและสหรัฐทำให้ทั้งคู่กลับสู่การเจรจาทางคำกันอีกครั้ง

ประเด็นสำคัญวันนี้

(0) รมต.กระทรวงการคลัง ซื้อขายหุ้น 16+3 ตัวที่ ด.ล.ท.ปลด SP เป็นการชั่วคราว โดยหุ้น 16 ตัว (A5, BLISS, BUI, CHUO, EARTH, GSTEL, IFEC, KC, KTECH, NBC, NMG, POLAR, PRO, STHAI, TSF และ WR) จะให้ซื้อขายตั้งแต่ 1-31 ก.ค. และหุ้นอีก 3 ตัว (IEC, LVT, YNP) ให้ซื้อขาย 7 วัน (1-9 ก.ค. 2019) นักลงทุนจะต้องซื้อขายในบัญชี Cash Balance เท่านั้น ราคาวันแรกไม่มี Ceiling & Floor

(+) ORI สดสัปดาห์ที่ผ่านมาเปิดตัว The Origin Ram 209 Interchange มูลค่า 2 พันลบ. ประสบความสำเร็จมาก ขายได้ถึง 70% ภายในวันเดียว ดีกว่าโครงการใหม่ๆของบริษัทอื่นที่ลดลง 20-30% แนะนำซื้อ ORI ราคาเป้าหมาย บาท

(+) SEAFCO เราปรับราคาเป้าหมายขึ้นเป็น 10.60 บาทจาก 10.20 บาท (PE 16.2x) หลังได้งานใหญ่ 1 พันลบ. หลักๆจาก Mixed-use ของ Dusit Central Park ~900 ลบ. (ทยอยรับรู้ถึงปีหน้า) ต้น Backlog ขึ้นเป็น 3.2 พันลบ. เราปรับกำไรสุทธิขึ้น 5% เป็น 393 ลบ. +7% Y-Y (เดิมคาด +2% Y-Y) ปรับปีหน้าขึ้น 8% เป็น 434 ลบ. +10% Y-Y แต่กำไร 2Q19 จะชะลอชั่วคราวเพราะวันหยุดเยอะ ยังแนะนำซื้อและเป็นหนึ่งใน Top pick ในกลุ่มก่อสร้าง

(-) HMPRO เราคาดกำไรสุทธิ 2Q19 สดใส 1,523 ล้านบาท +7% Q-Q, +16% Y-Y จาก SSSG ที่คาด +4% Y-Y (แอร์+พัดลมขายดีในหน้าร้อน) และคาดกำไรทั้งปีโต 16% Y-Y โดย 4Q19 จะเป็นกำไรสูงสุดของปีเพราะ High season มิงงาน Expo และเปิดสาขามากขึ้น แต่ราคาหุ้น +16% YTD ต่อจากปีก่อนที่ +19% PE ปัจจุบันแพงถึง 35x ปีนี้และ 32x ปีหน้า ขณะที่กลุ่มอยู่ที่ 29x ปีนี้และ 26x ปีหน้า และ PEG 2x ก็แพงกว่ากลุ่ม ลดคำแนะนำเป็นขายทำกำไร ราคาเป้าหมาย 17 บาท

(-) ADVANC เราคาดกำไรปกติ 2Q19 ที่ 7.6 พันลบ. +1.5% Q-Q, -3.8% Y-Y ค่อยๆฟื้นจากการแข่งขันที่ชะลอความรุนแรงและแพคเกจ Fixed speed unlimited ที่ค่อยๆหมดไป แนวโน้มกำไร 2H19 ขึ้นชัดเจนแต่ทำให้ทั้งปีโตเพียง 2% Y-Y เป็น 3 หมื่นลบ. ราคาหุ้นปัจจุบันเกินราคาเหมาะสมของเราที่ 200 บาท และคิดเป็น PE ที่แพง 22x แนะนำขายทำกำไร

Currency Markets	Current	Previous	%change
Bt / US\$*	30.66	30.68	0.08
US\$ / Euro	1.14	1.14	-0.17
Yen / US\$	108.29	107.85	-0.41
Yuan / US\$	6.87	6.88	0.15
Commodity Prices	Current	Previous	%change
Crude Oil	59.60	58.47	1.93
Gold (COMEX)	1,397.80	1,413.70	-1.12
BDI	1,354.00	1,340.00	1.04
ZINC	2,495.00	2,475.00	0.81
CRB index	181.04	182.48	-0.79

Source: Bloomberg *onshore rate

NVDR TOP BUY

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-06-19	change
ADVANC	413.25	218.00	1.87
CENTEL	148.56	35.50	0.00
SCC	143.91	472.00	0.00
CPN	133.22	75.00	-2.28
GPSC	115.32	70.25	4.07
AOT	110.65	73.50	-0.68
SPRC	108.54	10.10	-1.94
MINT	102.70	41.00	0.00
BTS	94.28	12.00	0.00
GULF	93.15	123.00	0.00

NVDR TOP SELL

Stock	Net Value	Close	%
	(Bt m)	28-06-19	change
PTTEP	-249.92	135.00	-0.74
SAWAD	-247.64	56.25	0.45
KBANK	-223.63	188.00	-0.27
CPALL	-202.37	86.00	0.00
OSP	-177.28	34.75	1.46
STEC	-100.82	27.00	2.86
BANPU	-89.01	15.00	-1.32
KTB	-72.95	19.50	-0.51
WHA	-62.97	4.74	-0.42
KKP	-62.19	69.50	0.36

Source: SET

(0) ตลาดดาวโจนส์บวก 73.38 จุด ปิดที่ 26,599.96 จุด โดยตลาดยังรอดูการเจรจาระหว่างทรัมป์กับลี จิ้นผิงในการประชุม G20

(0) ตลาดหุ้นยุโรปในแดนบวกโดยคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐฯและจีนนอกรอบการประชุมซัมมิต G20 ในวันเสาร์ที่ผ่านมา

(0) ตลาดเอเชียแกว่งตัวในกรอบแคบรอดูผลการประชุม G20 ในประเด็นเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

(0) ค่าเงินบาทแกว่งตัวในกรอบแคบ ล่าสุดอยู่ที่บริเวณ 30.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

(+) ราคาน้ำมันดิบ NYMEX ลดลง 96 เซนต์ ปิดที่ 58.47 ดอลลาร์/บาร์เรล แต่กลับมาพุ่งขึ้นอีกครั้งเข้านี้หลังซาอุดี-รัสเซียเห็นพ้องในการขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไปอีก 6-9 เดือน

(0) ราคาทองคำ COMEX ขยับขึ้น 1.7 ดอลลาร์ ปิดที่ 1,413.7 ดอลลาร์/ออนซ์ จากดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงเล็กน้อย

SPDR Gold Trust ถือครองทองคำ 794.04/-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" 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน